

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 tercer trimestre de 2024 vino marcado por las expectativas sobre el primer movimiento de bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal estadounidense. Una semana antes, el Banco Central Europeo había realizado su segunda bajada de 25 puntos básicos en este ciclo, dejando la tasa de depósito al 3,50%. El último dato de inflación del 1,8% para la Eurozona marcó la primera observación mensual en más de tres años por debajo del 2,0%, objetivo a largo plazo del BCE.

En Estados Unidos el bono del Tesoro a dos años bajó 108 puntos básicos hasta el 3,64%, mientras que la referencia a diez años bajó 58 puntos básicos hasta el 3,79%. En Europa el bono alemán de referencia a dos años bajó 74 puntos básicos hasta el 2,07% y el bono a diez años bajó 35 puntos básicos hasta el 2,12%.

En el tercer trimestre, el índice global MSCI-World subió el 4,34%, el estadounidense S&P-500 subió el 5,53% y el MSCI-Europe subió el 1,24%. El fondo registró una rentabilidad positiva durante el tercer trimestre de 2024, impulsado tanto por el comportamiento de la renta fija como por el de la renta variable.

La cartera de renta fija tuvo una duración sobre-ponderada respecto a los 3,9 años de su referencia a largo plazo, durante todo el trimestre. Este vector actuó de manera positiva, dada la fuerte bajada de rentabilidades en el activo. Además, dicha posición se consiguió con bonos y futuros de la parte corta de la curva de tipos, cerca del tramo de dos años, aquel que más se benefició de las bajadas de tipos de interés. La parte de la cartera invertida en crédito tuvo también un comportamiento positivo, al manejar el mercado un escenario macroeconómico no recesivo.

La renta variable representó cerca de un 40 por ciento a lo largo del trimestre, en línea con el peso de referencia a largo plazo. La aportación de la cartera de acciones europeas fue positiva, aunque discreta. Las contribuciones más positivas vinieron de los sectores financiero, materiales e industrial. Por países, los valores alemanes aportaron la mayor contribución positiva y los holandeses fueron los que más rentabilidad restaron.

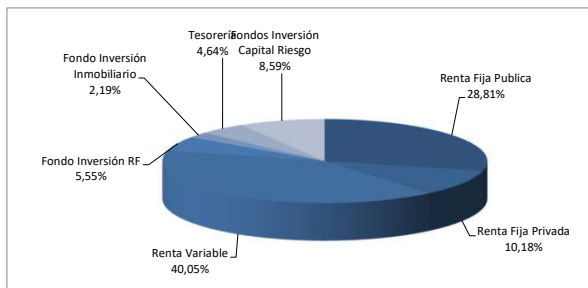
Los activos alternativos representaron un 16 por ciento de manera estable. Dada la diversificación en la cartera y la presencia de activos maduros, se realizó un nuevo compromiso en un fondo de capital riesgo de ámbito global.

(*)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 30/09/2024

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	182.997.028
Valor Liquidativo	83.491910
Participes	3.547
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 30/09/2024 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,22% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	17,12%
FINANCIERO	19,60%
ATENCIÓN SANITARIA	13,07%
INDUSTRIAL	17,98%
TECNOLOGÍA	4,21%
MATERIAS PRIMAS	4,97%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,78%
COMUNICACIÓN	4,97%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,81%
CONSUMO CÍCLICO	8,50%

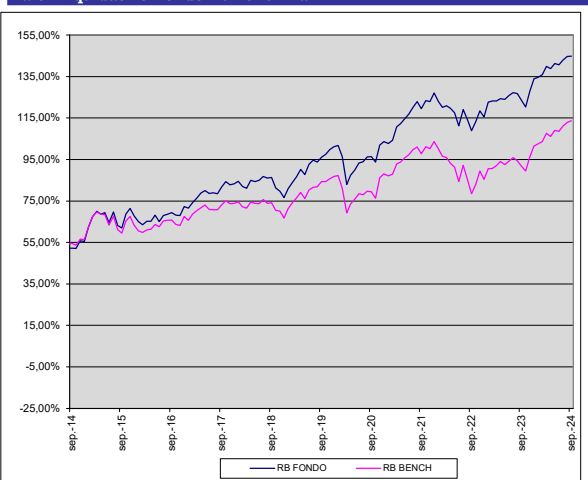
Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	ATENCIÓN SANITARIA	4,7%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	3,4%
HSBC	FINANCIERO	3,2%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,9%
CRH PLC (LN)	MATERIAS PRIMAS	2,9%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	COMUNICACIÓN	2,9%
AXA	FINANCIERO	2,5%
AC.COMPASS GROUP PLC	CONSUMO NO CÍCLICO	2,4%
SWEDBANK AB	FINANCIERO	2,1%
BANCO SANTANDER	FINANCIERO	2,0%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 24	2,55%	2,55%	Ejercicio 2023	8,52%
2ndo Trimestre 24	0,28%	2,84%	3 Últimos años	4,74%
3er Trimestre 24	1,76%	4,65%	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%
2ndo Trimestre 24	0,21%	2,69%	3 Últimos años	4,49%
3er Trimestre 24	1,69%	4,43%	5 Últimos años	5,52%
			10 Últimos años	4,60%
			15 Últimos años	5,79%
			20 Últimos años	4,64%

Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.587.940	6.383.963
Trasposos de Entrada	22.207	724.549
Trasposos de Salida	501.377	2.131.297
Prestaciones	604.860	4.408.038

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.