



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

1. Halbjahr 2024



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 Wertpapiieranlagen des Pensionssparplans ab und kann

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

1 2 3 4 5 6 7

Bericht zur Marktentwicklung

Bei der Teuerung setzte sich in der ersten Jahreshälfte von 2024 der Abwärtstrend fort. Man erwartet für die USA im Juni eine Jahresrate von etwas über 3,0 % und für den Euroraum von 2,5 %. Die früheren Erwartungen in Bezug auf die Entwicklung der Preise waren jedoch optimistischer gewesen, so dass sich der Zinssenkungsprozess der Notenbanken etwas abgekühlt hat.

Anleihen performten im Berichtshalbjahr negativ. Die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe verzeichnete parallel zu Anleihen mit kürzeren Laufzeiten einen Anstieg um 49 Basispunkte auf 4,37 %. In Europa stieg die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe um 47 Basispunkte auf 2,47 %. Bei den Unternehmensanleihen fielen die Rückgänge geringer aus.

Trotz der Entwicklung bei den Anleihen legten Aktienwerte im Berichtszeitraum zu. Dies war insbesondere auf die positiven Unternehmensgewinne und den Optimismus aufgrund der Entwicklungen im KI-Bereich zurückzuführen. Der MSCI World stieg im Berichtshalbjahr um 12,5 % und der MSCI Europe um 7,1 %.

Jahreshälfte 2024 eine sehr positive Performance. Diese Performance ist auf das Engagement in den risikoreicheren Vermögenswerten des Portfolios zurückzuführen.

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 zwölf Monaten erreichten Anteilpreises gewährt wird. Die Allokation von Risiko-Werten wurde durch zwei Faktoren bestimmt: das verfügbare Risikobudget und den FPI-Multiplikator. Nach der positiven Entwicklung der Aktienindizes im Jahr 2023 und der Fortsetzung des positiven Trends im Jahr 2024 lag die Allokation von Risikowerten über den gesamten Berichtszeitraum zwischen 62 % und maximal 75 %. Die Performance des Fonds wurde durch die positive Entwicklung der globalen Aktien begünstigt, wodurch das Schutzniveau für die nächsten zwölf Monate verlängert wurde.

Der Fonds erzielte in der ersten

Pension Plan Details

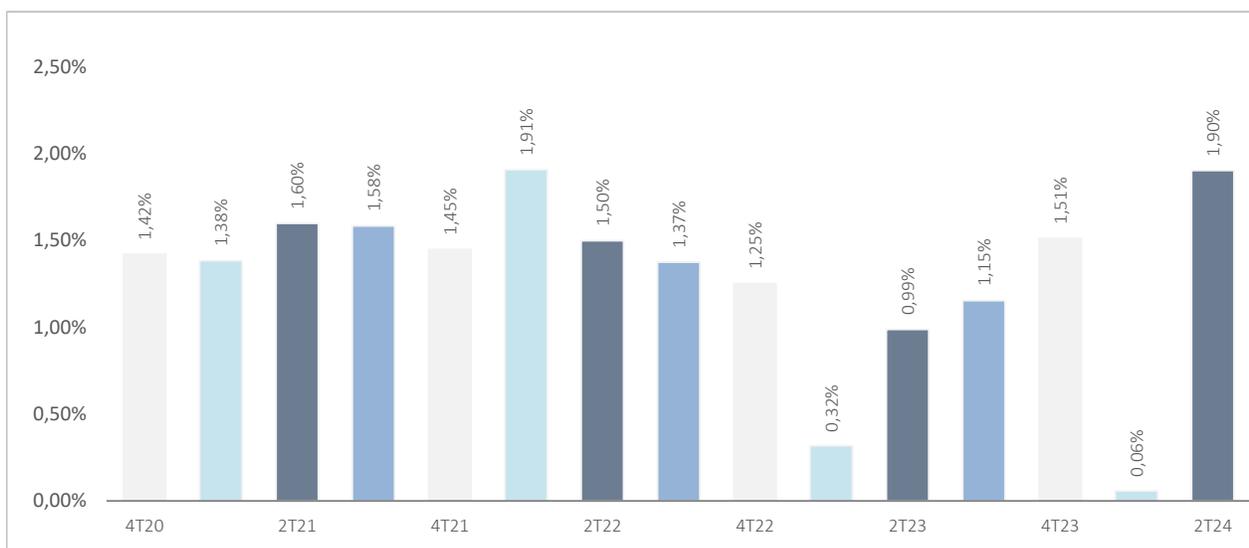
INVERCO-Kategorie	Gemischte Aktienwerte
Aufgelegt am	01/11/2014
Verbundener Fonds	DZ PREVISION 25 FP
Fondsverwaltungsgesellschaft	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depotbank des Fonds	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Prüfer des Fonds	KPMG Auditores, S.L.
Mit der Verwaltung von Finanzaktiva beauftragte Stelle	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Fondswährung	EURO
Vermögen	EURO 28.242.224
Anteilspreis	EURO 7,024761818
Nettoinventarwert, der in den letzten 12 Monaten erreicht wurde	44.302 5,978704444
Anteilsinhaber	1793
Mindesteinlage	30 Euro
Mindesteinlage (regelm. Einlage)	30 Euro pro Monat
Verwaltungsgebühr	1,200% des Fondsvermögens
Depotgebühr	0,0460% des Fondsvermögens
Andere Kosten 2024-06	0,01% des Fondsvermögens
Produktcode	587



