

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

El comienzo del periodo estival fue tranquilo para los mercados financieros, que sin grandes altibajos continuaban con su lectura positiva de la situación macroeconómica. La vuelta de las vacaciones en septiembre supuso sin embargo un golpe de realidad, en el que la incertidumbre de las próximas elecciones en Estados Unidos y los nuevos incrementos en las infecciones por covid-19 acabaron enfriando los ánimos.

En Estados Unidos se publicó una dramática caída del PIB del segundo trimestre del 31,4% anualizado, pero se espera una recuperación del mismo del 25,4% (según Factset) para el tercero. En la eurozona el PIB del segundo trimestre cayó un 11,8% trimestral y se espera una recuperación para el tercer trimestre del 8,6% (según Factset).

El bono estadounidense a diez años acabó septiembre ofreciendo una rentabilidad del 0,68% y el alemán del -0,53%. La aprobación en julio del fondo de rescate europeo favoreció especialmente a los bonos de países periféricos como España e Italia, cuyas referencias a diez años vieron caer sus rentabilidades hasta 0,25 y 0,87%.

El S&P-500 y el Nasdaq Composite ganaron un 8,5 y un 11,0% respectivamente. Ambos índices se mantienen con ganancias desde el comienzo del año.

En Europa los índices compuestos acabaron el trimestre casi en tablas, como el MSCI-Europe, que cedió un 0,1%. Entre los distintos índices nacionales se vieron importantes divergencias. Entre los grandes, el más alcista fue el alemán DAX, que subió un 3,7% y el peor parado fue el español Ibex-35, que cayó un 7,1%. Todos los índices bursátiles europeos se mantienen en pérdidas en 2020.

La cartera de renta fija, con un elevado peso de tesorería ante la incertidumbre vivida en los mercados, tuvo una duración que osciló por debajo de 4 años, superior a la del índice de referencia del fondo. El posicionamiento en deuda pública italiana fue un factor muy positivo en el resultado de la cartera, debido a la fuerte reducción de su prima de riesgo en el trimestre, especialmente tras la aprobación del fondo de rescate europeo. La selección de bonos corporativos actuó también como una fuente adicional de rentabilidad en el trimestre.

El porcentaje invertido en renta variable a lo largo del trimestre se situó cerca del 34%, por debajo del 40% del nivel de referencia a largo plazo. Dado el comportamiento plano del mercado de europeo de acciones, dicho posicionamiento tuvo un efecto neutro. La composición de la cartera de acciones proporcionó un resultado sustancialmente superior al del índice MSCI-Europe. Este mejor comportamiento se debió principalmente al posicionamiento y selección de valores en los sectores de materiales e industrial. Fue también muy positivo tener mayor peso relativo en valores alemanes y menor peso en valores británicos, además de la selección adecuada de compañías suizas y francesas.

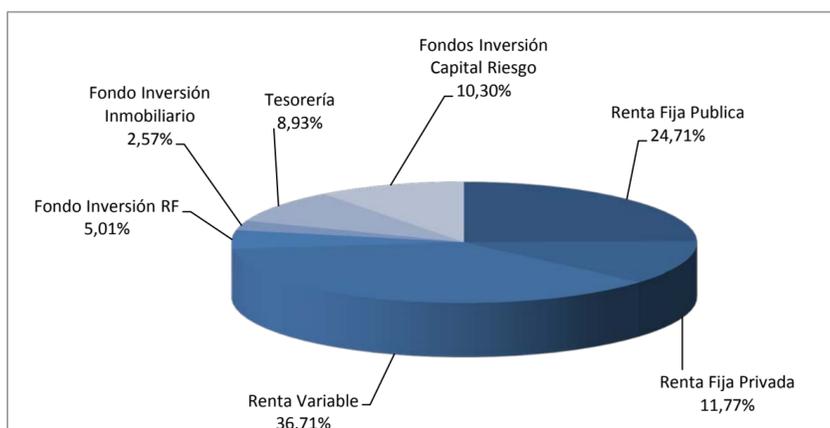
En torno al 17% de la cartera estuvo invertido en activos alternativos a través de fondos. Aportaron estabilidad y descorrelación respecto al resto de activos.

