



# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

1. Halbjahr 2025



# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

## Risikoindikator und Hinweise zur Verfügbarkeit & Bericht zur Marktentwicklung

### Hinweise zur Verfügbarkeit

Hinweis, der angezeigt wird, wenn für das Finanzprodukt Beschränkungen in Bezug auf die Verfügbarkeit und den vorzeitigen Verkauf bestehen können.

Der Wert im Falle der Übertragung von Anteilen bzw. im Auszahlungsfall oder in den Ausnahmesituationen bezüglich vorzeitiger Verfügbarkeit hängt vom Marktpreis der Wertpapieranlagen des Pensionssparplans ab und kann gegebenenfalls zu erheblichen Verlusten führen.

Eine Auszahlung der Leistungen oder die Rückzahlung sind nur dann möglich, wenn einer der in den Vorschriften für Pensionssparpläne und -fonds vorgesehenen Auszahlungsfälle oder eine der Ausnahmesituationen bezüglich vorzeitiger Verfügbarkeit vorliegen.

### Risiko- und Renditeindikator

Das als Orientierung für den Anleger angegebene Risiko des Pensionssparplans wird basierend auf Daten der Vergangenheit ermittelt und stellt unter Umständen keine zuverlässige Aussage über das Risikoprofil des Plans in der Zukunft dar. Darüber hinaus besteht keine Garantie dafür, dass die genannte Kategorie unverändert bleibt. Änderungen im Laufe der Zeit sind möglich.

1 2 3 **4** 5 6 7

### Bericht zur Marktentwicklung

Die erste Jahreshälfte 2025 verlief an den Finanzmärkten turbulent. Die am 2. April, dem sogenannten „Befreiungstag“, angekündigten Handelszölle führten zu einer historischen Verkaufswelle. Der Aktienindex S&P 500 fiel innerhalb von zwei Tagen um mehr als 10 %. Die Renditen der 30-jährigen Staatsanleihen legten kurz vor der Ankündigung des 90-tägigen Moratoriums in weniger als einer Woche um 70 Basispunkte zu. Das Aussetzen der Zölle für 90 Tage hatte eine deutliche Erholung zur Folge. Die Staatsanleihen haben sich allgemein gut geschlagen, insbesondere kurzlaufende. Die Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen des expansiven US-Haushaltsvorschlag belasteten allerdings die langfristigen Staatsanleihen. Der US-Dollar verzeichnete im ersten Halbjahr mit einem Rückgang von 13,8 Prozent gegenüber dem Euro die schlechteste Performance seit 1973. Der Ölpreis war starken Schwankungen unterworfen. Einer der besten Performer im Berichtszeitraum war Gold, das um 25,3 % zulegte. Im laufenden Jahr führen der DAX (+20,1 %) und der spanische IBEX-35 (+20,7 %) den Trend an. Der amerikanische S&P 500 stieg im selben Zeitraum um 5,5 %.

Der Fonds erzielte in der ersten Jahreshälfte 2025 eine negative

Performance. Diese Performance ist auf das Engagement in den risikoreicheren Vermögenswerten des Portfolios und die Kurskorrektur an den Aktienmärkten bis Mitte April zurückzuführen. Nach der positiven Performance der Aktienindizes im Jahr 2024 lag die Allokation von Risikoanlagen zu Jahresbeginn bei fast 70 %. Als es am Markt zu Kurskorrekturen mit hoher Volatilität kam, sank der Anteil dieser Werte bis auf 20 % am Ende des Halbjahrs.

Das Anlageziel des Fonds besteht in Maximierung des Ertrags durch Anlage in einen Korb mit Terminkontrakten auf Aktien des MSCI-World, wobei weiterhin Kapitalschutz auf 85 % des höchsten in den vergangenen 12 Monaten erreichten Anteilpreises gewährt wird. Die Allokation von Risiko-Werten wurde durch zwei Faktoren bestimmt: das verfügbare Risikobudget und den FPI-Multiplikator.

