



n

# Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

1er Semestre 2024



### 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

La inflació va continuar la seva senda descendent durant la primera meitat del 2024. S'espera que la lectura interanual per als Estats Units acabi el juny lleugerament per sobre del 3,0% i, a l'Eurozona, al 2,5%. No obstant això, les expectatives prèvies sobre l'evolució dels preus eren fins i tot més optimistes, la qual cosa es va traduir en un cert refredament del procés de baixades de tipus d'interès per part dels bancs centrals.

Els bons van tenir un comportament semestral negatiu. Als Estats Units, la rendibilitat del bo del Tresor a deu anys, en paral·lel a d'altres venciments més curts, va patir una pujada de 49 punts bàsics fins al 4,37%. A Europa, la referència a deu anys alemanya va pujar 47 punts bàsics fins al 2,47%. Els actius de renda fixa privada van experimentar caigudes menors.

Malgrat el moviment dels bons, la renda variable es va apreciar en el primer semestre; els motius principals van ser l'evolució positiva dels resultats empresarials i l'optimisme generat per l'evolució de la intel·ligència artificial. L'índex global MSCI-World va pujar un

12,5% en el període i l'índex MSCI-Europe ho va fer un 7,1%.

El fons va aconseguir una rendibilitat molt positiva durant la primera meitat del 2024. 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 el 2023 i la continuació de la tendència positiva el 2024, l'assignació d'actius de risc es va situar entre el 62% i el màxim del 75% al llarg de tot el període semestral. La rendibilitat del fons es va veure afavorida pel comportament positiu de la renda variable global, ampliant així el nivell de protecció per als propers dotze mesos.

### Dades de Plans de Pensions

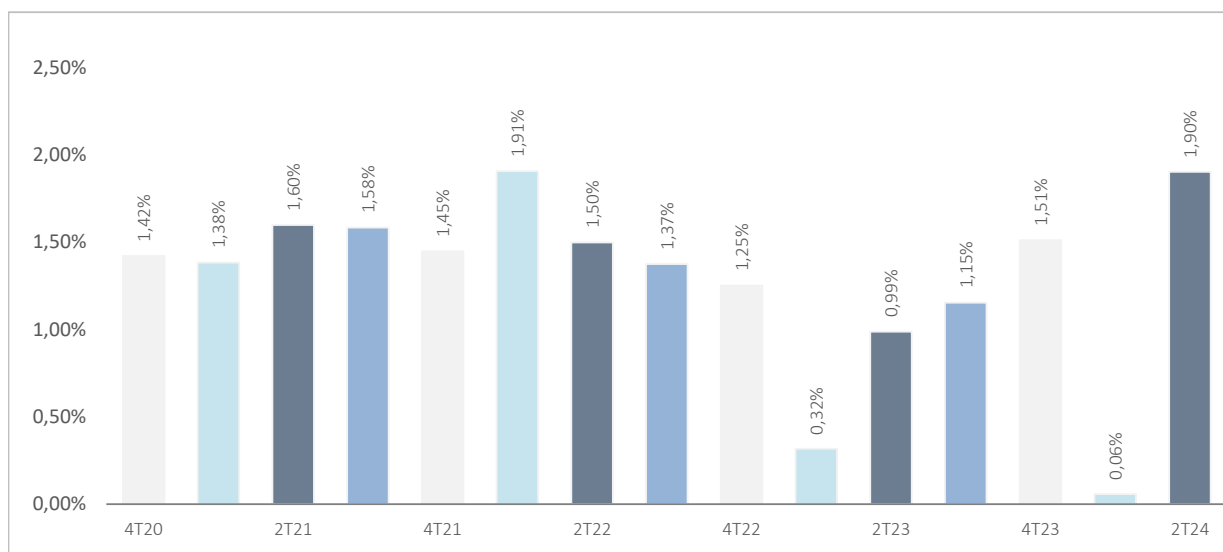
Categoria Inverco	Renda Variable Mixta	
Data d'Adscripció del Pla	01/11/2014	
Fons Adscrit	DZ PREVISION 25 FP	
Gestora del Fons	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Dipositari del Fons	BNP Paribas S.A., Suc. en España	
Auditor del Fons	KPMG Auditores, S.L.	
Entitat contractada per a la Gestió d'Actius financers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Divisa de denominació	EURO	
Patrimoni	EUROS	28.242.224
Valor de la participació	EUROS	7,024761818
Valor liquidatiu màxim assolit els darrers 12 mesos.	44.302	5,978704444
Nre. de partícips	1793	
Inversió mínima inicial	30 EUROS	
Inversió mínima (Aport. Periòdic.)	30 EUROS mensuals	
Comissió de gestió	1,200% s/ patrimoni	
Comissió de depositaria	0,0460% s/ patrimoni	
Altres Despeses 2024-06(Auditoria, Registre Mercantil, Notari i altres)	0,01% s/ patrimoni	
Codi de Producte	587	



