

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 trimestre veraniego comenzó con relativa tranquilidad para los mercados financieros, que se alteró hacia el final del periodo con una mayor volatilidad de los tipos de interés y expectativas defraudadas de próximas bajadas de los mismos.

En este contexto, los mercados de renta fija reaccionaron negativamente con rentabilidades al alza, especialmente para los bonos de plazos más largos.

Los mercados de acciones sufrieron rentabilidades negativas durante el tercer trimestre, que se concentraron principalmente en el mes de septiembre. En el trimestre, en Estados Unidos el índice S&P-500 cayó un 3,7%, aunque todavía muestra una revalorización en 2023 del 11,7%. En Europa corrigieron casi todos los índices, como el Eurostoxx-50 en un 5,1% o el MSCI-Europe en un 2,5%. Se salvaron de las pérdidas los índices italiano, inglés y portugués.

Aunque la rentabilidad del fondo cayó durante el trimestre, como consecuencia de la rentabilidad negativa de los mercados financieros en general, la selección de activos generó un comportamiento mejor que el índice de referencia.

La cartera de renta fija sufrió del incremento de los tipos de interés, en un trimestre en el que la duración superaba la del índice de referencia de 3,7 años. La posición en renta fija privada y la selección de emisores tuvo un efecto positivo en términos relativos al índice de referencia.

Pese al negativo comportamiento de los mercados de acciones, la cobertura parcial de la cartera favoreció la rentabilidad del fondo en el trimestre. La cartera estuvo invertida entre un 33 y un 34% en renta variable, por debajo del 40% del índice de referencia. La selección de valores, especialmente en los sectores de consumo, financieros y comunicaciones fue muy positiva en términos relativos.

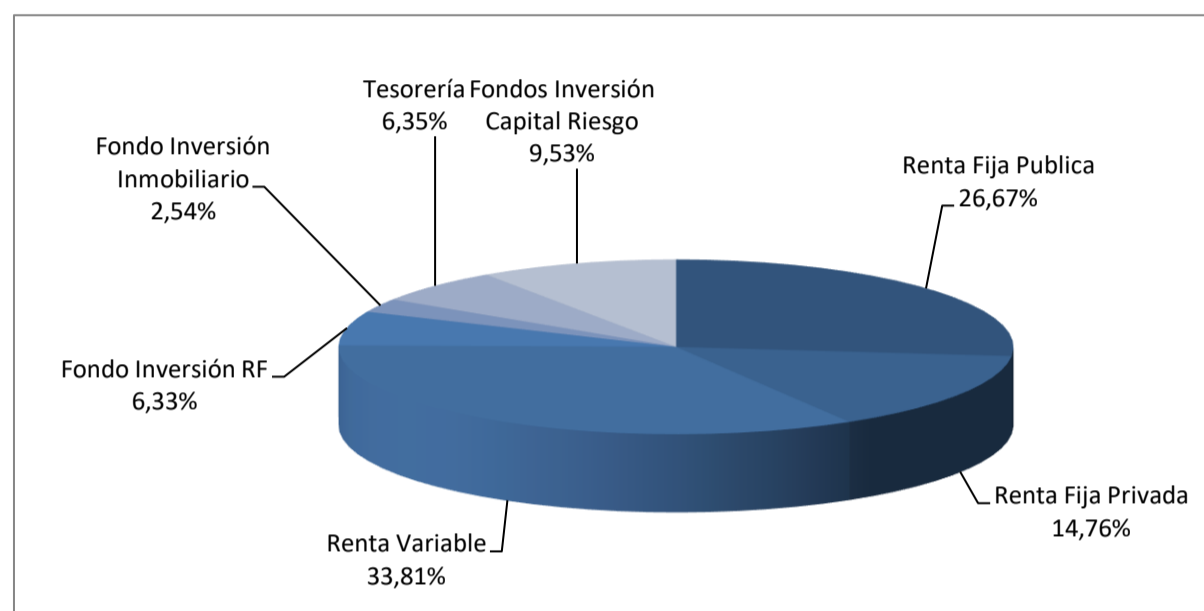
La posición en fondos alternativos contribuyó a moderar la caída del valor liquidativo en el periodo, aportando estabilidad y descorrelación con el resto de activos.

(*)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 30/09/2023

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	BNP Paribas, Sucursal en España
Entidad contratada para la Gestión	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Activos Financieros	
Patrimonio	170.160.003
Valor Liquidativo	15,295011
Participes	3.514
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 30/09/2023 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,24% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	18,94%
FINANCIERO	15,14%
CONSUMO CÍCLICO	7,24%
ATENCIÓN SANITARIA	10,34%
INDUSTRIAL	20,49%
TECNOLOGÍA	5,18%
MATERIAS PRIMAS	3,60%
ENERGÍA	3,61%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,87%
COMUNICACIÓN	4,54%
CONSUMO NO CÍCLICO	8,05%

