



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Febrero 2025



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

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 fondo de pensiones 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 planes y fondos de pensiones.

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

Los mercados financieros se movieron al ritmo de los anuncios sobre los aranceles que el presidente estadounidense iba realizando de manera desordenada.

Los países vecinos fueron los primeros afectados. Estos primeros anuncios fueron vistos como armas de negociación con propósitos más allá de los estrictamente económicos.

Discursos como el realizado por el vicepresidente J. D. Vance en Múnich, forzarían a Europa a impulsar su gasto en defensa y reducir su dependencia de su histórico socio norteamericano.

En EE. UU. los inversores apostaron a que la desaceleración del crecimiento económico empujará a la Reserva Federal a seguir recortando las tasas de interés a pesar de la inflación persistente. La rentabilidad del bono estadounidense a diez años bajó 35 puntos básicos hasta el 4,19%.

El Banco Central Europeo realizó el primer recorte de tipos del año y marcó el camino de los bonos, que también vieron rebajar sus rentabilidades. La del bono alemán a diez años cayó en 6 puntos básicos hasta el 2,41%.

Las bolsas norteamericanas corrigieron ligeramente en febrero. El S&P-500 bajó un 1,4%. Las grandes tecnológicas continuaron con las correcciones iniciadas en enero.

Más sorprendente fue el positivo comportamiento de los mercados de acciones europeos. El índice compuesto MSCI-Europe subió un 2,9%, siendo el español Ibex-35 el índice nacional más alcista con un 7,9% de subida mensual.

Datos del Plan de Pensiones

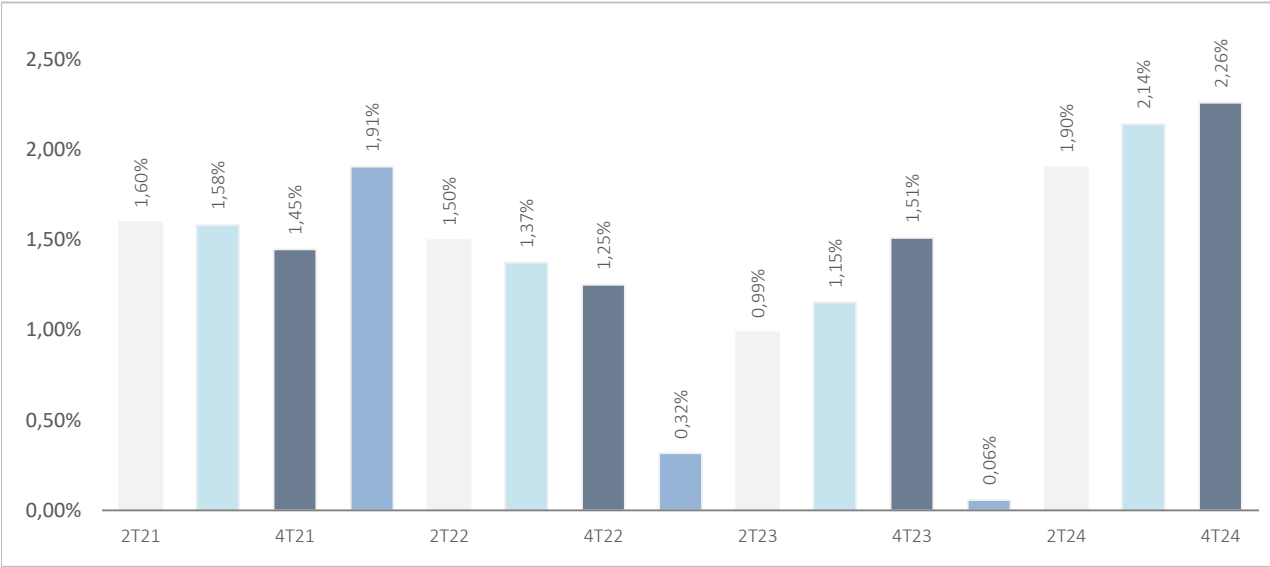
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Fecha de Adscripción del Plan	01/11/2014
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 25 FP
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 27.729.404
Valor de la participación	EUROS 7,252300362
Valor liquidativo máximo alcanzado últimos 12 meses	 6,361024
Nº de partícipes	1705
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,200% sobre el patrimonio
Comisión de depositarí	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0% sobre el patrimonio
Código de Producto	587



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Rentabilidades Históricas Febrero 2025

