

DZ Renta Variable Global, PPSI

Marzo 2025

DZ Renta Variable Global, PPSI

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del plan de previsión y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de las EPSV's.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

1 2 3 4 **5** 6 7

Informe de Mercados

La aparentemente desordenada dinámica de anuncios sobre aranceles por parte de la nueva administración estadounidense marcó la evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre de 2025.

Las elecciones alemanas posibilitaron un nuevo gobierno de coalición entre grandes partidos. Aunque al cierre del trimestre no se había anunciado el nuevo gobierno, se acordó un enorme incremento plurianual del gasto público en defensa e infraestructuras.

Este anuncio impulsó las rentabilidades de los bonos alemanes, ya que implicará un mayor déficit público y un deterioro del balance de un país que se había regido por un estricto criterio de disciplina financiera. En Estados Unidos los bonos se comportaron de manera opuesta. Ante el esperado efecto negativo de los aranceles en la economía, los bonos actuaron como activo refugio, y el bono del Tesoro de referencia a diez años bajó su rentabilidad en 36 puntos básicos hasta el 4,21%.

Las bolsas mundiales también tuvieron un comportamiento dispar y el índice compuesto global cayó el 3,0%. Mientras los índices estadounidenses corrigieron, los europeos y algunos emergentes vieron

evoluciones muy positivas.

La rentabilidad del fondo fue negativa durante el primer trimestre de 2025, consecuencia del comportamiento de la renta variable, especialmente norteamericana.

La toma de posesión de Donald Trump en EEUU y la amenaza de imponer aranceles para la importación, sirvió de motivo para ver un flujo de interés y de capitales desde las bolsas estadounidenses, con valoraciones más altas, hacia las europeas. El anuncio de expansión fiscal tras las elecciones alemanas favoreció un viento de cola positivo hacia el viejo continente

La renta variable representó entre el 92 y el 95% a lo largo del periodo. La cartera de acciones se vió impulsada principalmente por la selección de valores del sector de salud. Los sectores de consumo cíclico e industrial contribuyeron negativamente a la rentabilidad relativa trimestral.