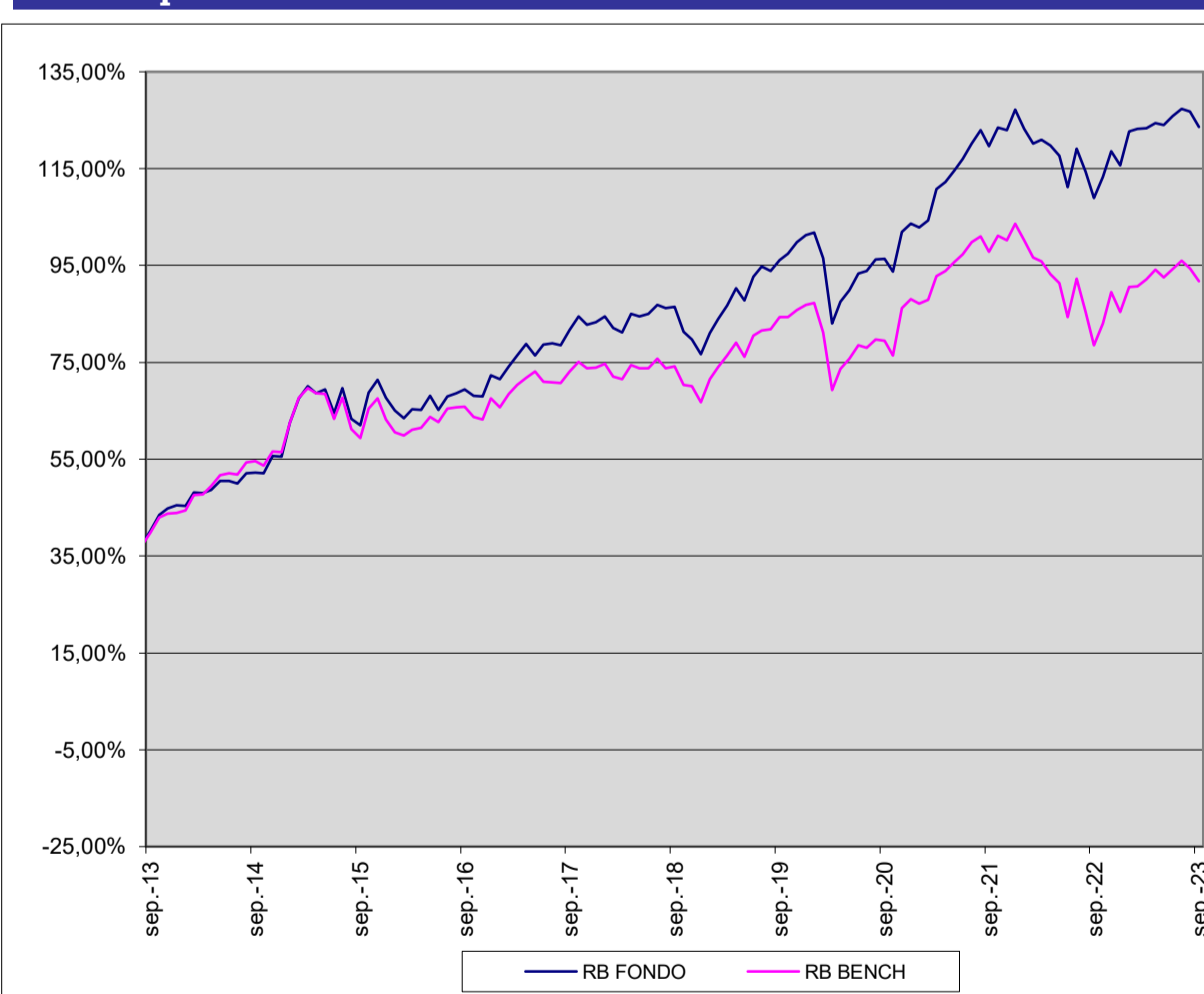
Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	4,3%
HSBC	FINANCIERO	2,9%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,8%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,7%
ING GROEP NUEVAS 2016	FINANCIERO	2,6%
SHELL PLC (LN)	ENERGÍA	2,4%
AXA	FINANCIERO	2,3%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	2,2%
CRH	INDUSTRIAL	2,1%
SWEDBANK AB	FINANCIERO	2,1%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 23	3,55%	3,55%	Ejercicio 2022 -5,09%
2ndo Trimestre 23	1,17%	4,76%	3 Últimos años 2,33%
3er Trimestre 23	-1,00%	3,71%	5 Últimos años 3,31%
			10 Últimos años 4,99%
			15 Últimos años 4,11%
			20 Últimos años 4,87%

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 23	3,48%	3,48%	Ejercicio 2022 -5,42%
2ndo Trimestre 23	1,08%	4,60%	3 Últimos años 2,05%
3er Trimestre 23	-1,07%	3,48%	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	2.610.543	5.427.261
Trasposos de Entrada	587.409	746.050
Trasposos de Salida	424.913	1.510.346
Prestaciones	1.132.598	6.500.376

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.

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 .



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