



# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

2ème Semestre 2024



# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

## Indicateur de Risque et Alertes Liquidité & Evolution des marchés

### Alertes Liquidité

Cette alerte est affichée en cas de limitations en ce qui concerne la liquidité ou la vente anticipée du produit financier :

La valeur des droits de rachat, des prestations et des cas exceptionnels de liquidité dépend de la valeur de marché des actifs du fonds de pensions et peut provoquer des pertes importantes.

La perception de la prestation ou l'exercice du droit de rachat n'est possible qu'en cas de survenance de l'une des contingences ou de l'un des cas exceptionnels de liquidité prévus par la réglementation relative aux plans et fonds de pensions.

### Indicateur de Risque et Rentabilité

Cet indicateur mesure le risque du plan et est calculé sur la base de données historiques qui peuvent cependant ne pas constituer une indication fiable du futur profil de risque du plan. En outre, il n'est pas garanti que la catégorie indiquée restera inchangée, celle-ci pouvant varier au fil du temps.

1 2 3 **4** 5 6 7

### Evolution des marchés

Parmi les événements qui ont le plus impacté l'économie et les marchés financiers au cours de la seconde moitié de l'année 2024, on peut citer l'évolution des anticipations d'inflation, la victoire de Donald Trump aux élections américaines et la consolidation de la thématique de l'intelligence artificielle comme levier majeur de la croissance économique future.

Autant de facteurs qui ont laissé présager un ralentissement des baisses de taux des banques centrales attendu pour 2025. Les marchés obligataires ont reflété cette évolution aux États-Unis, l'emprunt de référence du Trésor américain à dix ans progressant de 40 points de base, à 4,57 %, alors que l'obligation équivalente à deux ans n'a augmenté que de 9 points de base, à 4,24 %. Dans la zone euro, la divergence entre les différentes maturités a été plus prononcée : si l'obligation allemande de référence à dix ans a vu son rendement grimper de 26 points de base, celui de l'obligation à deux ans a cédé 73 points de base pour se situer à 2,08 %. Les indices boursiers ont enregistré des gains au second semestre, à l'exception de certains indices européens. L'indice composite mondial MSCI-World a ainsi clôturé le semestre en hausse de 6,1 %, terminant l'année 2024 sur une progression de 19,3 %. En Europe, l'indice composite MSCI-Europe a clôturé le semestre en baisse de 2,0 % et l'année

2024 en hausse de 4,9 %.

Le fonds a enregistré des performances positives durant le second semestre de 2024, et a consolidé un résultat cumulé très positif sur l'ensemble de l'exercice. Cette performance a été tirée par les actifs les plus risqués du portefeuille. L'objectif d'investissement du fonds est de maximiser la performance en investissant dans des futures sur actions de l'indice MSCI-World, tout en offrant une protection du capital égale à 85 % de la valeur liquidative la plus élevée atteinte sur les douze derniers mois. L'allocation des actifs à risque est déterminée par deux facteurs : le budget de risque disponible et le multiplicateur FPI. Après l'évolution positive des indices boursiers au cours de la première moitié de l'année, la volatilité enregistrée au mois d'août a poussé le fonds à réduire son exposition aux actifs risqués de 75 % à 30 %, avant de revenir à un seuil de 75 % et de clôturer la période à 68 %.

