



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

2o Semestre 2024

Este documento no contiene publicidad y no se trata de material de marketing ni similar.



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

Entre los acontecimientos que más impactaron la economía y los mercados financieros durante la segunda mitad del año 2024 se pueden nombrar el cambio en las expectativas de inflación, la victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses y la consolidación de la temática de la inteligencia artificial como gran impulsora del crecimiento económico futuro.

Todo apuntó a una ralentización de las bajadas de tipos que se esperaba para 2025 por parte de los bancos centrales. Los mercados de bonos lo reflejaron en Estados Unidos y la referencia del Tesoro a diez años subió 40 puntos básicos hasta el 4,57%, pero el bono equivalente a dos años subió solo 9 puntos básicos hasta el 4,24%. En la Eurozona la divergencia entre plazos fue más acusada y, mientras el bono alemán de referencia a diez años veía subir su rentabilidad en 26 puntos básicos, el bono a dos años la recortaba en 73 puntos básicos hasta el 2,08%.

Los índices de renta variable experimentaron alzas en el segundo semestre, con la excepción de algunos índices europeos. El índice compuesto global MSCI-World cerró el semestre un 6,1% más arriba, para acabar 2024 con una subida del 19,3%. En Europa, el índice compuesto MSCI-Europe cerró el semestre cayendo un 2,0% y el año 2024 subiendo un 4,9%.

El fondo obtuvo una rentabilidad positiva durante el segundo semestre de 2024 y consolidó un resultado acumulado muy positivo en el conjunto del ejercicio. Esta rentabilidad vino impulsada por la exposición a los activos con más riesgo de la cartera.

El objetivo de la inversión del fondo es maximizar la rentabilidad mediante la inversión en futuros de renta variable del MSCI-World y mantener una protección de capital del 85% del valor liquidativo más alto alcanzado en los últimos doce meses. La asignación de activos de riesgo está determinada por dos factores: El presupuesto de riesgo disponible y el multiplicador FPI.

Tras el comportamiento positivo de los índices de renta variable durante la primera mitad del año, la volatilidad registrada en agosto llevó al fondo a reducir su exposición a activos de riesgo desde el 75% hasta el 30%, para después recuperar de nuevo el 75% y cerrar en el 68% al final del periodo.

Datos del Plan de Pensiones

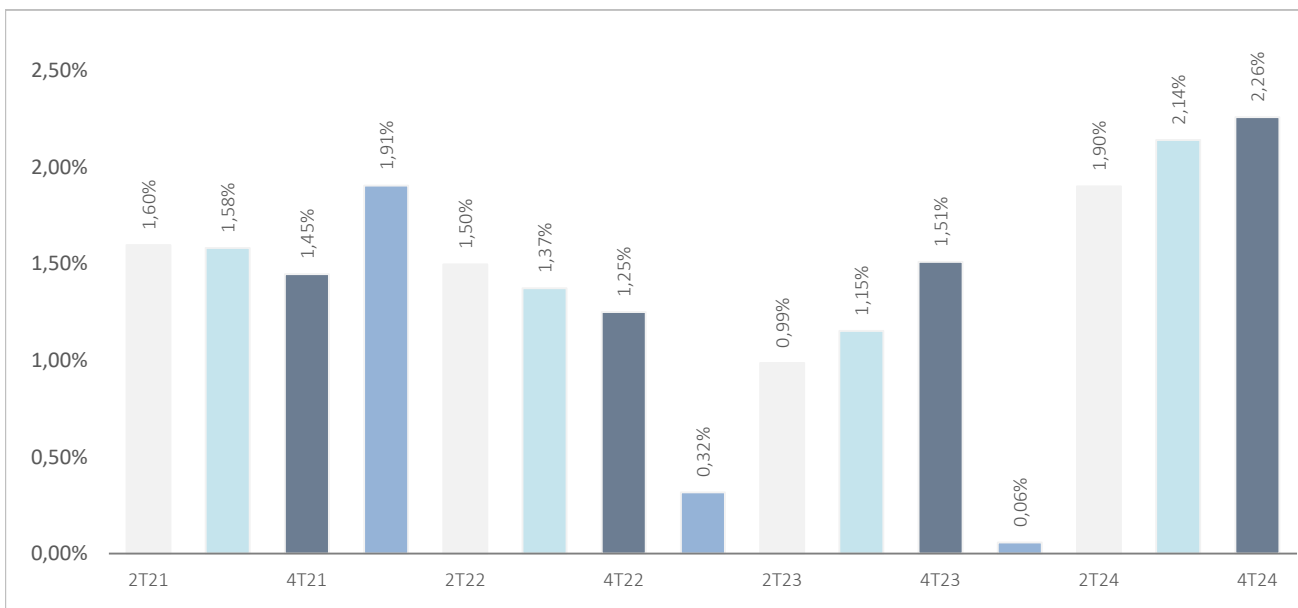
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Fecha de Adscripción del Plan	01/11/2014
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 25 FP
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 27.948.136
Valor de la participación	EUROS 7,197764406
Valor liquidativo máximo alcanzado últimos 12 meses 6,361024
Nº de partícipes	1736
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,200% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,09% sobre el patrimonio
Código de Producto	587