(*)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 30/09/2020

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	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Activos Financieros	
Patrimonio	162.178.957
Valor Liquidativo	13,530978
Participes	3.117
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 30/09/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,19% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
FINANCIERO	13,13%
CONSUMO CÍCLICO	7,55%
CONSUMO NO CÍCLICO	8,24%
ATENCIÓN SANITARIA	11,28%
INDUSTRIAL	27,33%
TECNOLOGÍA	10,36%
MATERIAS PRIMAS	11,16%
ENERGÍA	1,79%
SERVICIOS PÚBLICOS	6,56%
COMUNICACIÓN	2,60%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,5%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,3%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,3%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	3,2%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,2%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,7%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SIC	IIC / ETF	2,7%
DEUTSCHE POST GY	SERVICIOS PÚBLICOS	2,5%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,3%
SIKA AG	MATERIAS PRIMAS	2,3%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,04%	-9,04%	Ejercicio 2019 13,90%
2do Trimestre 20	5,62%	-3,93%	3 Últimos años 5,32%
3er Trimestre 20	1,58%	-2,41%	5 Últimos años 5,29%
			10 Últimos años 6,02%
			15 Últimos años 5,10%
			20 Últimos años

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,11%	-9,11%	Ejercicio 2019 13,61%
2do Trimestre 20	5,54%	-4,07%	3 Últimos años 5,04%
3er Trimestre 20	1,51%	-2,63%	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

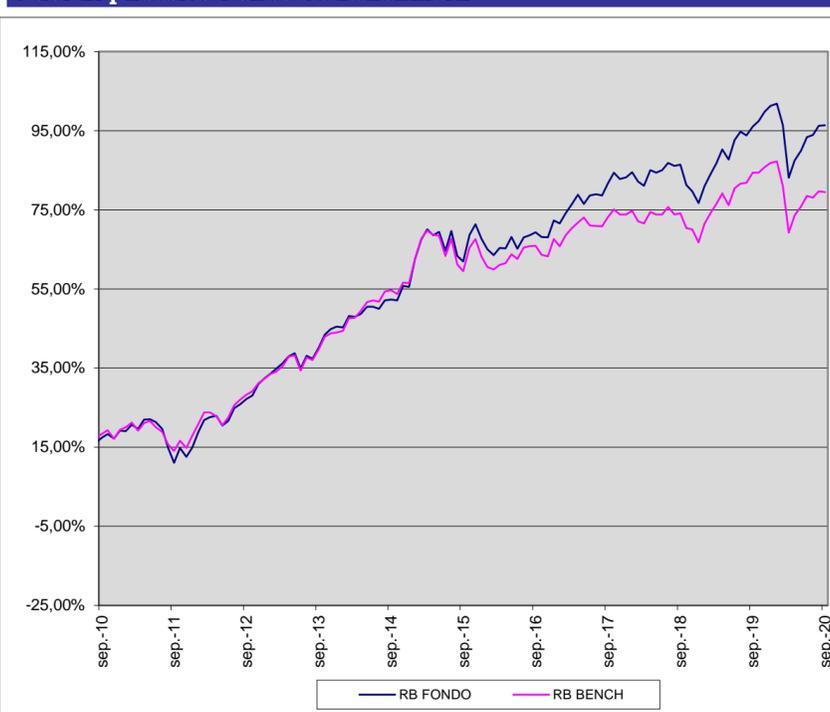
	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.552.277	5.845.660
Traspos de Entrada	40.144	986.758
Traspos de Salida	132.893	1.000.963
Prestaciones	978.226	5.946.510

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 .