## Fiche du Plan de Pensions

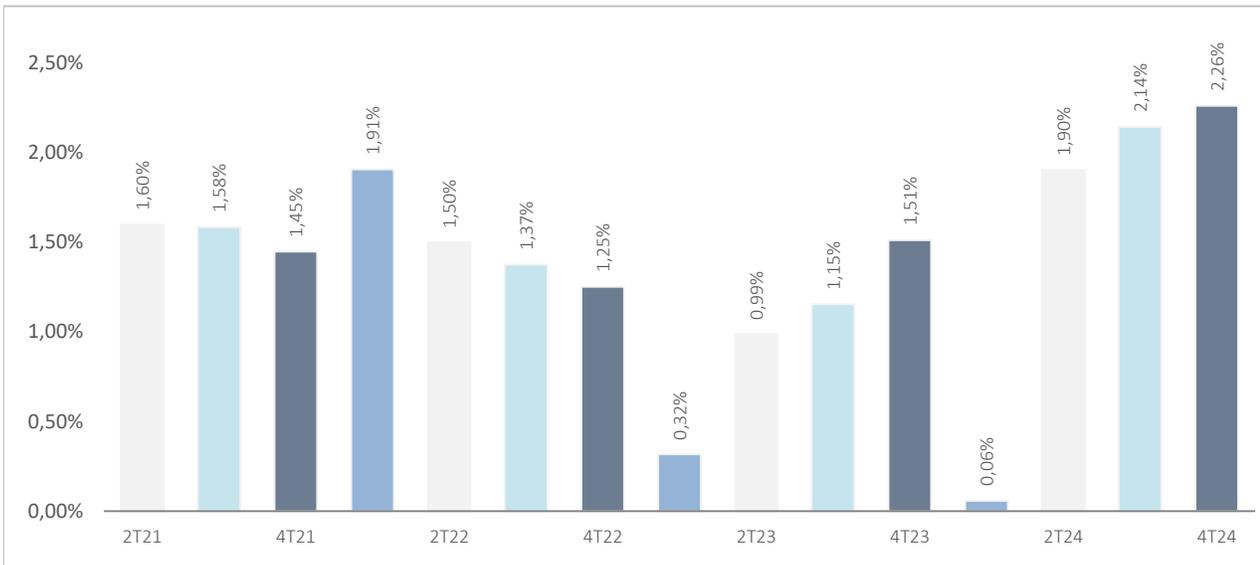
Catégorie Inverco	Actions Mixtes
Date de création du Plan	01/11/2014
Fonds Support	DZ PREVISION 25 FP
Gestionnaire du Fonds	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dépositaire du Fonds	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Commissaire aux Comptes du Fonds	KPMG Auditores, S.L.
Société engagée pour la Gestion d'Actifs Financiers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Devise de dénomination	EURO
Patrimoine	EUROS ..... 27.948.136
Valeur de la part	EUROS ..... 7,197764406
Valeur liquidative maximale atteinte au cours des 12 derniers mois	..... 6,361024
Nombre de porteurs de parts	1736
Dépôt initial minimum	30 EUROS
Investissement minimum (versements périod.)	30 EUROS par mois
Frais de gestion	1,200% sur le patrimoine
Frais de dépôt	0,0460% sur le patrimoine
Autres frais 2024-12 (audit, registre du commerce, notaire, etc.)	0,09% sur le patrimoine
Code Produit	587



# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

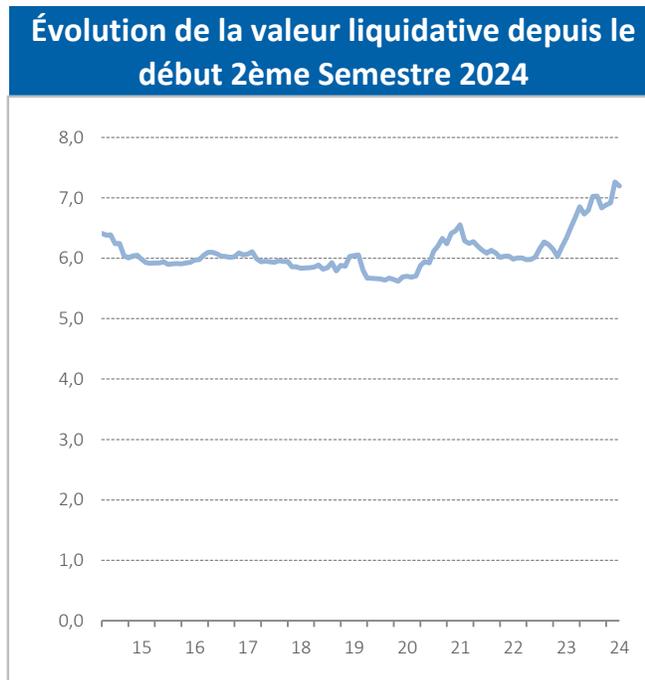
## Rendements historiques au 2ème Semestre 2024

### Volatilités historiques



### Taux de rendement

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



Source : élaboration propre

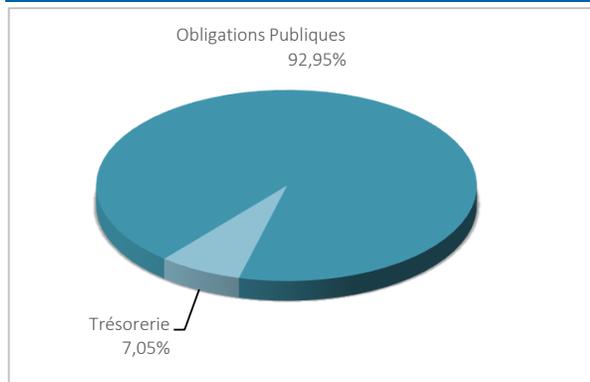
(1) Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Inscrit au Registro Administrativo de la D.G.S. sous le n° F1951