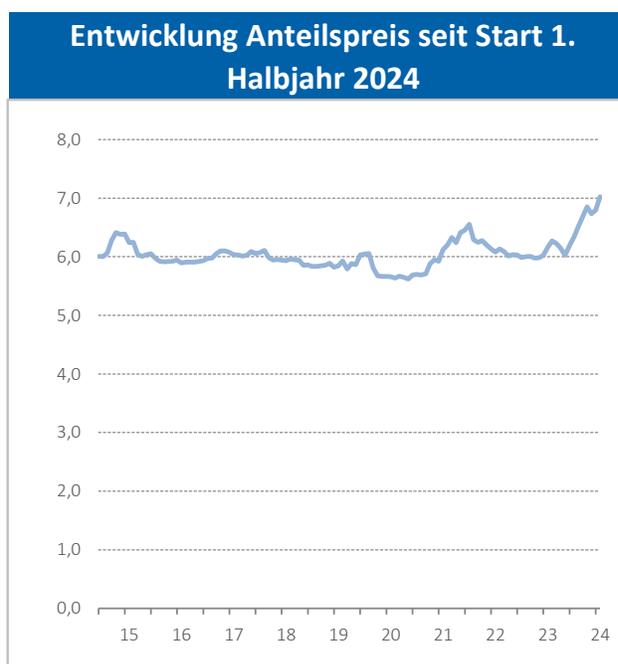
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Historische Erträge zum 1. Halbjahr 2024

historische Kursschwankungen 1. Halbjahr 2024



Erträge			
Monat	3,39%	2023	5,86%
3 Monate	2,50%	2022	-8,71%
YTD24	10,87%	2021	14,99%
		2020	-5,71%
		2019	3,63%
Durchschnitt 3 Jahre	3,58%	2018	-3,85%
Durchschnitt 5 Jahre	1,66%	2017	1,63%
Durchschnitt 10 Jahre		2016	-0,15%
Durchschnitt 15 Jahre		2015	-0,39%
Durchschnitt 20 Jahre		2014	



Quelle: Eigenproduktion

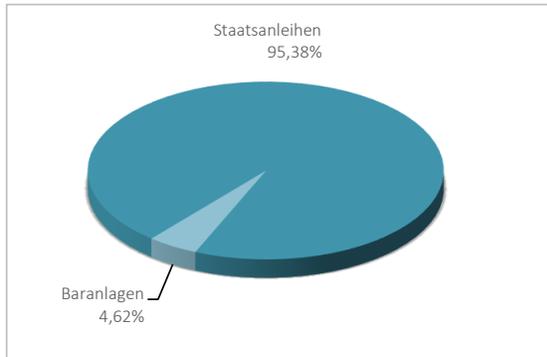
(1) In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für Erträge in der Zukunft. Eingetragen in das Registro Administrativo der DGS unter der Nr. F1951