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Rentabilidades Históricas

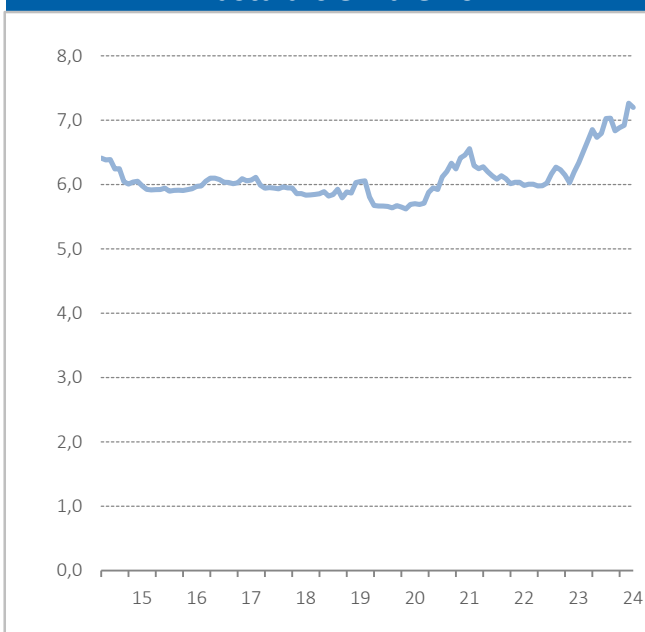
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	-0,90%	2023	5,86%
3 meses	4,56%	2022	-8,71%
Año en curso	13,60%	2021	14,99%
		2020	-5,71%
		2019	3,63%
Media 3 años	3,16%	2018	-3,85%
Media 5 años	3,55%	2017	1,63%
Media 10 años	1,83%	2016	-0,15%
Media 15 años		2015	-0,39%
Media 20 años		2014	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta diciembre 2024



Fuente: elaboración propia.

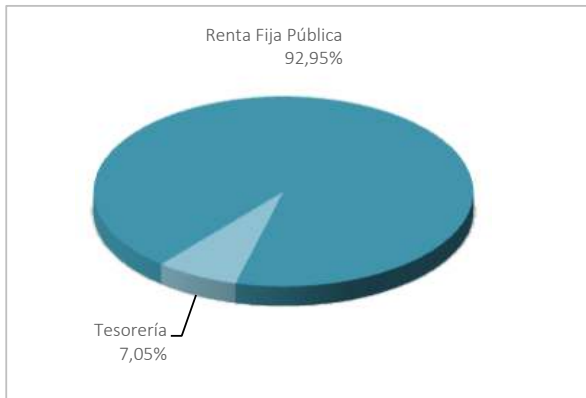
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F1951



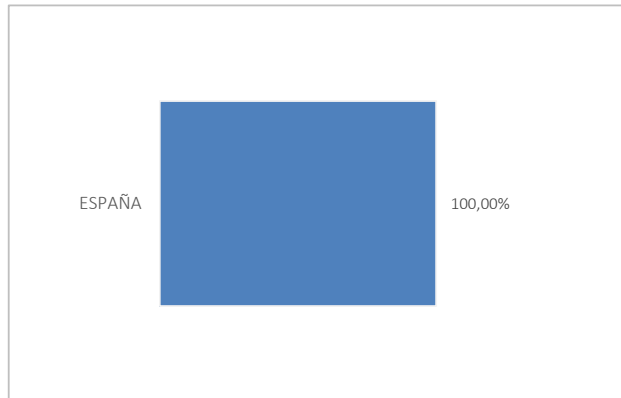
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Análisis de la cartera

Cartera por tipo de activos



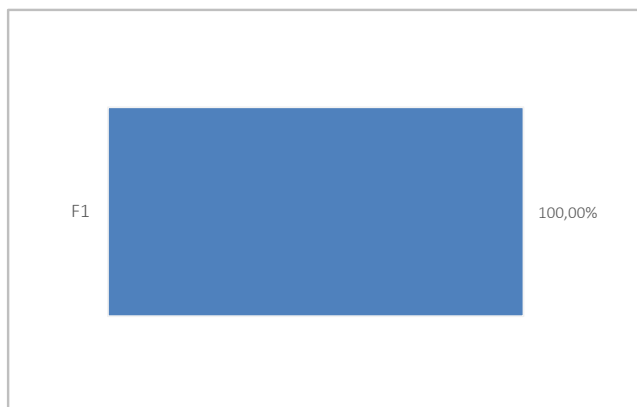
Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,55%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,54%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,53%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,50%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,49%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,43%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,30%

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.

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.044.000	96,85	2.042.978	639	0	1.980.230	8,16%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.045.000	96,71	2.040.242	2.114	0	1.979.792	8,15%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.120.000	96,65	2.110.598	3.974	0	2.053.017	8,43%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.114.000	96,83	2.099.139	4.932	0	2.051.891	8,38%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.115.000	193,36	2.096.271	6.623	0	2.051.447	8,37%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.125.000	96,73	2.102.241	7.918	0	2.063.511	8,40%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.060.000	96,75	2.034.580	9.325	0	2.002.457	8,13%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.110.000	97,08	2.079.405	6.813	0	2.055.286	8,31%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.150.000	97,24	2.115.600	6.744	0	2.097.450	8,45%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.145.000	97,35	2.108.127	7.333	0	2.095.509	8,42%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.145.000	97,50	2.105.403	6.252	0	2.097.628	8,41%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.145.000	97,75	2.101.746	1.623	0	2.098.425	8,39%	ESTADO ESPAÑOL
			25.318.000		25.036.331	64.290	0	24.626.644	100,00%	



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

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

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO MSCI WORLD NTR MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	19.426.014	0,00	19.031.880	0	0	0	0,00%	EUREX
			19.426.014		19.031.880	0	0	0	0,00%	