

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 mercados financieros globales tuvieron en general un comportamiento positivo durante la segunda mitad de 2023, no exento de sobresaltos e incertidumbres. El factor dominante que marcó la evolución de los precios de los activos fue la expectativa de próximas bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, animados por la evidencia de la moderación inflacionista.

Las expectativas de bajadas de tipos se materializaron en mayor manera en la rentabilidad de los bonos a corto plazo, generando un movimiento positivo en la todavía invertida pendiente de la curva de tipos de interés.

En renta variable las bolsas sufrieron un tercer trimestre negativo, para ver después una recuperación en el cuarto trimestre del año, acumulando un saldo semestral positivo. El índice global MSCI-World subió un 6,2% durante el semestre. En Europa el índice MSCI-Europe se revalorizó un 2,6%.

El comportamiento general positivo de todos los tipos de activo en el semestre favoreció el comportamiento del fondo, y contribuyó también a apuntalar una rentabilidad positiva en el acumulado del ejercicio 2023.

La cartera de renta fija se vio beneficiada de la caída de rentabilidad de los bonos en general. La duración media de la cartera se situó por encima de su índice de referencia a lo largo de gran parte del semestre, lo cual amplificó el efecto positivo. Además, la exposición a emisores privados generó un resultado favorable.

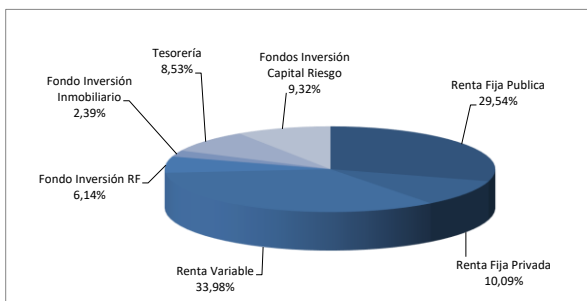
La parte de la cartera invertida en renta variable aportó una rentabilidad considerable al fondo, dado el buen comportamiento del mercado europeo de acciones, especialmente durante los dos últimos meses del año. La mayor contribución positiva vino por los sectores de consumo y eléctricas. Los países cuyos componentes de la cartera más aportaron a su rentabilidad fueron Dinamarca, Alemania, Italia, Holanda y Suecia.

(*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 31/12/2023

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 Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	175.448.707
Valor Liquidativo	79.950766
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 31/12/2023 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,25% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	19,32%
FINANCIERO	16,67%
CONSUMO CÍCLICO	6,50%
ATENCIÓN SANITARIA	11,62%
INDUSTRIAL	17,68%
TECNOLOGÍA	4,83%
MATERIAS PRIMAS	5,30%
ENERGÍA	4,02%
COMUNICACIÓN	5,09%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,12%
CONSUMO CÍCLICO	2,85%

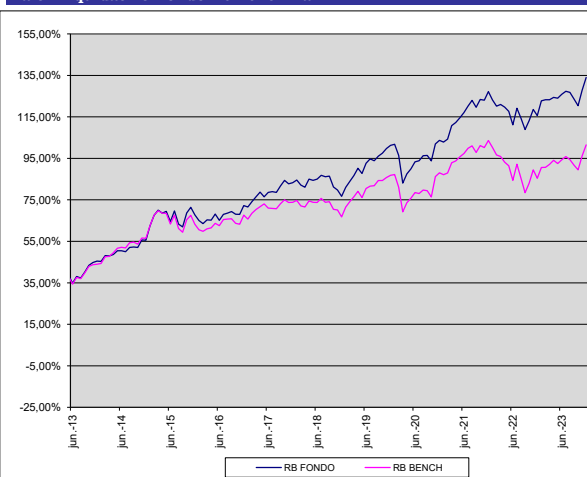
Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	4,3%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,7%
HSBC	FINANCIERO	2,7%
ING GROEP NUEVAS 2016	FINANCIERO	2,6%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,5%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	2,5%
CRH PLC (LN)	MATERIAS PRIMAS	2,4%
SHELL PLC (LN)	ENERGÍA	2,2%
AXA	FINANCIERO	2,2%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,2%

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	4,74%
3er Trimestre 23	-1,00%	3,71%	5 Últimos años	5,78%
4to Trimestre 23	4,63%	8,52%	10 Últimos años	4,87%
			15 Últimos años	6,06%
			20 Últimos años	4,92%

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 23	3,48%	3,48%	Ejercicio 2022	-5,34%
2ndo Trimestre 23	1,08%	4,60%	3 Últimos años	4,49%
3er Trimestre 23	-1,07%	3,48%	5 Últimos años	5,52%
4to Trimestre 23	4,62%	8,26%	10 Últimos años	4,59%
			15 Últimos años	5,79%
			20 Últimos años	4,64%

Cuenta de Posición Del Plan

	Semestre	Acumulado
Aportaciones	2.873.931	5.697.753
Trasposos de Entrada	832.216	990.857
Trasposos de Salida	1.289.383	2.317.342
Prestaciones	3.193.900	8.625.049

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 .