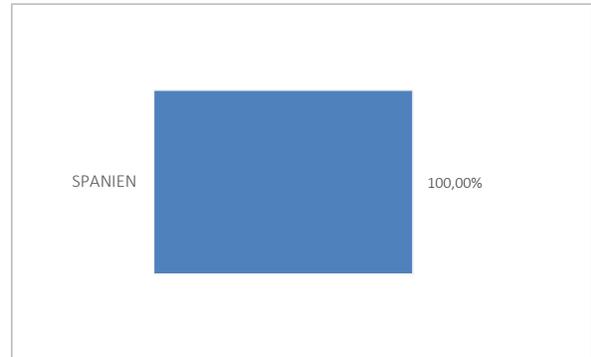
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Analyse des Portfolios zum 1. Halbjahr 2024

Portfolio nach Art der Aktiva



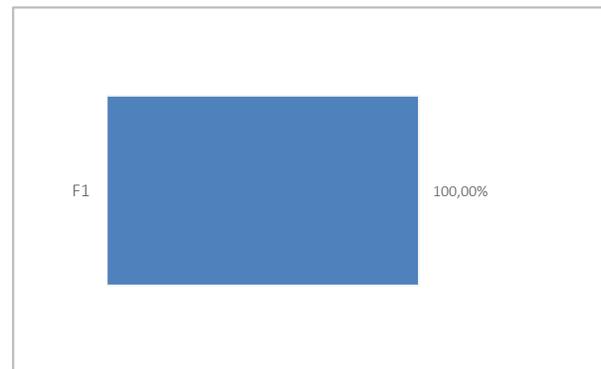
Geogr. Verteilung der Aktienwerte



wichtigste Wertpapiere

Wert	Land	Sektor	%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	8,29%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	8,27%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	7,71%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	SPANIEN	GOVERNMENT	7,69%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	7,65%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/11/2024	SPANIEN	GOVERNMENT	7,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	7,52%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	SPANIEN	GOVERNMENT	7,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/12/2024	SPANIEN	GOVERNMENT	7,45%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	7,34%

Verteilung der Vermögenswerte von Bond Rating



Verbundene Geschäfte

Information zu verbundenen Geschäften gem. Artikel 85, 3^o der Verordnung für Pensionspläne und -fonds: Die Verwaltungsgesellschaft kann auf Rechnung des Pensionsfonds verbundene Geschäfte durchführen, die gem. Artikel 85, 3^o 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.'



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.

Die Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im Anhang zum Lagebericht des Jahresabschlusses verfügbar.

Mit Wirkung zum 18. Juli 2024 wird die Anlagepolitik des Fonds, in den der Pensionssparplan, dessen Teilhaber Sie sind, integriert ist, geändert. Diese Änderungen führen Gesetzeskonzepte ein, die im RD 304/2004 Artikel 69 reguliert werden, und ziehen weder Änderungen hinsichtlich Anlagestrategie oder Risikoprofil des Finanzprodukts noch eine Änderung der dafür erhobenen Gebühren nach sich.

Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Analyse des Anlageportfolios DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1. Halbjahr 2024

Staatsanleihen

Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
SPAIN LETRAS DEL TESORO 05/07/24	SPANIEN	GOVERNMENT	2.050.000	96,31	2.050.051	913	0	1.975.227	7,90%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	SPANIEN	GOVERNMENT	2.190.000	96,48	2.182.421	743	0	2.113.589	8,41%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/09/24	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	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	SPANIEN	GOVERNMENT	2.240.000	96,67	2.170.762	590	0	2.165.953	8,37%	ESTADO ESPAÑOL
			26.360.000		25.936.356	11.904	-2.310	25.474.872	100,00%	

Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85

Analyse des Anlageportfolios DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1. Halbjahr 2024

Futures										
Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
FUTURO MSCI WORLD NTR SEP 24	DEUTSCHLAND	DERIVATE	20.659.221	0,00	20.727.720	0	0	0	0,00%	EUREX
			20.659.221		20.727.720	0	0	0	0,00%	