

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

En el ámbito económico, la segunda mitad del ejercicio 2020 vino marcada por las elecciones presidenciales estadounidenses, que se celebraron a comienzos de noviembre, y la evolución sobre el impacto del covid-19.

En Europa, los mercados de renta fija continuaron recogiendo flujos de compra, principalmente por parte del Banco Central Europeo, y así los bonos de gobierno terminaron con rentabilidades todavía más bajas de lo que ya estaban. Un buen ejemplo fue el bono español a diez años, que cerró 2020 al 0,04%, pero que en diciembre llegó a cotizar en negativo por primera vez en la historia. La rentabilidad de los bonos americanos sin embargo reaccionó al alza, tras los resultados electorales, llegando al 0,92% al final del año.

Las bolsas experimentaron fuertes subidas en el periodo, pero principalmente tras los anuncios de las vacunas en la recta final del año. El índice global MSCI-World subió un 19,1%, acabando el año con una rentabilidad del 11,7%.

En Estados Unidos subieron de nuevo con mayor ímpetu con el S&P-500 arriba un 21,2% y el Nasdaq Composite un 28,1%. Ambos índices cerraron 2020 en positivo, pero destaca el +43,6 del Nasdaq Composite, gracias al comportamiento de las acciones tecnológicas.

En Europa las revalorizaciones medias en el semestre se aproximaron al 10%, pero no fueron suficientes para acabar el año en positivo, con las únicas excepciones del alemán DAX (+3,6% en 2020) y el suizo SMI (+0,8% en 2020). En el lado negativo destacaron el español Ibx-35 y el británico FTSE que, pese a ver importantes recuperaciones en el semestre, cerraron el ejercicio con -15,5 y -14,8% respectivamente.

Con una duración muy próxima a la de su índice de referencia, la cartera de renta fija tuvo una contribución muy positiva a la rentabilidad del fondo, debido a la fuerte bajada de experimentada por las rentabilidades de los bonos en Europa, ayudados por los fuertes paquetes de estímulos de los distintos gobiernos y del Banco Central Europeo. Especialmente ayudó la contracción de la prima de riesgo de los bonos italianos, de los que la cartera gozó de una elevada representación. Los bonos de renta fija privada en cartera también tuvieron un buen comportamiento.

El fondo estuvo invertido entre un 33 y un 37% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 40%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano al 10% en dicho periodo, esa infra-ponderación supuso una menor rentabilidad relativa. La selección de acciones, no obstante, permitió que la cartera batiese al índice, especialmente en los sectores de salud, consumo estable, industriales y materiales. Por países, el posicionamiento aportó rentabilidad extra en Dinamarca, Suiza y Reino Unido.

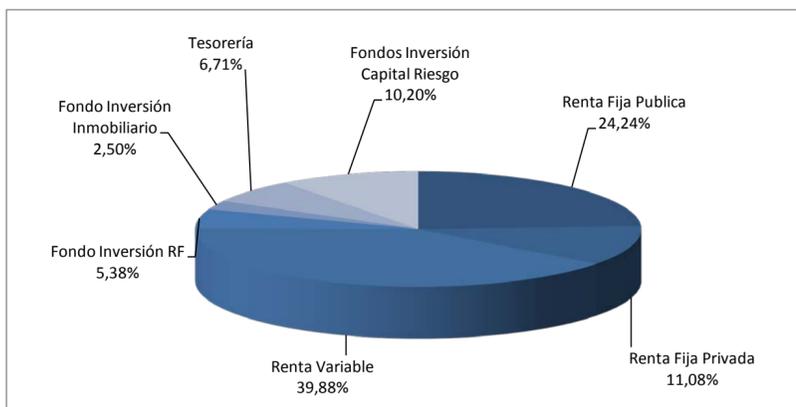
En torno al 16% de la cartera estuvo invertido en activos alternativos a través de fondos. Reflejaron, en el caso de algunos activos de renta fija privada, la corrección de la actividad del segundo trimestre, que posteriormente recuperaron.

(*)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 31/12/2020

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	165.283.827
Valor Liquidativo	14.028149
Participes	3.097
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 31/12/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,23% 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
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	3,1%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,9%
DEUTSCHE POST GY	SERVICIOS PÚBLICOS	2,5%
SIKA AG	MATERIAS PRIMAS	2,3%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	INDUSTRIAL	2,1%
VESTAS WIND SYSTEMS	INDUSTRIAL	2,1%
CRH	INDUSTRIAL	2,0%
BHP GROUP PLC	INDUSTRIAL	2,0%
TELEPERFORMANCE	INDUSTRIAL	1,8%
BNP PARIBAS	FINANCIERO	1,8%

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 3,58%
3er Trimestre 20	1,58%	-2,41%	5 Últimos años 3,95%
4to Trimestre 20	3,69%	1,20%	10 Últimos años 5,50%
			15 Últimos años 4,39%
			20 Últimos años 3,62%

