

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

Los focos del trimestre continuaron apuntando sobre la evolución de la inflación. La estadounidense continuó su senda descendente hasta el 6,0% de febrero. En la Eurozona bajó tímidamente al 8,5%. En ambos casos, la inflación subyacente, que prescinde de los artículos más volátiles como la energía y los alimentos frescos, parece más resistente a caer.

Ante las turbulencias del sistema financiero, los inversores se cuestionaron la necesidad de subidas de tipos adicionales por parte de los bancos centrales. Sin embargo, éstos respondieron con mensajes sobre la fortaleza del sector bancario y con nuevas subidas de tipos de interés durante la recta final del trimestre.

Las bolsas, aunque también con episodios de fuerte volatilidad, disfrutaron de rentabilidades notables. En Estados Unidos destacó el tecnológico Nasdaq Composite, con un alza trimestral del 16,8%, aunque el más genérico S&P-500 ganó un 7,0%. En Europa el MSCI-Europe subió el 8,0%, pero destacaron los mercados italiano y francés, con alzas superiores al 13,1%.

El fondo ofreció una rentabilidad positiva durante el primer trimestre de 2023.

En la cartera de renta fija se realizaron dos movimientos tácticos afectando a la duración de la misma. Además destacó la posición en renta fija privada, en la que sobresalieron los sectores de telecomunicaciones y tecnología. En deuda pública se sobre-ponderaron las emisiones de países periféricos europeos. Se participó en nuevas emisiones a niveles atractivos.

La parte invertida en renta variable aportó positivamente a la cartera, dado el comportamiento del activo. El fondo estuvo invertido por debajo de su nivel de referencia del 40% a lo largo del trimestre, ante la incertidumbre reinante en los mercados. La cartera de acciones obtuvo un resultado superior al de su referencia, el índice MSCI-Europe. La sobre-ponderación y la selección de valores en el sector de tecnología supuso el principal vector de rentabilidad relativa de la cartera. Por países, la menor presencia en valores británicos y la selección de los mismos, además de la sobre-ponderación en Francia y Alemania fueron un acierto para el resultado de la cartera.

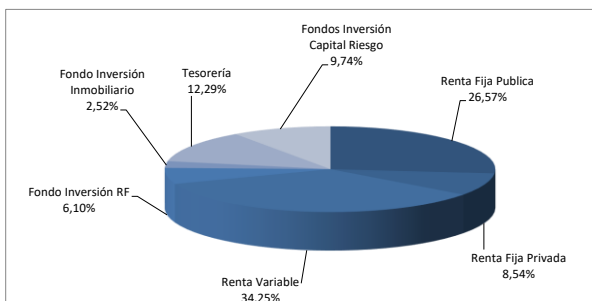
La cartera de activos alternativos registró un comportamiento positivo y estable, registrando un peso próximo al 19% del fondo.

(*)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 31/03/2023

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositorio	BNP Paribas, Sucursal en España
Entidad contratada para la Gestión	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Activos Financieros	
Patrimonio	171.398.208
Valor Liquidativo	15,295011
Participes	3.469
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 31/03/2023 (Auditoria, 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	19,47%
FINANCIERO	14,70%
CONSUMO CÍCLICO	5,74%
ATENCIÓN SANITARIA	10,30%
INDUSTRIAL	19,74%
TECNOLOGÍA	6,12%
MATERIAS PRIMAS	4,50%
ENERGÍA	3,15%
SERVICIOS PÚBLICOS	4,26%
COMUNICACIÓN	4,43%
CONSUMO NO CÍCLICO	7,59%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B	ATENCIÓN SANITARIA	3,5%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,8%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,7%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	2,4%
HSBC	FINANCIERO	2,3%
CRH	INDUSTRIAL	2,3%
AXA	FINANCIERO	2,2%
ING GROEP NUEVAS 2016	FINANCIERO	2,2%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,1%
INFINEON TECHNOLOGIES GR	TECNOLOGÍA	1,8%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 23	3,55%	3,55%	Ejercicio 2022	-5,09%
			3 Últimos años	2,33%
			5 Últimos años	3,31%
			10 Últimos años	4,99%
			15 Últimos años	4,11%
			20 Últimos años	4,87%

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 23	3,48%	3,48%	Ejercicio 2022	-5,42%
			3 Últimos años	2,05%
			5 Últimos años	3,04%
			10 Últimos años	4,72%
			15 Últimos años	3,84%
			20 Últimos años	4,59%

Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.765.211	2.765.211
Trasposos de Entrada	32.256	32.256
Trasposos de Salida	527.769	527.769
Prestaciones	2.859.291	2.859.291

Límite Aportación Conjunta Individual y Empleo

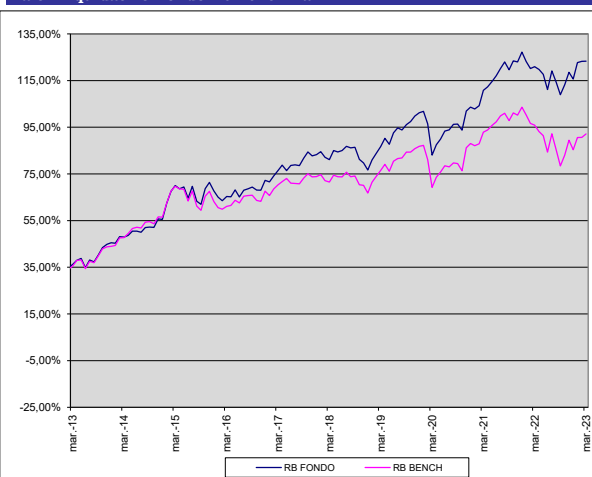
A modo de resumen, para las aportaciones de los participes, os recordamos que son deducibles con el límite máximo de la menor de las siguientes cantidades:

- ✓ El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidas individualmente en el ejercicio.
- ✓ 1.500 € anuales.(*)

(*) Este límite podría incrementarse hasta en 8.500 € (haciendo un total de 10.000 €), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a las cantidades que resulten del siguiente cuadro en función del importe anual de la contribución empresarial:

Importe anual de la contribución	Aportación máxima del trabajador
Igual o inferior a 500 €	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 2,5.
Entre 500 y 1.500 €	1.250 euros, más el resultado de multiplicar por 0,25 la diferencia entre la contribución empresarial y 500 euros.
Más de 1.500 €	El resultado de multiplicar la contribución empresarial por 1.

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.

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 .

