

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 inflación continuó su senda descendente durante la primera mitad de 2024. Se espera que la lectura interanual para Estados Unidos acabe en junio ligeramente por encima del 3,0% y en la Eurozona al 2,5%. Sin embargo, las expectativas previas sobre la evolución de los precios eran incluso más optimistas, lo cual se tradujo en cierto enfriamiento del proceso de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Los bonos tuvieron un comportamiento semestral negativo. En Estados Unidos la rentabilidad del bono del Tesoro a diez años, en paralelo a otros vencimientos más cortos, sufrió un ascenso de 49 puntos básicos hasta el 4,37%. En Europa, la referencia a diez años alemana subió 47 puntos básicos hasta el 2,47%. Los activos de renta fija privada experimentaron caídas menores

Pese al movimiento de los bonos, la renta variable se apreció en el primer semestre, siendo los principales motivos la evolución positiva de los resultados empresariales y el optimismo generado por la evolución de la inteligencia artificial. El índice global MSCI-World subió un 12,5% en el periodo y el índice MSCI-Europe subió un 7,1%.

El fondo generó una rentabilidad positiva durante el primer semestre de 2024. Esta rentabilidad vino impulsada por los activos con más riesgo de la cartera, tanto en renta variable como en renta fija privada, ya que la deuda pública tuvo un comportamiento negativo durante el periodo.

La renta fija representó algo más del 40% del fondo. La cartera tuvo durante el semestre una duración entre 4,5 y 5,0 años, por encima de la referencia del fondo a largo plazo de 3,8 años. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca de una cuarta parte de la renta fija de manera estable en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable tuvo una ponderación entre el 33 y el 36% del fondo hasta el mes de mayo, cuando se elevó hasta el 38%, próxima al nivel de referencia a largo plazo del 40%. Aunque la mencionada infra-ponderación tuvo un efecto relativo desfavorable, la composición de la cartera de acciones generó un resultado muy positivo, incluso superior al de su índice de referencia, el MSCI-Europe. El sector que más impacto tuvo en la rentabilidad positiva de la cartera fue el financiero, debido a su buen comportamiento y al elevado peso en la cartera. Además, el sector de materiales tuvo un impacto muy positivo, principalmente por la selección de valores. Aunque por países, la mayoría de grupos generaron un impacto positivo en la rentabilidad de la cartera, los valores franceses sufrieron durante la parte final del semestre por la incertidumbre política.

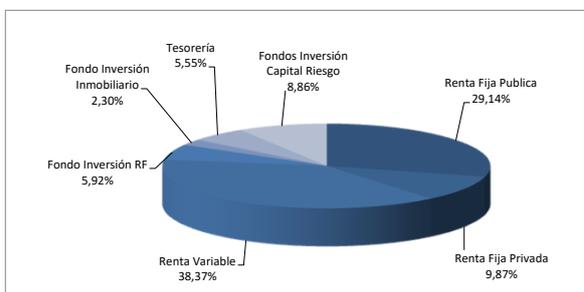
Cerca del 17% del fondo estuvo invertido en fondos alternativos, que aportaron estabilidad y descorrelación al comportamiento del fondo.

(*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web www.deutsche-bank.es/nbc/docs/vision_general.pdf?

Datos del Plan 30/06/2024

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	178.445.174
Valor Liquidativo	82.102461
Participes	3.525
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 30/06/2024 (Auditoria,Registro Mercantil,Gastos de Notario y otros)	0,21% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	18,16%
FINANCIERO	17,75%
ATENCIÓN SANITARIA	13,08%
INDUSTRIAL	17,70%
TECNOLOGÍA	4,18%
MATERIAS PRIMAS	2,22%
ENERGÍA	3,98%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,33%
COMUNICACIÓN	5,64%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,52%
CONSUMO CÍCLICO	8,44%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	5,8%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	4,3%
HSBC	FINANCIERO	3,1%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,5%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	COMUNICACIÓN	2,4%
SHELL PLC (LN)	ENERGÍA	2,4%
AXA	FINANCIERO	2,3%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,2%
SWEDBANK AB	FINANCIERO	2,1%
BANCO SANTANDER	FINANCIERO	1,9%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 24	2,55%	2,55%	Ejercicio 2023	8,52%
2do Trimestre 24	0,28%	2,84%	3 Últimos años	4,74%
			5 Últimos años	5,78%
			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 24	2,48%	2,48%	Ejercicio 2023	8,26%
2do Trimestre 24	0,21%	2,69%	3 Últimos años	4,49%
3er Trimestre 24	0,00%	0,00%	5 Últimos años	5,52%
4to Trimestre 24	0,00%	0,00%	10 Últimos años	4,60%
			15 Últimos años	5,79%
			20 Últimos años	4,64%

	Semestre	Semestre	Acumulado
Aportaciones	3.794.868	3.794.868	3.794.868
Trasposos de Entrada	669.977	669.977	669.977
Trasposos de Salida	1.629.920	1.629.920	1.629.920
Prestaciones	3.804.777	3.804.777	3.804.777

