



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

2n Semestre 2024



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Indicador de Risc i Alertes sobre Liquiditat & Informe de Mercats

Alertes sobre Liquiditat

Alerta que es mostra en cas que el producte financer tingui possibles limitacions respecte de la liquiditat i la venda anticipada:

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas de produir-se alguna de les contingències o dels supòsits excepcionals de liquiditat regulats a la normativa de plans i fons de pensions.

Indicador de Risc i Rendibilitat

Aquesta dada és indicativa del risc del pla i es calcula sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del perfil futur del risc del pla. A més, no existeix cap garantia que la categoria indicada hagi de romandre inalterable i pot variar al llarg del temps.

1 2 3 4 5 6 7

Informe de Mercats

Entre els esdeveniments que més van impactar l'economia i els mercats financers durant la segona meitat del 2024 cal destacar el canvi en les expectatives d'inflació, la victòria de Donald Trump a les eleccions nord-americanes i la consolidació de la temàtica de la intel·ligència artificial com a gran impulsora del creixement econòmic futur.

Tot va apuntar a un alentiment de les baixades de tipus esperades per al 2025 per part dels bancs centrals. Els mercats de bons ho van reflectir als Estats Units, i la referència del Tresor a deu anys va pujar 40 punts bàsics, fins al 4,57%, mentre que el bo equivalent a dos anys va pujar només 9 punts bàsics, fins al 4,24%. A l'Eurozona, la divergència entre terminis va ser més acusada i, mentre el bo alemany de referència a deu anys va veure pujar la seva rendibilitat 26 punts bàsics, el bo a dos anys la va retallar en 73 punts bàsics, fins al 2,08%.

Els índexs de renda variable van experimentar alces en el segon semestre, amb l'excepció d'alguns índexs europeus. L'índex compost global MSCI-World va tancar el semestre un 6,1% més alt, i va acabar el 2024 amb una pujada del 19,3%. A Europa, l'índex compost MSCI-Europe va tancar el semestre amb una caiguda d'un 2,0% i el 2024 amb una pujada d'un 4,9%. El fons va obtenir una rendibilitat positiva durant el segon semestre del 2024 i va

consolidar un resultat acumulat molt positiu en el conjunt de l'exercici. Aquesta rendibilitat va venir impulsada per l'exposició als actius amb més risc de la cartera.

L'objectiu de la inversió del fons és maximitzar la rendibilitat mitjançant la inversió en futurs de renda variable de l'MSCI World i mantenir una protecció de capital del 85% del valor liquidatiu més alt assolit els darrers dotze mesos.

L'assignació d'actius de risc està determinada per dos factors: El pressupost de risc disponible i el multiplicador FPI.

Després del comportament positiu dels índexs de renda variable durant la primera meitat de l'any, la volatilitat registrada el mes d'agost va portar el fons a reduir la seva exposició a actius de risc, passant del 75% al 30%; posteriorment va recuperar novament el 75% i va tancar en el 68% al final del període.