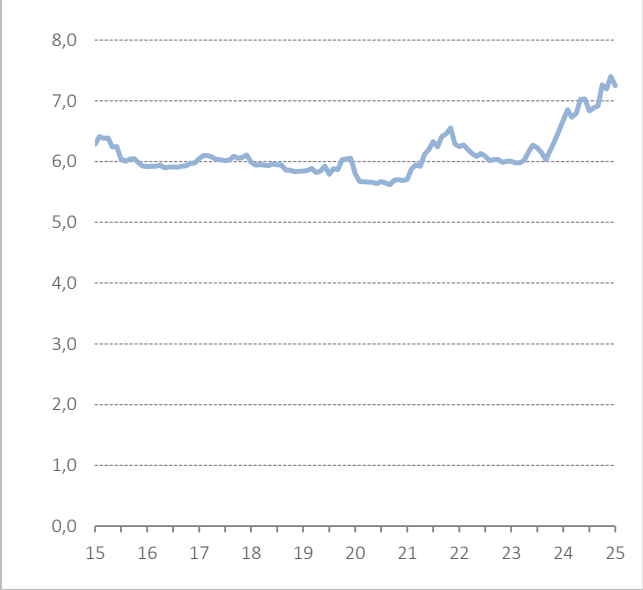
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	-2,01%	2024	13,60%
3 meses	-0,15%	2023	5,86%
Año en curso	0,76%	2022	-8,71%
		2021	14,99%
		2020	-5,71%
Media 3 años	3,16%	2019	3,63%
Media 5 años	3,55%	2018	-3,85%
Media 10 años	1,83%	2017	1,63%
Media 15 años		2016	-0,15%
Media 20 años		2015	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta febrero 2025



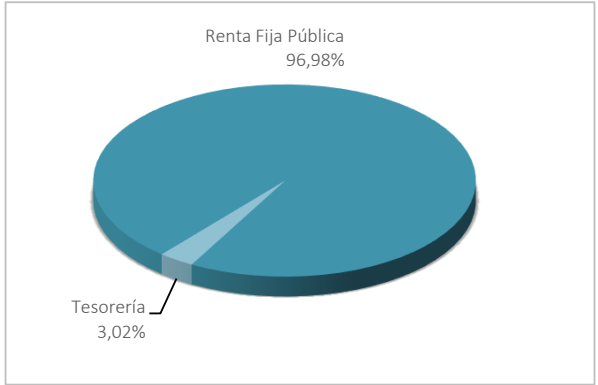
Fuente: elaboración propia.
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F1951



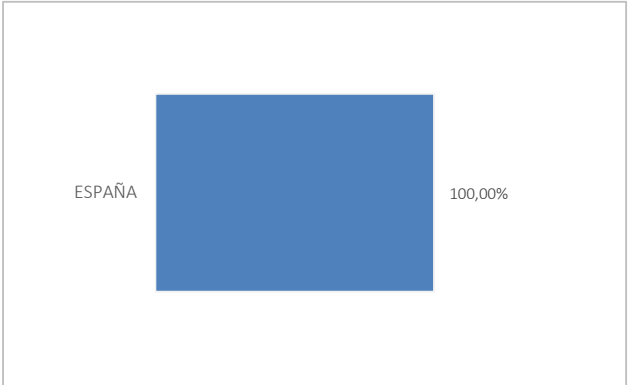
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Análisis de la cartera Febrero 2025

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,62%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,58%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,57%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,57%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,56%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,50%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,40%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,40%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,39%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,39%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Operaciones Vinculadas

Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Para ello, la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas, en caso de producirse, se realizan en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Información Adicional

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Análisis de la Cartera de Inversiones DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. Febrero 2025

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.120.000	96,65	2.120.207	1.832	0	2.050.876	8,52%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.114.000	96,83	2.108.652	2.591	0	2.049.550	8,48%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.115.000	193,36	2.105.789	4.444	0	2.049.269	8,46%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.071.000	96,73	2.058.512	5.887	0	2.009.244	8,27%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.060.000	96,75	2.043.911	7.330	0	2.000.462	8,21%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.110.000	97,08	2.088.942	6.074	0	2.054.547	8,40%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.083.000	97,24	2.058.462	5.593	0	2.031.147	8,27%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.088.000	97,35	2.059.561	5.414	0	2.038.100	8,28%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.091.000	97,50	2.059.112	4.119	0	2.042.845	8,28%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.145.000	97,75	2.109.179	1.063	0	2.097.865	8,48%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.000.000	97,59	1.961.960	3.445	0	1.955.325	7,89%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.150.000	97,82	2.106.484	353	0	2.103.376	8,47%	ESTADO ESPAÑOL
			25.147.000		24.880.771	48.147	0	24.482.606	100,00%	



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Análisis de la Cartera de Inversiones DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. Febrero 2025

Futuros										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO MSCI WORLD NTR MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	19.190.144	0,00	18.949.700	0	0	0	0,00%	EUREX
			19.190.144		18.949.700	0	0	0	0,00%	