## Pension Plan Details

|  |  |
|--|--|
| INVERCO-Kategorie  | Gemischte Aktienwerte                            |
| Aufgelegt am   | 01/11/2014                                       |
| Verbundener Fonds  | DZ PREVISION 25 FP                               |
| Fondsverwaltungsgesellschaft                                       | Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA               |
| Depotbank des Fonds  | BNP Paribas S.A., Suc. en España                 |
| Prüfer des Fonds   | Forvis Mazars Auditores, S.L.P                   |
| Mit der Verwaltung von Finanzaktiva beauftragte Stelle.            | DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania |
| Fondswährung   | EURO   |
| Vermögen   | EURO ..... 25.539.267                            |
| Anteilspreis   | EURO ..... 6,922078619                           |
| er Nettoinventarwert, der in den letzten 12 Monaten erreicht wurde | ..... 6,361024                                   |
| Anteilsinhaber   | 1642   |
| Mindesteinlage   | 30 Euro  |
| Mindesteinlage (regelm. Einlage)                                   | 30 Euro pro Monat                                |
| Verwaltungsgebühr  | 1,200% des Fondsvermögens                        |
| Depotgebühr  | 0,0460% des Fondsvermögens                       |
| Andere Kosten 2025   | 0,01%  |
| Produktcode  | 587  |

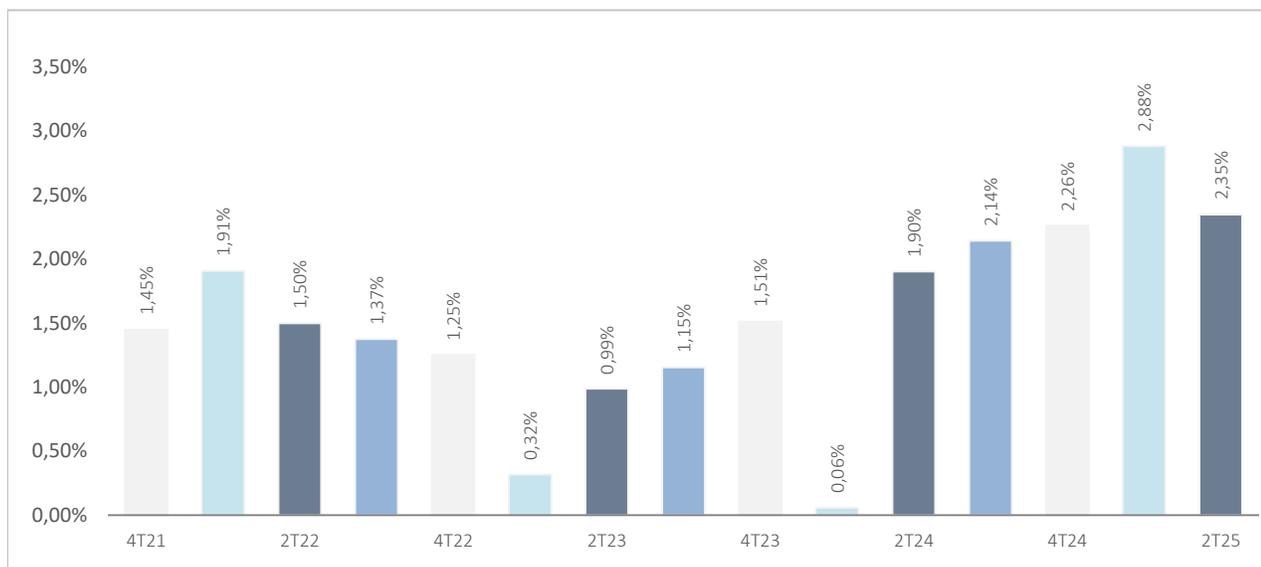
[Weitere Einzelheiten zur Provisionsaufschlüsselung finden Sie hier und/oder auf der fünften Seite dieses Dokuments.](#)



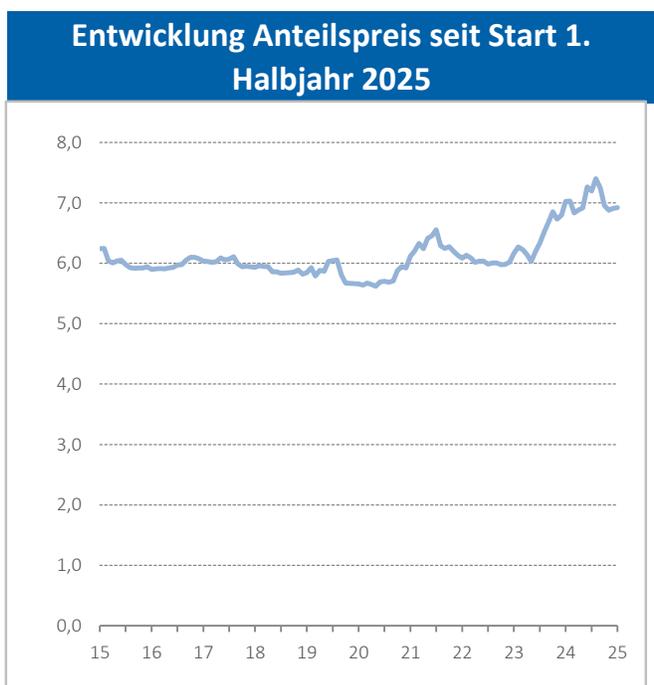
# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

