

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 coyuntura económica y geopolítica durante el tercer trimestre de 2022 continuó su senda de deterioro, lo cual se tradujo en un comportamiento negativo generalizado de los mercados financieros. Las fuertes subidas de tipos por parte de los bancos centrales, como consecuencia de los altos datos de inflación, fueron el factor dominante.

La Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés de referencia 75 puntos básicos, hasta 3,125%, acompañando dicho movimiento de una retórica en la que enfatizó la persistencia de la inflación y la necesidad de futuras subidas. El Banco Central Europeo subió también los tipos de referencia en 75 puntos básicos en septiembre.

Los mercados de renta fija sufrieron un trimestre aciago, con las rentabilidades de los bonos disparándose de manera generalizada, como respuesta a los movimientos de los bancos centrales comentados. Como ejemplos, el bono estadounidense a dos años pasó del 2,93% al 4,20%, y el bono alemán a dos años pasó del 0,66% al 1,77% en el periodo.

Los mercados de acciones comenzaron bien el trimestre para verse arrastrados desde mitad de agosto hasta cerrar el periodo en negativo, muy cerca de los mínimos del año. En Estados Unidos el S&P-500 cayó un 5,3% y el Nasdaq composite un 4,1% durante el tercer trimestre. En Europa los principales índices nacionales cayeron entre un 3% y un 9%, y el compuesto MSCI-Europe cayó un 4,6%.

El comportamiento negativo generalizado, tanto de los activos de renta fija como de renta variable ocasionó una rentabilidad negativa del fondo a lo largo del tercer trimestre de 2022. No obstante, dicha rentabilidad fue menos negativa que la del índice de referencia

La cartera de renta fija sufrió del alza de los tipos de interés, aunque estuvo más protegida frente a su índice de referencia al tener una duración menor. La exposición a renta fija privada se mantuvo en niveles limitados, ya que la mayoría de la exposición a renta fija vino dada por la inversión en deuda pública y activos a más corto plazo. La cartera participó de nuevas emisiones, especialmente durante el mes de agosto.

El nivel de inversión en renta variable fue en todo momento inferior al 40% de referencia, lo cual protegió al fondo, dado el negativo comportamiento de los mercados de acciones. Además se aprovechó la volatilidad para realizar movimientos tácticos con un resultado positivo para el fondo. La cartera de acciones europeas tuvo un comportamiento negativo aunque mejoró el de su índice de referencia, el MSCI-Europa. La clave de ese mejor comportamiento fue la selección de valores en los sectores de salud, tecnología y comunicaciones. La selección de valores suecos y británicos también fue un factor positivo, en términos relativos.

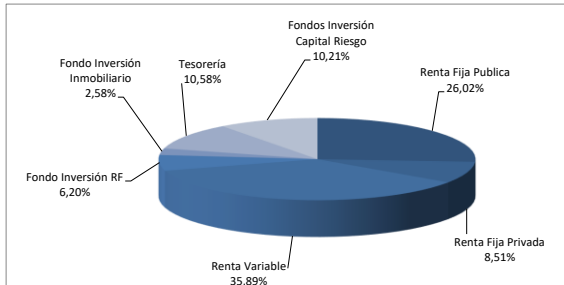
La cartera de activos alternativos continuó aportando rentabilidad positiva y estabilidad al resultado, con un peso cercano al 16% del fondo.

(*)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 30/09/2022

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositaro	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	163.949.002
Valor Liquidativo	15.613600
Participes	3.461
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 30/09/2022 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,26% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	22,62%
FINANCIERO	13,77%
CONSUMO CÍCLICO	5,94%
ATENCIÓN SANITARIA	10,66%
INDUSTRIAL	18,14%
TECNOLOGÍA	5,28%
MATERIAS PRIMAS	5,24%
ENERGÍA	3,85%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,29%
COMUNICACIÓN	4,56%
CONSUMO NO CÍCLICO	7,66%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,3%
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	2,9%
ROCHE HOLDING	ATENCIÓN SANITARIA	2,7%
HSBC	FINANCIERO	2,7%
AC ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,4%
AC COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,1%
ING GROEP NUEVAS 2016	FINANCIERO	2,1%
AXA	FINANCIERO	2,1%
TOTAL	ENERGÍA	2,0%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	1,9%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 22	-2,74%	-2,74%	Ejercicio 2021 11,57%
2ndo Trimestre 22	-4,43%	-7,05%	3 Últimos años 8,75%
3er Trimestre 22	-1,07%	-8,04%	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%
2ndo Trimestre 22	-4,52%	-7,27%	3 Últimos años 8,48%
3er Trimestre 22	-1,14%	-8,33%	5 Últimos años 5,42%
			10 Últimos años 6,78%
			15 Últimos años 4,45%
			20 Últimos años 4,12%

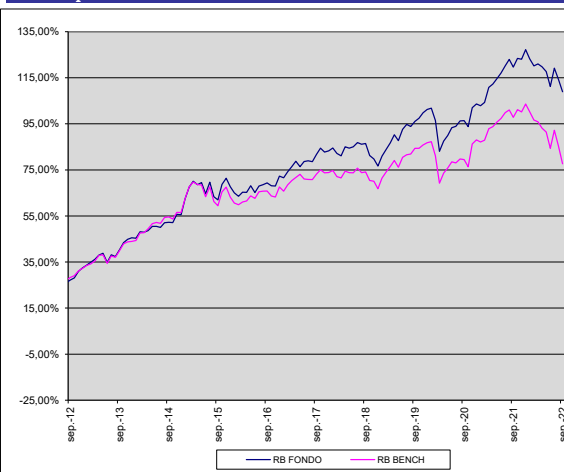
Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.520.587	6.728.049
Trasposos de Entrada	233.568	507.972
Trasposos de Salida	158.397	1.039.368
Prestaciones	1.651.858	6.997.872

Comunicaciones

Se informa que la Comisión de Control del Fondo de Pensiones acordó en reunión extraordinaria de Junio 2022 la modificación de los artículos 16 y 30 de las normas de funcionamiento del Fondo de Pensiones.

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.