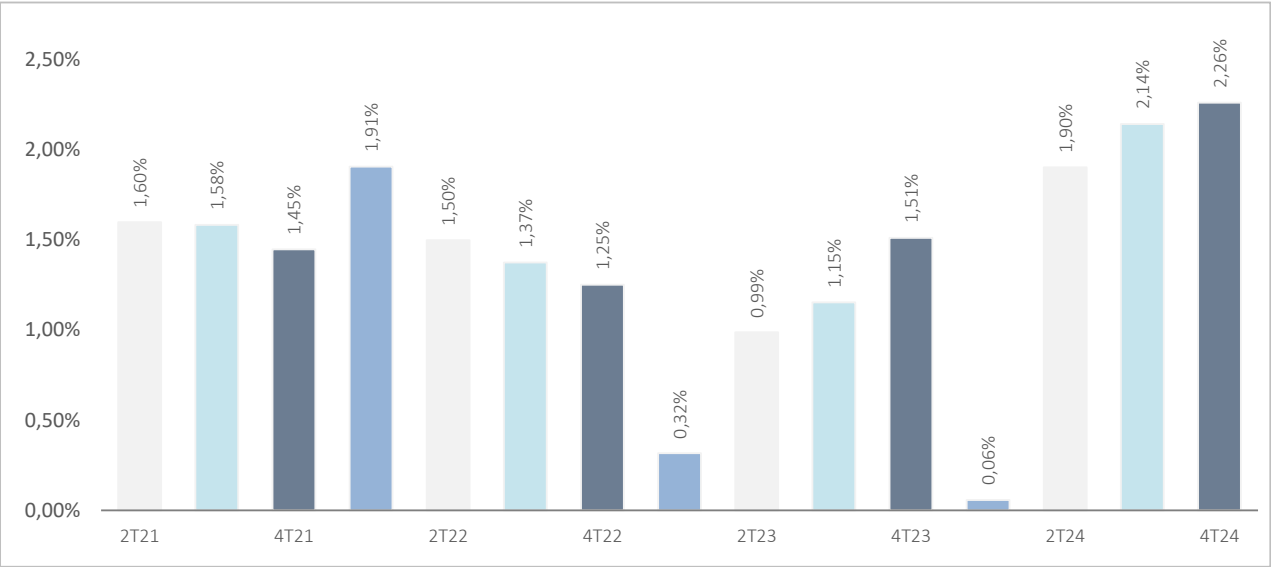
Dades de Plans de Pensiones	
Categoria Inverco	Renda Variable Mixta
Data d'Adscripció del Pla	01/11/2014
Fons Adscrit	DZ PREVISION 25 FP
Gestora del Fons	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dipositari del Fons	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fons	KPMG Auditores, S.L.
Entitat contractada per a la Gestió d'Actius financers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominació	EURO
Patrimoni	EUROS 27.948.136
Valor de la participació	EUROS 7,197764406
Valor liquidatiu màxim assolit els darrers 12 mesos.	6,361024
Nre. de partícips	1736
Inversió mínima inicial	30 EUROS
Inversió mínima (Aport. Periòdic.)	30 EUROS mensuals
Comissió de gestió	1,200% s/ patrimoni
Comissió de depositària	0,0460% s/ patrimoni
Altres Despeses 2024-12(Auditoria, Registre Mercantil, Notari i altres)	0,09% s/ patrimoni
Codi de Producte	587



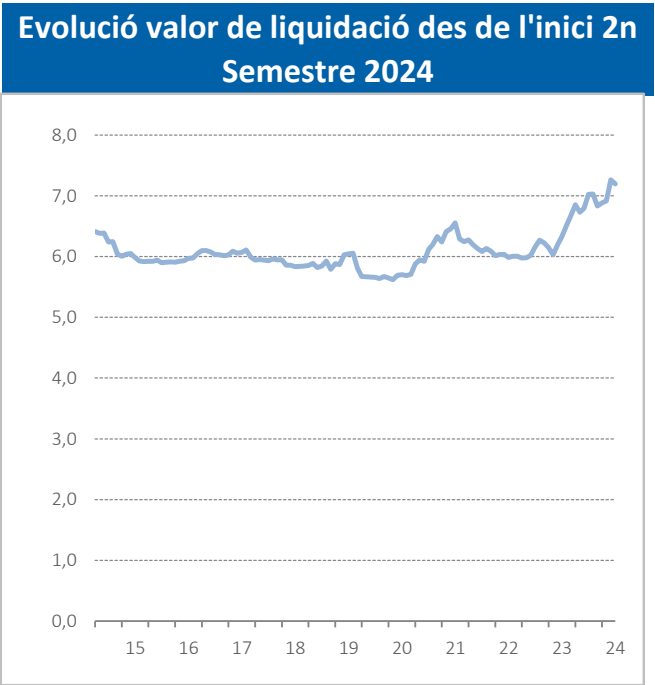
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Rendibilitats Històriques 2n Semestre 2024