## Historische Erträge zum 1. Halbjahr 2025

### historische Kursschwankungen



| Erträge              |        |      |        |
|----------------------|--------|------|--------|
| Monat                | 0,20%  | 2024 | 13,60% |
| 3 Monate             | -0,52% | 2023 | 5,86%  |
| YTD25                | -3,83% | 2022 | -8,71% |
|                      |        | 2021 | 14,99% |
|                      |        | 2020 | -5,71% |
| Durchschnitt 3 Jahre | 3,16%  | 2019 | 3,63%  |
| Durchschnitt 5 Jahre | 3,55%  | 2018 | -3,85% |
| Durchschnitt 10 Jah  | 1,83%  | 2017 | 1,63%  |
| Durchschnitt 15 Jah  |        | 2016 | -0,15% |
| Durchschnitt 20 Jah  |        | 2015 |        |



Quelle: Eigenproduktion

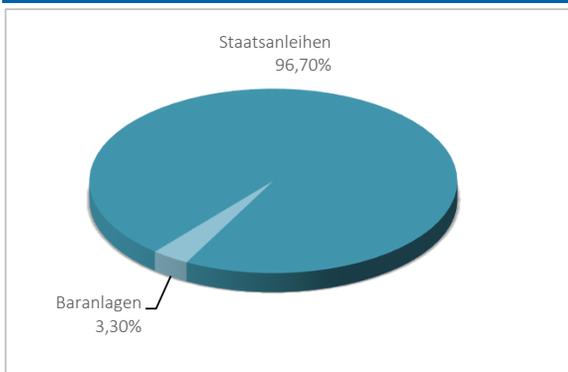
(1) In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für Erträge in der Zukunft. Eingetragen in das Registro Administrativo der DGS unter der Nr. F1951



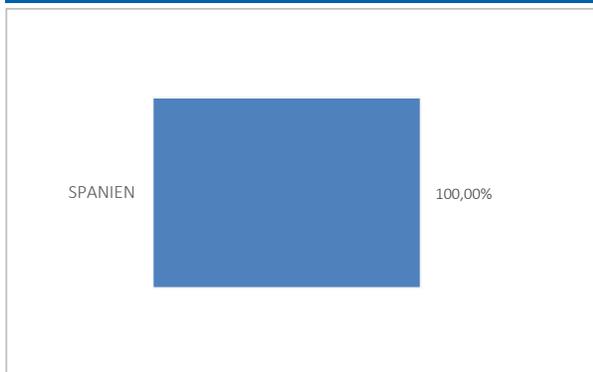
## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Analyse des Portfolios zum 1. Halbjahr 2025

#### Portfolio nach Art der Aktiva



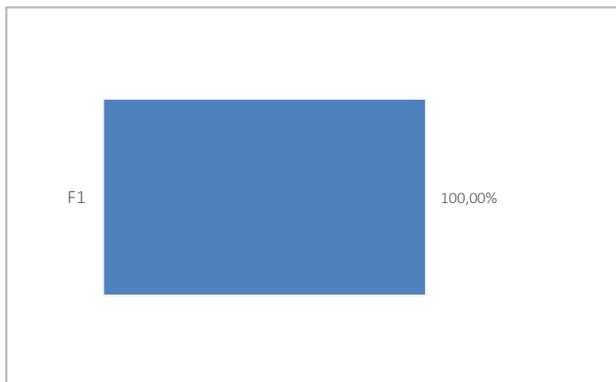
#### Geogr. Verteilung der Aktienwerte



#### wichtigste Wertpapiere

| Wert                                  | Land    | Sektor     | %     |
|---------------------------------------|---------|------------|-------|
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,28% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,28% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,28% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,28% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,28% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,23% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,23% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,23% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,23% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 8,23% |

#### Verteilung der Vermögenswerte von Bond Rating



#### Verbundene Geschäfte

Information zu verbundenen Geschäften gem. Artikel 85, 3<sup>o</sup> der Verordnung für Pensionspläne und -fonds: Die Verwaltungsgesellschaft kann auf Rechnung des Pensionsfonds verbundene Geschäfte durchführen, die gem. Artikel 85, 3<sup>o</sup> der Verordnung für Pensionspläne und -fonds zulässig sind.