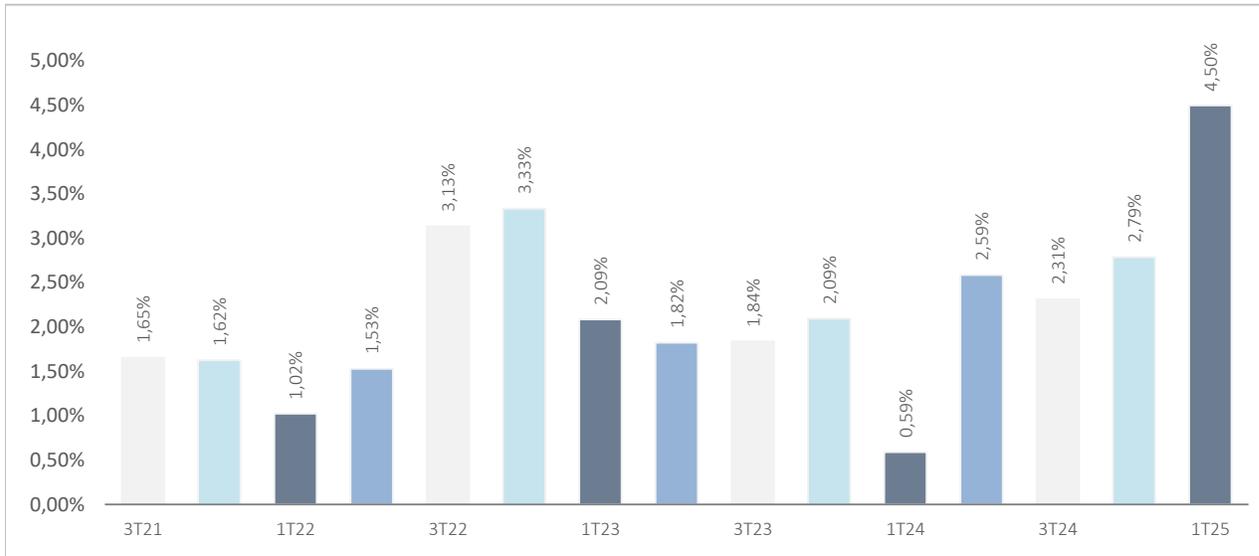
Datos del Plan de Previsión

| | |
|--|--|
| Categoría Inverco | Renta Variable |
| Índice de Referencia | 95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0) |
| Fecha de Adscripción del Plan | 18/12/1991 |
| Socio Promotor | Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A. |
| Depositario del Fondo | BNP Paribas S.A., Suc. en España |
| Auditor del Fondo | Forvis Mazars Auditores, S.L.P |
| Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros | DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania |
| Patrimonio | EUROS 7.695.856 |
| Valor de la participación | EUROS 14,0876712 |
| Nº de socios | 249 |
| Inversión mínima inicial | 30 EUROS |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.) | 30 EUROS mensuales |
| Gastos Administración | 1,30% sobre el patrimonio |
| Gastos Compra y Venta valores | 0,007% sobre el patrimonio |
| Ratio Rotación 2025 | 34,48% sobre el patrimonio |
| Código de Producto | 10501 |

DZ Renta Variable Global, PPSI

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

Volatilidades históricas Marzo 2025



| Rentabilidades | | | |
|-----------------------|--------|------|---------|
| Mes | -8,05% | 2024 | 26,72% |
| 3 meses | -6,98% | 2023 | 9,01% |
| Año en curso | -6,98% | 2022 | -11,81% |
| | | 2021 | 11,04% |
| | | 2020 | 1,43% |
| Media 3 años | 6,80% | 2019 | 20,72% |
| Media 5 años | 6,80% | 2018 | |
| Media 10 años | 6,53% | 2017 | |
| Media 15 años | 5,38% | 2016 | |
| Media 20 años | 5,19% | 2015 | |
| Rentabilidad Objetivo | -5,52% | | |



Fuente: elaboración propia.

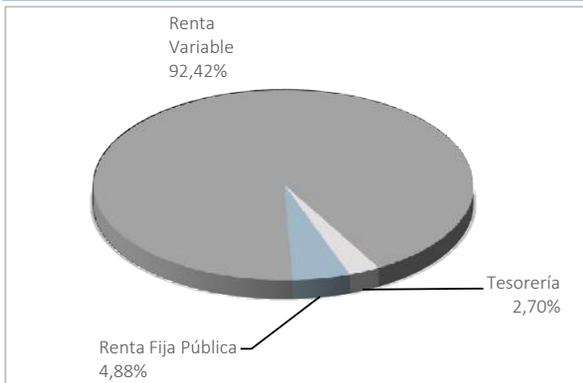
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.O, F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320
Socios Promotores: Deutsche Bank, S.A.E y Zurich Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros. S.A.

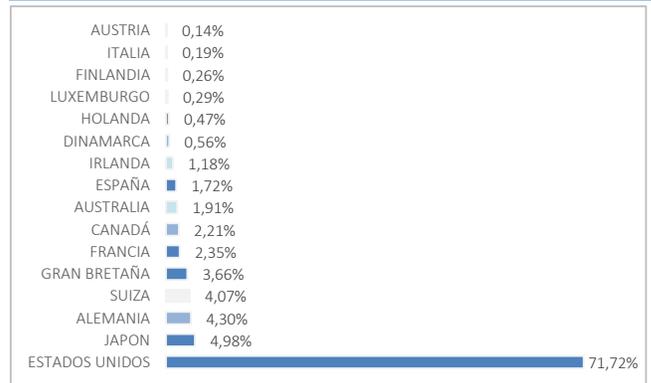
DZ Renta Variable Global, PPSI

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



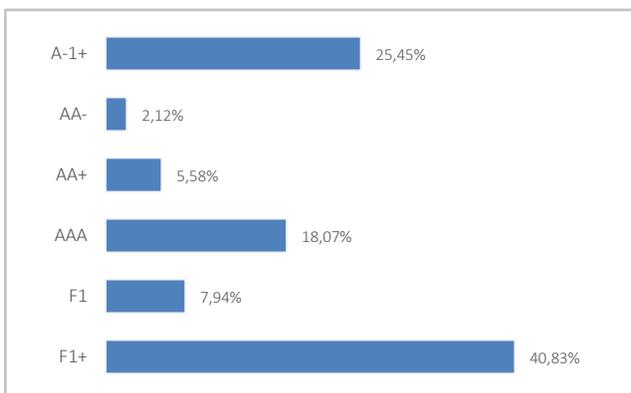
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