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 percibidos 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:

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

La inflación continuó su senda descendente durante la primera mitad de 2024. Se espera que la lectura interanual para Estados Unidos acabe en junio ligeramente por encima del 3,0% y en la Eurozona al 2,5%. Sin embargo, las expectativas previas sobre la evolución de los precios eran incluso más optimistas, lo cual se tradujo en cierto enfriamiento del proceso de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Los bonos tuvieron un comportamiento semestral negativo. En Estados Unidos la rentabilidad del bono del Tesoro a diez años, en paralelo a otros vencimientos más cortos, sufrió un ascenso de 49 puntos básicos hasta el 4,37%. En Europa, la referencia a diez años alemana subió 47 puntos básicos hasta el 2,47%. Los activos de renta fija privada experimentaron caídas menores

Pese al movimiento de los bonos, la renta variable se apreció en el primer semestre, siendo los principales motivos la evolución positiva de los resultados empresariales y el optimismo generado por la evolución de la inteligencia artificial. El índice global MSCI-World subió un 12,5% en el periodo y el índice MSCI-Europe subió un 7,1%.

El fondo generó una rentabilidad positiva durante el primer semestre de 2024. Esta rentabilidad vino impulsada por los activos con más riesgo de la cartera, tanto en renta variable como en renta fija privada, ya que la deuda pública tuvo un comportamiento negativo durante el periodo.

La renta fija representó algo más del 40% del fondo. La cartera tuvo durante el semestre una duración entre 4,5 y 5,0 años, por encima de la referencia del fondo a largo plazo de 3,8 años. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca de una cuarta parte de la renta fija de manera estable en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable tuvo una ponderación entre el 33 y el 36% del fondo hasta el mes de mayo, cuando se elevó hasta el 38%, próxima al nivel de referencia a largo plazo del 40%. Aunque la mencionada infraponderación tuvo un efecto relativo desfavorable, la composición de la cartera de acciones generó un resultado muy positivo, incluso superior al de su índice de referencia, el MSCI-Europe. El sector que más impacto tuvo en la rentabilidad positiva de la cartera fue el financiero, debido a su buen comportamiento y al elevado peso en la cartera. Además, el sector de materiales tuvo un impacto muy positivo, principalmente por la selección de valores. Aunque por países, la mayoría de grupos generaron un impacto positivo en la rentabilidad de la cartera, los valores franceses sufrieron durante la parte final del semestre por la incertidumbre política.

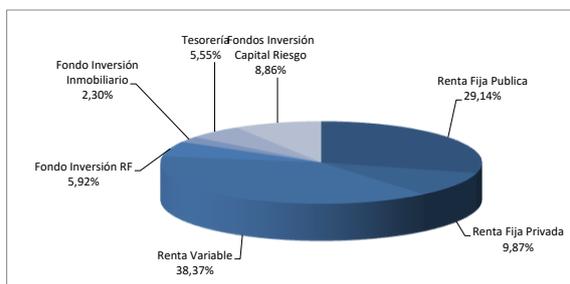
Cerca del 17% del fondo estuvo invertido en fondos alternativos, que aportaron estabilidad y descorrelación al comportamiento del fondo.

(*)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 30/06/2024

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	178.445.174
Valor Liquidativo	82.102461
Participes	3.525
Comisión Gestión	0,25% Anual s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Otros Gastos 30/06/2024 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,21% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	18,16%
FINANCIERO	17,75%
ATENCIÓN SANITARIA	13,08%
INDUSTRIAL	17,70%
TECNOLOGÍA	4,18%
MATERIAS PRIMAS	2,22%
ENERGÍA	3,98%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,33%
COMUNICACIÓN	5,64%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,52%
CONSUMO CÍCLICO	8,44%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	5,8%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	4,3%
HSBC	FINANCIERO	3,1%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,5%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	COMUNICACIÓN	2,4%
SHELL PLC (LN)	ENERGÍA	2,4%
AXA	FINANCIERO	2,3%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,2%
SWEDBANK AB	FINANCIERO	2,1%
BANCO SANTANDER	FINANCIERO	1,9%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 24	2,55%	2,55%	Ejercicio 2023	8,52%
2do Trimestre 24	0,28%	2,84%	3 Últimos años	4,74%
			5 Últimos años	5,78%
			10 Últimos años	4,87%
			15 Últimos años	6,06%
			20 Últimos años	4,92%

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 24	2,48%	2,48%	Ejercicio 2023	8,26%
2do Trimestre 24	0,21%	2,69%	3 Últimos años	4,49%
			5 Últimos años	5,52%
			10 Últimos años	4,60%
			15 Últimos años	5,79%
			20 Últimos años	4,64%

	Trimestre	Semestre	Acumulado
Aportaciones	872.288	3.794.868	3.794.868
Traspos de Entrada	563.842	669.977	669.977
Traspos de Salida	702.441	1.629.920	1.629.920
Prestaciones	1.177.516	3.804.777	3.804.777

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.

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
- 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:

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 .