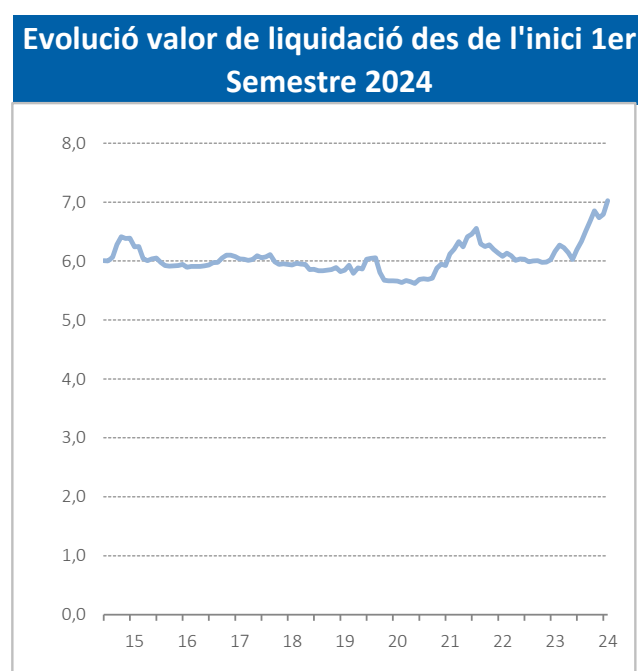
## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Rendibilitats Històriques 1er Semestre 2024

#### Volatilitats històriques 1er Semestre 2024



Rendibilitats			
Mes	3,39%	2023	5,86%
3 mesos	2,50%	2022	-8,71%
YTD24	10,87%	2021	14,99%
		2020	-5,71%
		2019	3,63%
Mitjana 3 anys	3,58%	2018	-3,85%
Mitjana 5 anys	1,66%	2017	1,63%
Mitjana 10 anys		2016	-0,15%
Mitjana 15 anys		2015	-0,39%
Mitjana 20 anys		2014	



Font: elaboració pròpia.

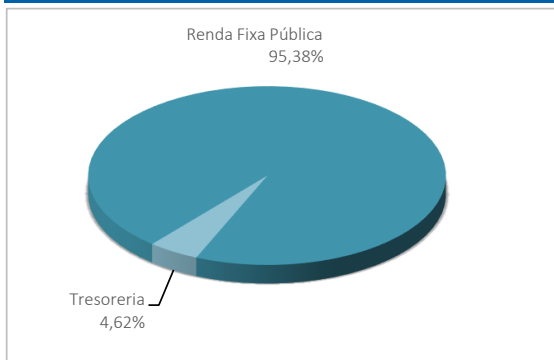
(1) Les rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures. Inscrit al Registre Administratiu de la D.G.S. amb el núm. F1951