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 3,33%
3er Trimestre 20	1,51%	-2,63%	5 Últimos años 3,69%
4to Trimestre 20	3,67%	0,95%	10 Últimos años 5,23%
			15 Últimos años 4,11%
			20 Últimos años 3,34%

Cuenta de Posición Del Plan

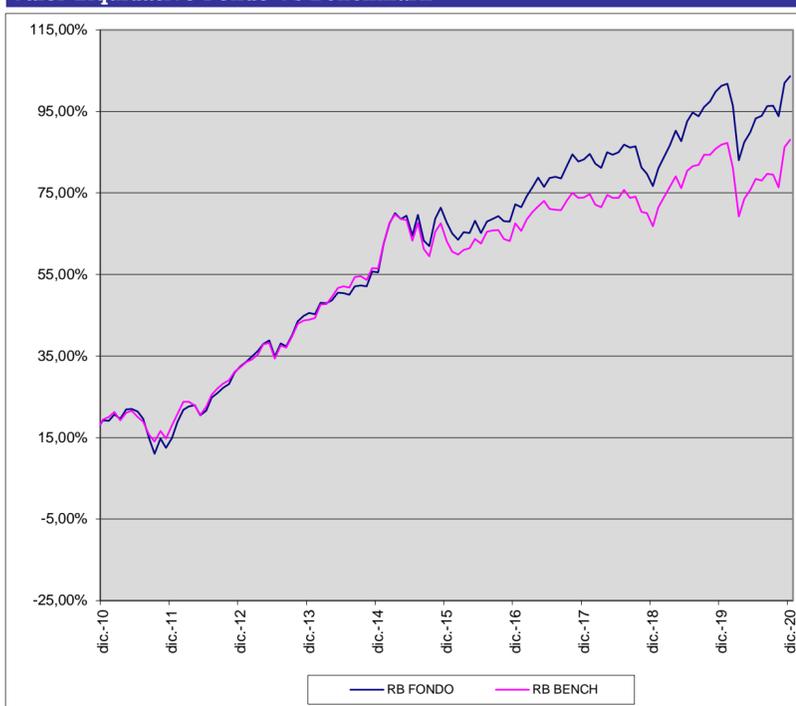
Aportaciones 2o Semestre 2020	2.799.529
Trasposos de Entrada 2o Semestre 2020	214.778
Trasposos de Salida 2o Semestre 2020	765.914
Prestaciones 2o Semestre 2020	3.552.024

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



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

En el ámbito económico, la segunda mitad del ejercicio 2020 vino marcada por las elecciones presidenciales estadounidenses, que se celebraron a comienzos de noviembre, y la evolución sobre el impacto del covid-19.

En Europa, los mercados de renta fija continuaron recogiendo flujos de compra, principalmente por parte del Banco Central Europeo, y así los bonos de gobierno terminaron con rentabilidades todavía más bajas de lo que ya estaban. Un buen ejemplo fue el bono español a diez años, que cerró 2020 al 0,04%, pero que en diciembre llegó a cotizar en negativo por primera vez en la historia. La rentabilidad de los bonos americanos sin embargo reaccionó al alza, tras los resultados electorales, llegando al 0,92% al final del año.

Las bolsas experimentaron fuertes subidas en el periodo, pero principalmente tras los anuncios de las vacunas en la recta final del año. El índice global MSCI-World subió un 19,1%, acabando el año con una rentabilidad del 11,7%.

En Estados Unidos subieron de nuevo con mayor ímpetu con el S&P-500 arriba un 21,2% y el Nasdaq Composite un 28,1%. Ambos índices cerraron 2020 en positivo, pero destaca el +43,6 del Nasdaq Composite, gracias al comportamiento de las acciones tecnológicas.

En Europa las revalorizaciones medias en el semestre se aproximaron al 10%, pero no fueron suficientes para acabar el año en positivo, con las únicas excepciones del alemán DAX (+3,6% en 2020) y el suizo SMI (+0,8% en 2020). En el lado negativo destacaron el español Ibex-35 y el británico FTSE que, pese a ver importantes recuperaciones en el semestre, cerraron el ejercicio con -15,5 y -14,8% respectivamente.

Con una duración muy próxima a la de su índice de referencia, la cartera de renta fija tuvo una contribución muy positiva a la rentabilidad del fondo, debido a la fuerte bajada de experimentada por las rentabilidades de los bonos en Europa, ayudados por los fuertes paquetes de estímulos de los distintos gobiernos y del Banco Central Europeo. Especialmente ayudó la contracción de la prima de riesgo de los bonos italianos, de los que la cartera gozó de una elevada representación. Los bonos de renta fija privada en cartera también tuvieron un buen comportamiento.

El fondo estuvo invertido entre un 33 y un 37% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 40%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano al 10% en dicho periodo, esa infra-ponderación supuso una menor rentabilidad relativa. La selección de acciones, no obstante, permitió que la cartera batiese al índice, especialmente en los sectores de salud, consumo estable, industriales y materiales. Por países, el posicionamiento aportó rentabilidad extra en Dinamarca, Suiza y Reino Unido.