Volatilitats històriques



Rendibilitats			
Mes	-0,90%	2023	5,86%
3 mesos	4,56%	2022	-8,71%
YTD24	13,60%	2021	14,99%
		2020	-5,71%
		2019	3,63%
Mitjana 3 anys	3,16%	2018	-3,85%
Mitjana 5 anys	3,55%	2017	1,63%
Mitjana 10 anys	1,83%	2016	-0,15%
Mitjana 15 anys		2015	-0,39%
Mitjana 20 anys		2014	



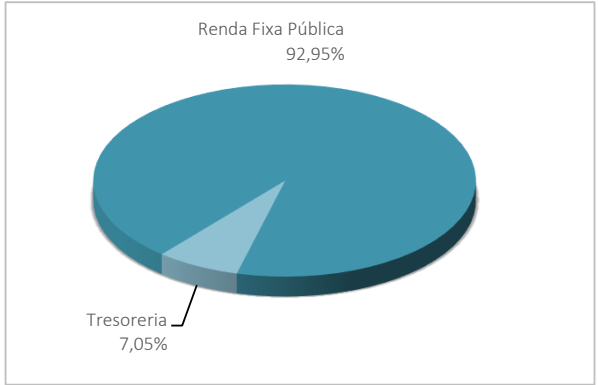
Font: elaboració pròpia.
(1) Les rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures. Inscrit al Registre Administratiu de la D.G.S. amb el núm. F1951



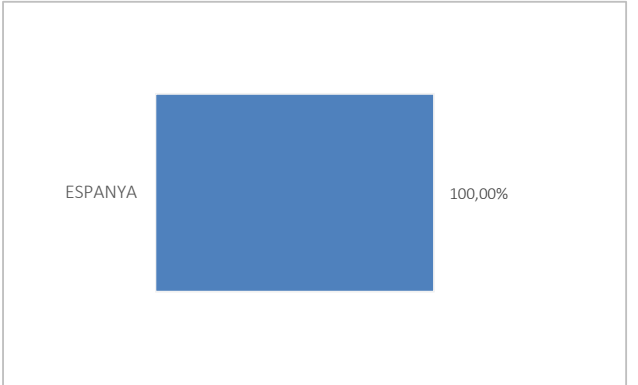
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Anàlisi de la cartera el 2n Semestre 2024

Cartera per tipus d'actius



Distribució geogràfica



Valors Principals

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

Distribució dels Actius de Renda Fixa per Rating



Operacions Vinculades

Informació sobre operacions vinculades en virtut del que es disposa a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del Fons de Pensions operacions vinculades previstes a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions.

Per a això, la Gestora ha adoptat procediments, recollits al seu Reglament Intern de Conducta, per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades, en cas que es produeixin, es realitzin en interès exclusiu dels Fons de Pensions gestionats i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat.



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Informació Adicional

Li recordem que les aportacions a plans de pensions anteriors al 31/12/2006 poden generar el dret a la reducció fiscal del 40% en les condicions i els terminis regulats per la normativa en vigor (excepte per al País Basc i Navarra, on la reducció s'aplicarà, si escau, en les condicions establertes per la normativa foral en vigor). En aquest sentit, li comuniquem que:

- per a contingències esdevingudes entre el 2011 i el 2014: el rescat haurà de produir-se abans de la finalització del vuitè any des que es va produir la contingència.
- per a contingències esdevingudes a partir del 2015: el rescat haurà de produir-se en l'exercici fiscal en què es produeix la contingència o en els dos exercicis següents.

En cas de ser titular de diversos plans de pensions podrà aplicar la reducció del 40% en tots ells (en cas de tenir-hi dret i d'existir aportacions anteriors al 31/12/2006), sempre que els rescats (en el seu conjunt) es realitzin en el mateix exercici fiscal.



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 2n Semestre 2024

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	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

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 2n Semestre 2024

Futurs										
Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
FUTURO MSCI WORLD NTR MAR 25	ALEMANYA	DERIVATS	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%	