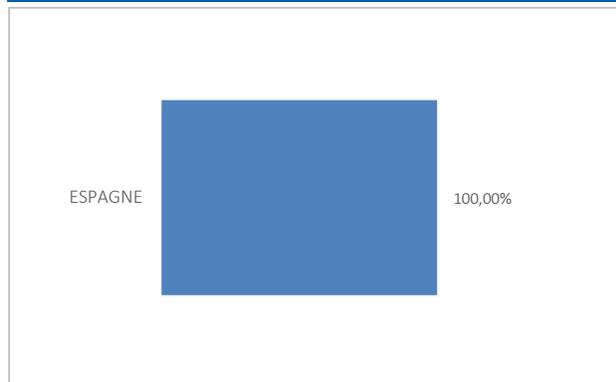
## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Analyse du portefeuille au 2ème Semestre 2024

#### Portefeuille par type d'actifs



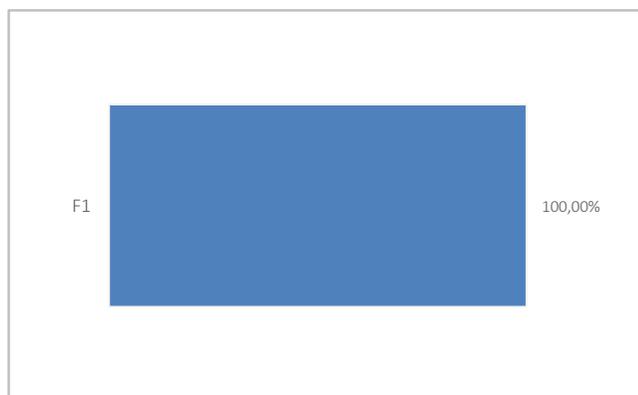
#### Répartition géographique



#### Principales Valeurs

Valeur	Pays	Secteur	%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,55%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,54%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,53%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,50%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,49%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,43%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	7,30%

#### Répartition de l'actif par Bond Rating



#### Opérations liées

Informations sur les opérations liées en vertu des dispositions de l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions : la Société de Gestion peut réaliser, pour le compte du Fonds de Pensions, des opérations liées telles que visées à l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions.

Pour ce faire, la Société de Gestion a adopté des procédures figurant dans son Code de Conduite interne, visant à éviter les conflits d'intérêts et à garantir que les opérations liées soient réalisées, le cas échéant, dans l'intérêt exclusif des Fonds de Pensions gérés, et ce à des prix ou dans des conditions aussi favorables ou meilleurs que ceux du marché.



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Informations supplémentaires

---

Nous vous rappelons que les versements sur des plans de pension antérieurs au 31/12/2006 peuvent ouvrir droit à une réduction d'impôt de 40 % dans les conditions et les délais prévus par la réglementation en vigueur (sauf au Pays basque et en Navarre, où la réduction est appliquée, le cas échéant, dans les conditions fixées par la réglementation régionale en vigueur). À cet égard, notez que :

- pour les contingences survenues entre 2011 et 2014 : le rachat doit intervenir avant la fin de la huitième année après la survenue de la contingence,

- pour les contingences survenues à partir de 2015 : le rachat doit intervenir dans l'année fiscale au cours de laquelle la contingence se produit ou dans les deux années fiscales suivantes.

Si vous êtes titulaire de plusieurs plans de pension, vous pouvez appliquer la réduction de 40 % (si vous y avez droit et que vous avez effectué des versements avant le 31/12/2006) à l'ensemble de vos plans, à condition que tous les rachats soient effectués au cours de la même année fiscale.



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Analyse du portefeuille de placements DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P.

#### Obligations Publiques

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	2.145.000	97,75	2.101.746	1.623	0	2.098.425	8,39%	ESTADO ESPAÑOL
			<b>25.318.000</b>		<b>25.036.331</b>	<b>64.290</b>	<b>0</b>	<b>24.626.644</b>	<b>100,00%</b>	



## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Analyse du portefeuille de placements DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P.

#### Futures

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
FUTURO MSCI WORLD NTR MAR 25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	19.426.014	0,00	19.031.880	0	0	0	0,00%	EUREX
			<b>19.426.014</b>		<b>19.031.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	