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 mercados financieros globales tuvieron en general un comportamiento positivo durante la segunda mitad de 2023, no exento de sobresaltos e incertidumbres. El factor dominante que marcó la evolución de los precios de los activos fue la expectativa de próximas bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, animados por la evidencia de la moderación inflacionista.

Las expectativas de bajadas de tipos se materializaron en mayor manera en la rentabilidad de los bonos a corto plazo, generando un movimiento positivo en la todavía invertida pendiente de la curva de tipos de interés.

En renta variable las bolsas sufrieron un tercer trimestre negativo, para ver después una recuperación en el cuarto trimestre del año, acumulando un saldo semestral positivo. El índice global MSCI-World subió un 6,2% durante el semestre. En Europa el índice MSCI-Europe se revalorizó un 2,6%.

El comportamiento general positivo de todos los tipos de activo en el semestre favoreció el comportamiento del fondo, y contribuyó también a apuntalar una rentabilidad positiva en el acumulado del ejercicio 2023.

La cartera de renta fija se vio beneficiada de la caída de rentabilidad de los bonos en general. La duración media de la cartera se situó por encima de su índice de referencia a lo largo de gran parte del semestre, lo cual amplificó el efecto positivo. Además, la exposición a emisores privados generó un resultado favorable.

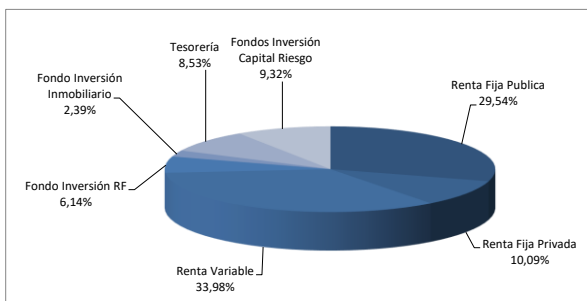
La parte de la cartera invertida en renta variable aportó una rentabilidad considerable al fondo, dado el buen comportamiento del mercado europeo de acciones, especialmente durante los dos últimos meses del año. La mayor contribución positiva vino por los sectores de consumo y eléctricas. Los países cuyos componentes de la cartera más aportaron a su rentabilidad fueron Dinamarca, Alemania, Italia, Holanda y Suecia.

(*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 31/12/2023

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 Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	175.448.707
Valor Liquidativo	79.950766
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 31/12/2023 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,25% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	19,32%
FINANCIERO	16,67%
CONSUMO CÍCLICO	6,50%
ATENCIÓN SANITARIA	11,62%
INDUSTRIAL	17,68%
TECNOLOGÍA	4,83%
MATERIAS PRIMAS	5,30%
ENERGÍA	4,02%
COMUNICACIÓN	5,09%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,12%
CONSUMO CÍCLICO	2,85%

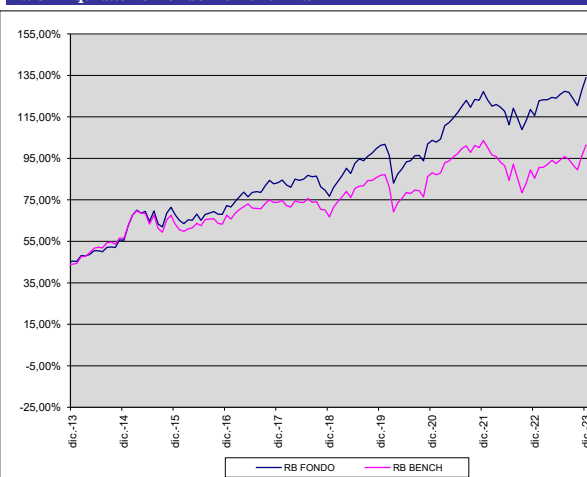
Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	4,3%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,7%
HSBC	FINANCIERO	2,7%
ING GROEP NUEVAS 2016	FINANCIERO	2,6%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,5%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	2,5%
CRH PLC (LN)	MATERIAS PRIMAS	2,4%
SHELL PLC (LN)	ENERGÍA	2,2%
AXA	FINANCIERO	2,2%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,2%

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	4,74%
3er Trimestre 23	-1,00%	3,71%	5 Últimos años	5,78%
4to Trimestre 23	4,63%	8,52%	10 Últimos años	4,87%
			15 Últimos años	6,06%
			20 Últimos años	4,92%

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 23	3,48%	3,48%	Ejercicio 2022	-5,34%
2ndo Trimestre 23	1,08%	4,60%	3 Últimos años	4,49%
3er Trimestre 23	-1,07%	3,48%	5 Últimos años	5,52%
4to Trimestre 23	4,62%	8,26%	10 Últimos años	4,59%
			15 Últimos años	5,79%
			20 Últimos años	4,64%

Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	181.501	5.697.753
Trasposos de Entrada	244.807	990.857
Trasposos de Salida	864.470	2.317.342
Prestaciones	2.048.278	8.625.049

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 .