Zu diesem Zweck hat die Fondsverwaltungsgesellschaft in ihrem internen Verhaltenskodex Verfahren aufgestellt, um Interessenskonflikte zu vermeiden und sicherzustellen, dass, falls es zu verbundenen Geschäften kommen sollte, diese im alleinigen Interesse der verwalteten Pensionsfonds und zu Preisen bzw. Konditionen durchgeführt werden, die mindestens denen des Marktes entsprechen oder besser sind.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle gehören nicht derselben Unternehmensgruppe an.



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Zusätzliche Angaben

---

Wir weisen noch einmal darauf hin, dass Einlagen in Pensionssparpläne, die vor dem 31.12.2006 geleistet wurden, ein Anrecht auf eine Steuerermäßigung von 40 % entsprechend den Bedingungen und Fristen der geltenden Vorschriften geben könnten (ausgenommen País Vasco und Navarra, wo sich die Steuerermäßigung entsprechend den dort geltenden Sondervorschriften ergibt). In diesem Sinne weisen wir auf Folgendes hin:

- Für zwischen 2011 und 2014 eingetretene Auszahlungsfälle: Die Rücknahme muss vor dem Ende des achten Jahres nach Eintritt des Auszahlungsfalls erfolgen.
- Für Auszahlungsfälle ab 2015: Die Rückzahlung muss in dem Steuerjahr, in dem der Auszahlungsfall eintritt, oder in den darauffolgenden zwei Steuerjahren erfolgen.

Wenn Sie Inhaber mehrerer Pensionspläne sind, können Sie die Ermäßigung i.H.v. 40 % (sofern Sie Anspruch darauf haben und vor dem 31.12.2006 Einlagen geleistet haben) auf alle Pläne anwenden, vorausgesetzt, dass die Rücknahmen (aller Pläne) im selben Steuerjahr erfolgen.



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Aufschlüsselung der Provisionen und sonstigen zurechenbaren Aufwendungen

#### Provisionsaufschlüsselung

| Konzept                         | Prozentsatz der tatsächlich unterstützten Personen (1) |            |        |                              |            |        |
|---------------------------------|--|------------|--------|------------------------------|------------|--------|
|                                 | Zeitraum (2. Quartal 2025)                             |            |        | Kumuliert (1. Halbjahr 2025) |            |        |
|                                 | s/ Pat.  | s/ Result. | Gesamt | s/ Pat.                      | s/ Result. | Gesamt |
| Direkte Verwaltungsgebühr       | 0,30%  | 0,00%      | 0,30%  | 0,60%                        | 0,00%      | 0,60%  |
| Indirekte Verwaltungsgebühr (2) | 0,00%  | 0,00%      | 0,00%  | 0,00%                        | 0,00%      | 0,00%  |
| Direkte Einzahlungsgebühr       | 0,01%  | 0,00%      | 0,01%  | 0,02%                        | 0,00%      | 0,02%  |
| Indirekte Einzahlungsgebühr     | 0,00%  | 0,00%      | 0,00%  | 0,00%                        | 0,00%      | 0,00%  |
| Plankosten (3)                  | 0,01%  | 0,00%      | 0,01%  | 0,01%                        | 0,00%      | 0,01%  |

(1) Tatsächlich unterstützter Prozentsatz: nicht annualisierter Prozentsatz, der dem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Saldos des Planpositionskontos entspricht

(2) Indirekte Verwaltungsprovisionen: Es wird über die entsprechenden Konzepte dieser Provisionen berichtet.

(3) Aufschlüsselung der dem Plan belasteten Kosten.

(4) Die Prozentsätze sind auf zwei Dezimalstellen gerundet. Es kann daher sein, dass geringere Ausgaben nicht berücksichtigt werden.