| Valor | País | Sector | % |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-------|
| APPLE INC | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 4,73% |
| NVIDIA CORPORATION DISEÑA | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 3,86% |
| AC.MICROSOFT CORP. | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 3,72% |
| AMAZON.COM INC | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO NO CÍCLICO | 2,57% |
| AC.ALPHABET INC-CL A | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES | 2,38% |
| FACEBOOK INC-A | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES | 1,69% |
| BROADCOM INC | MÉJICO | TELECOMUNICACIONES | 1,32% |
| AC.WAL-MART STORES INC. | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO NO CÍCLICO | 1,03% |
| TESLA MOTORS INC | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO NO CÍCLICO | 1,02% |
| NETFLIX INC (USD) | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES | 0,97% |

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Inversión Socialmente Responsable

El proceso de inversión tiene en consideración los riesgos de sostenibilidad y cuenta con un sistema que integra factores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en el proceso de análisis de nuestras inversiones. La incorporación de dichos criterios se realiza en todos los procesos que forman parte del análisis de inversión, incluyendo todas las categorías de activos. En concreto, la metodología de análisis incluye:

- (1) Exclusiones: Aplicado a determinados sectores y actividades.
- (2) Screening normativo: Velando por el cumplimiento de normas y estándares nacionales e internacionales.
- (3) Engagement: Referido al diálogo activo con las empresas en las que la EPSV tiene exposición, con el principal objetivo de promover y ayudar a implantar medidas de buen gobierno.
- (4) Integración: La Entidad Gestora, a través del Gestor de Inversiones, elabora una relación de indicadores ESG, mediante la obtención de datos externos de proveedores especializados, que permiten monitorizar a las compañías / emisores en términos de riesgos de sostenibilidad.

DZ Renta Variable Global, PPSI

Información Adicional

Contingencias

Contingencias cubiertas

- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
- Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
- Fallecimiento del socio o del beneficiario
- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Dependencia severa o Gran dependencia

Los Socios de planes, podrán disponer anticipadamente total o parcialmente de los derechos económicos, cuando tengan una antigüedad superior a 10 años.

Forma de Cobro

El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:

- Capital
- Renta
- Mixta Capital y Renta

Estas formas de pago pueden ser inmediatas o diferidas a un momento posterior.

Derechos de Pensión Futuros

La estimación de los derechos futuros del socio, dependerá del importe y la periodicidad de las aportaciones realizadas, así como de la evolución de la rentabilidad a lo largo de la vida del plan. A modo de referencia las rentabilidades históricas durante los últimos años del plan son las que se indican en el informe de gestión, si bien, rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Movimientos Plan de Previsión Año

| | |
|---------------------|--------------|
| Aportaciones | 33.634,98 € |
| T. Entrada Externos | 221.738,27 € |
| T. Entrada Internos | 0,00 € |
| Altas | 0 |

| | |
|--------------------|-------------|
| Prestaciones | 26.652,99 € |
| T. Salida Externos | 98.517,59 € |
| T. Salida Internos | 41.400,87 € |
| Bajas | 6 |

Información adicional

En la App Mi Zurich (Android o Apple) o bien en el área de Clientes <https://www.zurich.es/mi-zurich>, podrás ver la información específica, como tus operaciones o saldo, de tus planes de previsión Zurich.

[https://www.zurich.es/es/planes-pensiones/rentabilidad/trimestral/Planes de Prevision Social Individual.html](https://www.zurich.es/es/planes-pensiones/rentabilidad/trimestral/Planes%20de%20Prevision%20Social%20Individual.html)

Si aún no has informado de tus datos electrónicos, o deseas seguir recibiendo la información a través de correo ordinario, debes dirigirte a tu mediador