

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

Las expectativas sobre el incremento de la inflación se fueron materializando con el transcurrir de los meses, superando incluso las estimaciones de los analistas cada vez que se publicó un dato.

A la preocupación sobre la evolución de la inflación en las economías desarrolladas se unió la ofensiva rusa en Ucrania, que amplificaba los peligros inflacionistas a la vez que generaba un efecto negativo sobre la confianza de los agentes económicos. La importante cuota de Rusia y Ucrania en las exportaciones internacionales de petróleo, gas y otras materias primas básicas, generó gran desasosiego en los mercados internacionales, contribuyendo a la escalada de los precios. La dependencia de Europa central de las importaciones de petróleo y gas ruso evitó que las sanciones a Rusia se extendieran a dichas materias primas en una primera instancia.

El bono estadounidense a dos años pasó del 0,73 al 2,29% y la referencia alemana a diez años pasó del -0,18 al 0,55%. Los mercados de acciones corrigieron con fuerza hasta los primeros días de marzo para después recuperar parte del terreno perdido. El trimestre cerró con pérdidas del -5,0% para el índice global MSCI-World, del -5,0% para el estadounidense S&P-500 y del -5,9% para el europeo MSCI-Europa.

La fuerte subida de los tipos de interés afectó notablemente a los precios de los activos de renta fija que vieron caer sus valoraciones de manera generalizada. La duración de la cartera de renta fija del fondo, inferior a la de su índice de referencia, fue un posicionamiento favorable. Sin embargo, la posición en renta fija privada tuvo un efecto negativo en términos relativos. Pese a la sólida posición financiera de los emisores en la cartera de renta fija, la situación de estrés afectó a sus valoraciones, lo que supuso el mayor contratiempo en el trimestre.

El porcentaje invertido en renta variable fue sustancialmente inferior a la referencia a largo plazo del fondo del 40%, lo cual ayudó a reducir las pérdidas ocasionadas por la renta variable en el trimestre. La cartera de acciones, no obstante, registró un comportamiento ligeramente inferior al de su índice de referencia MSCI-Europa. Resultó favorable la selección de acciones del sector de consumo y desfavorable la de materiales y salud. Por países, fue favorable la selección de acciones danesas y desfavorable de acciones suizas.

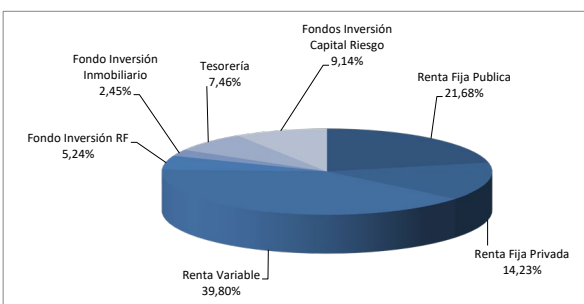
La cartera se completó con un 15% invertido a largo plazo en activos alternativos, los cuales aportaron rentabilidad positiva y estabilidad en sus valoraciones trimestrales.

(*)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 31/03/2022

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	174.285.634
Valor Liquidativo	15.613600
Participes	3.419
Comisión Gestión	0,25% Anual s/ Patrimonio
	0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,02% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 31/03/2022 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,04% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	18,67%
FINANCIERO	13,80%
CONSUMO CÍCLICO	5,05%
ATENCIÓN SANITARIA	9,03%
INDUSTRIAL	22,83%
TECNOLOGÍA	5,58%
MATERIAS PRIMAS	6,46%
ENERGÍA	2,62%
SERVICIOS PÚBLICOS	4,15%
COMUNICACIÓN	4,01%
CONSUMO NO CÍCLICO	7,80%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,0%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,8%
HSBC	FINANCIERO	2,7%
ROCHE HOLDING	ATENCIÓN SANITARIA	2,5%
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	2,5%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	2,4%
AXA	FINANCIERO	2,1%
TELEPERFORMANCE	INDUSTRIAL	2,0%
LONZA	MATERIAS PRIMAS	1,9%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	INDUSTRIAL	1,9%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 22	-2,74%	-2,74%	Ejercicio 2021 11,57%
			3 Últimos años 8,75%
			5 Últimos años 5,69%
			10 Últimos años 7,06%
			15 Últimos años 4,72%
			20 Últimos años 4,41%

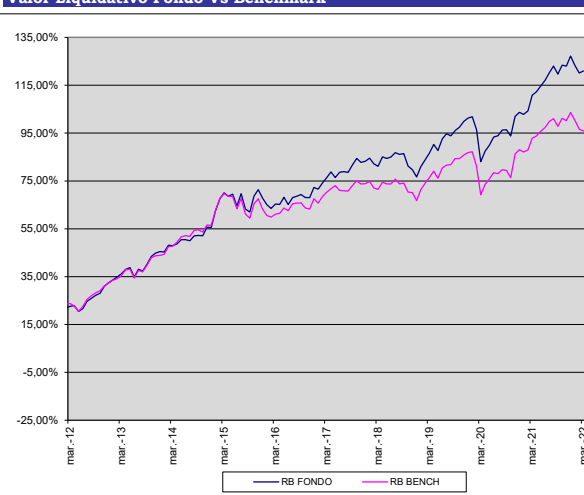
Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 22	-2,88%	-2,88%	Ejercicio 2021 11,30%
			3 Últimos años 8,48%
			5 Últimos años 5,42%
			10 Últimos años 6,78%
			15 Últimos años 4,45%
			20 Últimos años 4,12%

Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.768.015	2.768.015
Trasposos de Entrada	122.576	122.576
Trasposos de Salida	375.464	375.464
Prestaciones	3.329.122	3.329.122

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 .