- Die Verwaltungsgebühr wird als fester Prozentsatz auf das Positionskonto berechnet

- Dieser Plan kann aufgrund von Investitionen in gemeinsame Anlagesysteme keine indirekten Verwaltungsgebühren tragen.

- Die Höhe der direkten und indirekten Verwaltungsgebühren darf in keinem Fall 1,50 % des Bilanzpostens des Pensionsplans übersteigen.

#### Kostenaufschlüsselung

- Der Plan unterstützt die folgenden Ausgaben: (siehe Aufschlüsselung in der Tabelle unten)

| Konzept   | Zeitraum (2. Quartal 2025) * | Kumuliert (1. Halbjahr 2025) * |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| Finanzanalysedienstleistungen.                                  | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Verwendung von Vergleichsindizes                                | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Nachhaltigkeitsanalyse  | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Wirtschaftsprüfung und sonstige professionelle Dienstleistungen | 0,00%                        | 0,01%                          |
| Fonds- und Plankontrollausschuss                                | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Abwicklung von Anlagetransaktionen                              | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Versicherungsmathematische Finanzprüfung.                       | 0,00%                        | 0,00%                          |
| Sonstige vom Plan getragene Kosten <sup>(1)</sup>               | 0,00%                        | 0,00%                          |

<sup>(1)</sup> Beinhaltet Handelsregistereintrag, Notargebühren, Herkunftslandsteuern und Bankgebühren.

<sup>(\*)</sup> PD Die Prozentsätze sind auf zwei Dezimalstellen gerundet. Daher können niedrigere Kosten nicht berücksichtigt sein.



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

## Analyse des Anlageportfolios DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1. Halbjahr 2025

## Staatsanleihen

| Wertname                              | Land    | Sektor     | Insgesamt nominal | Durchschnittlicher Tausch | Bargeld           | Besteuerung   | Behinderungen | Realisierungswert | % Gesamt       | ausstellende Einheit |
|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|----------------------|
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.114.000         | 96,88                     | 2.113.767         | 348           | 0             | 2.048.468         | 8,66%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.118.000         | 97,15                     | 2.113.828         | 2.230         | 0             | 2.059.806         | 8,66%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.122.000         | 97,32                     | 2.114.594         | 3.229         | 0             | 2.068.300         | 8,66%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.126.000         | 97,41                     | 2.114.690         | 4.234         | 0             | 2.075.200         | 8,66%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.116.000         | 97,55                     | 2.101.527         | 4.178         | 0             | 2.068.277         | 8,61%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.119.000         | 97,77                     | 2.101.455         | 2.994         | 0             | 2.074.711         | 8,61%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.124.000         | 97,66                     | 2.101.656         | 4.809         | 0             | 2.079.004         | 8,61%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.127.000         | 97,82                     | 2.102.497         | 3.453         | 0             | 2.083.979         | 8,61%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.130.000         | 97,74                     | 2.102.459         | 5.371         | 0             | 2.087.319         | 8,61%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 1.500.000         | 98,07                     | 1.477.950         | 837           | 0             | 1.471.857         | 6,06%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 2.150.000         | 98,12                     | 2.115.213         | 0             | -230          | 2.109.415         | 8,67%          | ESTADO ESPAÑOL       |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026 | SPANIEN | GOVERNMENT | 1.880.000         | 98,08                     | 1.846.555         | 212           | 0             | 1.844.060         | 7,57%          | ESTADO ESPAÑOL       |
|                                       |         |            | <b>24.626.000</b> |                           | <b>24.406.190</b> | <b>31.896</b> | <b>-230</b>   | <b>24.070.396</b> | <b>100,00%</b> |                      |



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Analyse des Anlageportfolios DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1. Halbjahr 2025

#### Futures

| Wertname                     | Land        | Sektor   | insgesamt nominal | Durchschnittlicher Tausch | Bargeld          | Besteuerung | Behinderungen | Realisierungswert | % Gesamt     | ausstellende Einheit |
|------------------------------|-------------|----------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------|---------------|-------------------|--------------|----------------------|
| FUTURO MSCI WORLD NTR SEP 25 | DEUTSCHLAND | DERIVATE | 4.455.399         | 0,00                      | 4.488.800        | 0           | 0             | 0                 | 0,00%        | EUREX                |
|                              |             |          | <b>4.455.399</b>  |                           | <b>4.488.800</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0,00%</b> |                      |