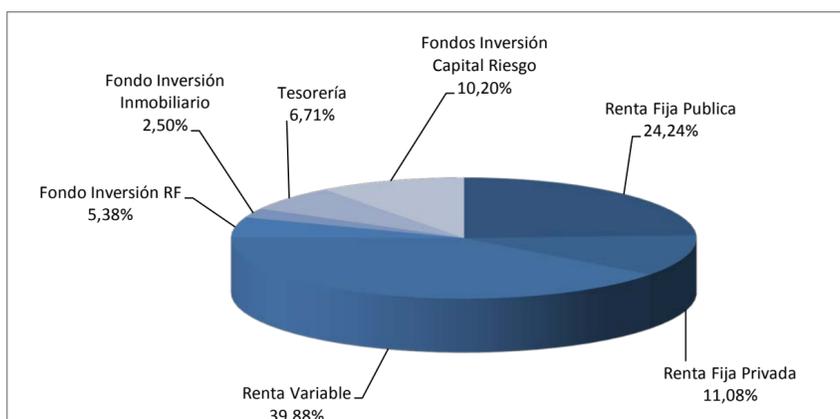
En torno al 16% de la cartera estuvo invertido en activos alternativos a través de fondos. Reflejaron, en el caso de algunos activos de renta fija privada, la corrección de la actividad del segundo trimestre, que posteriormente recuperaron.

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

Datos del Plan 31/12/2020

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	165.283.827
Valor Liquidativo	14,028149
Participes	3.097
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 31/12/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,23% 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
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	3,1%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,9%
DEUTSCHE POST GY	SERVICIOS PÚBLICOS	2,5%
SIKA AG	MATERIAS PRIMAS	2,3%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	INDUSTRIAL	2,1%
VESTAS WIND SYSTEMS	INDUSTRIAL	2,1%
CRH	INDUSTRIAL	2,0%
BHP GROUP PLC	INDUSTRIAL	2,0%
TELEPERFORMANCE	INDUSTRIAL	1,8%
BNP PARIBAS	FINANCIERO	1,8%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 20	-9,04%	-9,04%	Ejercicio 2019	13,90%
2ndo Trimestre 20	5,62%	-3,93%	3 Últimos años	3,58%
3er Trimestre 20	1,58%	-2,41%	5 Últimos años	3,95%
4rto Trimestre 20	3,69%	1,20%	10 Últimos años	5,50%
			15 Últimos años	4,39%
			20 Últimos años	3,62%

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 20	-9,11%	-9,11%	Ejercicio 2019	13,61%
2ndo Trimestre 20	5,54%	-4,07%	3 Últimos años	3,33%
3er Trimestre 20	1,51%	-2,63%	5 Últimos años	3,69%
4rto Trimestre 20	3,67%	0,95%	10 Últimos años	5,23%
			15 Últimos años	4,11%
			20 Últimos años	3,34%

Cuenta de Posición Del Plan

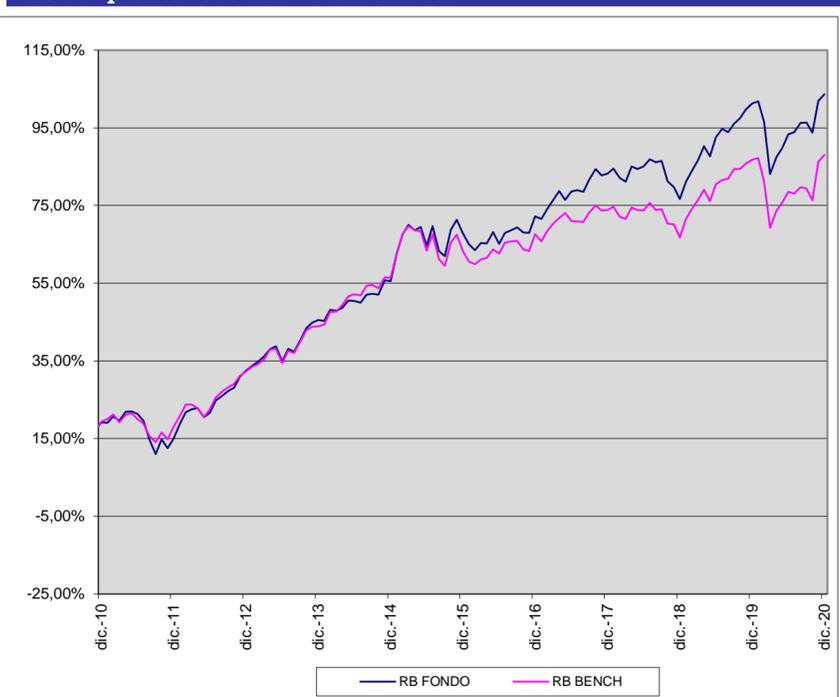
	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	247.402	6.069.044
Trasposos de Entrada	174.633	1.161.391
Trasposos de Salida	633.021	1.633.984
Prestaciones	2.573.798	8.520.238

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.

