

Descripción del Fondo

El Fondo de Pensiones de los empleados del Grupo Deutsche Bank, F.P., es un Fondo de Pensiones que se encuadra, según la clasificación de Inverco, dentro de los denominados Renta Variable Mixta.

Informe de Mercados

La pandemia producida por el virus Covid-19 ha trastocado la evolución económica global a todos los niveles. De un escenario general de desaceleración suave para 2020, correspondiente a una etapa postrera del ciclo económico, hemos pasado rápida e inesperadamente a otro de recesión global.

La respuesta de los bancos centrales y de los gobiernos ha sido rápida y cuantiosa, dando una idea del alcance económico y social que el cierre de la actividad económica va a suponer.

Otro evento coincidente en el tiempo ha sido el colapso del precio del petróleo. El crudo Brent se desplomó desde los 70 dólares de principio del año hasta 20 dólares hacia el final de marzo por la falta de acuerdo entre saudíes y rusos sobre las cuotas de producción.

La rentabilidad de los bonos estadounidenses a diez años se redujo desde el 1,57% de final de 2019 hasta el 0,68%, actuando como activo refugio y reflejando las nuevas expectativas recesivas. El bono de referencia en Europa, el bono alemán a diez años, también vio reducida su rentabilidad desde el -0,19% al -0,49% en el trimestre. Por el contrario, los bonos de Italia y España se movieron con fuerza elevando sus rentabilidades para moderarlas tras el apoyo del Banco Central Europeo, cerrando respectivamente a 1,48% y 0,64%.

Todas las bolsas mundiales corrigieron con fuerza. En Estados Unidos el S&P-500 cayó un 20,0%. En Europa el MSCI-Europe se desplomó un 22,3%, con todos los principales índices nacionales cayendo más de un 20%, excepto el suizo SMI, más defensivo, con menos de un 13,0% de corrección.

La cartera de renta fija del fondo estuvo invertida a lo largo del trimestre con una duración superior a la de su referencia, lo cual, dada la fuerte reducción de las rentabilidades de los bonos actuó como un factor positivo. La inversión en la periferia se realizó principalmente en bonos italianos, en parte tras la corrección vista en el mes de marzo. El porcentaje de la cartera invertido en renta fija privada, sufrió sin embargo la fuerte volatilidad experimentada, pese a que todas las posiciones gozan de una elevada calificación crediticia.

La parte de la cartera invertida en renta variable representó un porcentaje inferior al 37% al principio del periodo, que se fue diluyendo con la caída del mercado. Las acciones seleccionadas tuvieron un mejor comportamiento que el índice MSCI-Europe. Los cambios en la composición de la misma fueron predominantemente defensivos.

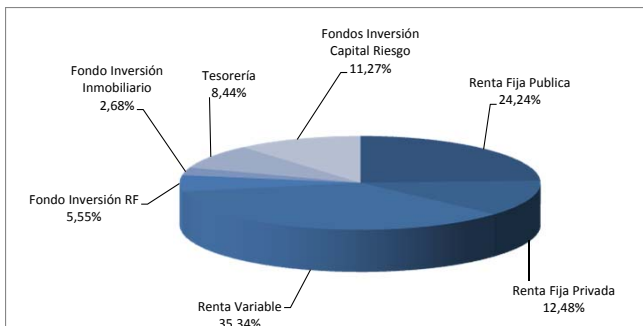
Las inversiones alternativas continuaron suponiendo un ancla para la volatilidad del fondo, si bien no pusieron en valor el deterioro de las condiciones económicas que veremos en meses venideros.

(*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision_general.pdf?

Datos del Plan 31/03/2020

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	150.137.833
Valor Liquidativo	12.630477
Participes	3.094
Comisión Gestión	0,25% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,02% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 31/03/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,04% s/ Patrimonio
Auditores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	24,19%
FINANCIERO	11,66%
CONSUMO CÍCLICO	5,26%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,93%
ATENCIÓN SANITARIA	10,34%
INDUSTRIAL	18,70%
TECNOLOGÍA	7,42%
COMUNICACIÓN	1,53%
MATERIAS PRIMAS	8,96%
ENERGÍA	2,20%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,82%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	6,1%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	4,2%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,8%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,4%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAR	IIC / ETF	3,4%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,9%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	2,8%
PART.ARCANO CAPITAL X, FCR	IIC / ETF	2,7%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	2,4%
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	2,2%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 20	-9,04%	-9,04%	Ejercicio 2019	13,90%
			3 Últimos años	5,32%
			5 Últimos años	5,29%
			10 Últimos años	6,02%
			15 Últimos años	5,10%
			20 Últimos años	3,43%

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 20	-9,11%	-9,11%	Ejercicio 2019	13,61%
			3 Últimos años	5,04%
			5 Últimos años	5,02%
			10 Últimos años	5,75%
			15 Últimos años	4,81%
			20 Últimos años	3,15%

Cuenta de Posición Del Plan

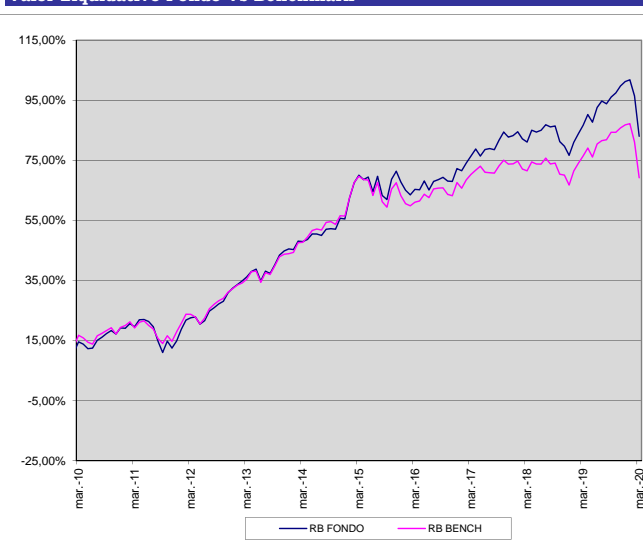
	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.744.458	2.744.458
Trasposos de Entrada	81.293	81.293
Trasposos de Salida	589.266	589.266
Prestaciones	3.843.735	3.843.735

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículos 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de la Entidad Gestora.

Entidad Gestora : Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Le recordamos que a través de nuestra web www.dzp.es/es/ o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión .