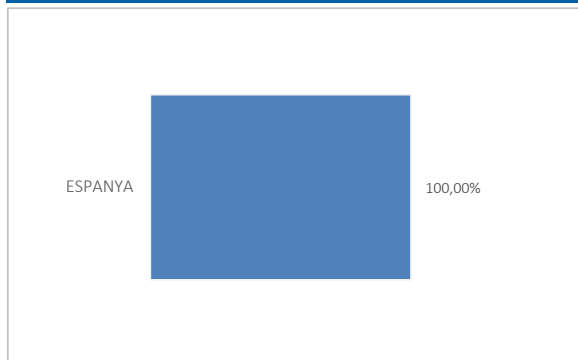
## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Anàlisi de la cartera el 1er Semestre 2024

#### Cartera per tipus d'actius



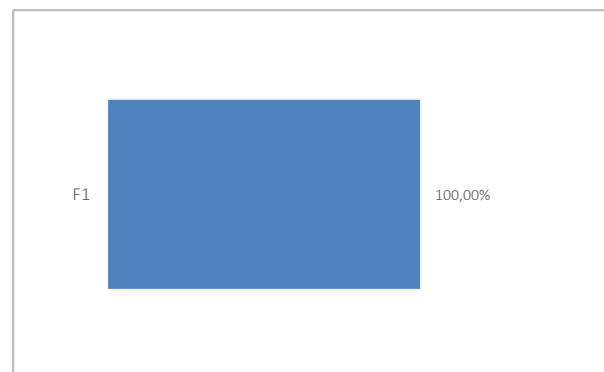
#### Distribució geogràfica



### Valors Principals

Valor	País	Sector	%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	8,29%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	8,27%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,71%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,69%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,65%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/11/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,52%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/12/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,45%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	7,34%

#### 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 Pensiones: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del Fons de Pensiones operacions vinculades previstes a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensiones.

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 Pensiones 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 rescab 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 rescab 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.

La informació relacionada amb les característiques ambientals i/o socials estarà disponible a l'annex a l'Informe de gestió dels Comptes anuals.

Amb data d'efecte 18 de juliol de 2024 es procedirà a modificar la política d'inversió del Fons de Pensions, en què està integrat el pla de pensions del qual vostè és particip. Aquestes modificacions introdueixen conceptes normatius regulats al Reial Decret 304/2004, article 69, i no suposen cap variació de l'estratègia d'inversió, del perfil de risc del producte financer ni cap modificació en les comissions suportades per aquest.

Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓ 25, F.P. 1er Semestre 2024

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
SPAIN LETRAS DEL TESORO 05/07/24	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.050.000	96,31	2.050.051	913	0	1.975.227	7,90%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.190.000	96,48	2.182.421	743	0	2.113.589	8,41%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/09/24	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.070.000	96,41	2.057.166	857	0	1.996.565	7,93%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.150.000	96,38	2.131.360	2.222	0	2.074.333	8,22%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/11/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.160.000	96,58	2.133.734	1.094	0	2.087.160	8,23%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/12/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.140.000	96,78	2.112.098	2.812	0	2.073.837	8,14%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.120.000	96,85	2.082.511	0	-1.611	2.051.588	8,03%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.400.000	96,71	2.351.316	0	-699	2.320.293	9,07%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.400.000	96,65	2.345.090	1.044	0	2.320.716	9,04%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.190.000	96,74	2.133.126	551	0	2.119.188	8,22%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.250.000	193,36	2.186.721	1.077	0	2.176.422	8,43%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	2.240.000	96,67	2.170.762	590	0	2.165.953	8,37%	ESTADO ESPAÑOL
			<b>26.360.000</b>		<b>25.936.356</b>	<b>11.904</b>	<b>-2.310</b>	<b>25.474.872</b>	<b>100,00%</b>	

# Deutsche Bank

## Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

### Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1er Semestre 2024

#### Futurs

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
FUTURO MSCI WORLD NTR SEP 24	ALEMANYA	DERIVATS	20.659.221	0,00	20.727.720	0	0	0	0,00%	EUREX
			<b>20.659.221</b>		<b>20.727.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	