

**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 primer trimestre de 2026 presentó una clara división en la evolución de los mercados financieros. En enero y febrero predominó la incertidumbre geopolítica, marcada por la intervención de Estados Unidos en Venezuela y las tensiones sobre Groenlandia, aunque los inversores mantenían expectativas macroeconómicas favorables.

En este contexto, las bolsas alcanzaron máximos y se descontaban bajadas de tipos en Estados Unidos. La situación cambió en marzo tras el inicio de los ataques de Estados Unidos e Israel a Irán y la escalada del conflicto en Oriente Medio.

El fuerte encarecimiento del petróleo puso en duda las previsiones de inflación, crecimiento y política monetaria, que pasaron a depender del desarrollo del conflicto. El crudo Brent subió un 83,9 %, hasta 112,9 dólares por barril, impulsado por los ataques a infraestructuras energéticas y por las amenazas al tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz.

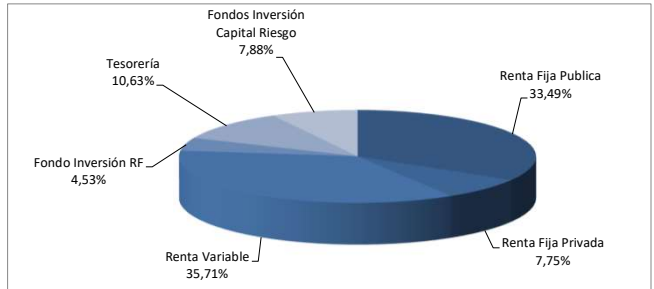
El aumento de las expectativas de inflación elevó las rentabilidades de los bonos, especialmente en los plazos cortos. La renta variable cerró el trimestre con pérdidas tras las caídas registradas en marzo. El MSCI World retrocedió un 3,5 %. En Estados Unidos, el S&P 500 bajó un 4,6 % y el Nasdaq Composite un 7,1 %.

(\*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web [www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision\\_general.pdf?](http://www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision_general.pdf?)

**Datos del Plan 31/03/2026**

<b>Benchmark</b>	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
<b>Gestora</b>	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
<b>Depositario</b>	BNP Paribas, Sucursal en España
<b>Entidad contratada para la Gestión</b>	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
<b>Patrimonio</b>	189.469.551
<b>Valor Liquidativo</b>	16.800698
<b>Participes</b>	3.470
<b>Comisión Gestión</b>	0,25% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio
	0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
<b>Comisión Depósito</b>	0,02% Anual s/ Patrimonio
<b>Otros Gastos 31/03/2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)</b>	0,07% s/ Patrimonio
<b>Audidores externos</b>	Forvis Mazars Auditores, S.L.P

**Estructura de la Cartera s/ Patrimonio**



**Cartera por Sectores**

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	17,01%
FINANCIERO	24,17%
ATENCIÓN SANITARIA	14,33%
INDUSTRIAL	15,49%
TECNOLOGÍA	2,24%
MATERIAS PRIMAS	6,12%
ENERGÍA	1,32%
SERVICIOS PÚBLICOS	5,26%
COMUNICACIÓN	5,96%
CONSUMO NO CÍCLICO	2,51%
CONSUMO CÍCLICO	5,59%

**Valores más Representativos RV**

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	5,0%
NOVARTIS R	ATENCIÓN SANITARIA	3,9%
ASTRAZENECA (GBP)	ATENCIÓN SANITARIA	3,5%
ROCHE HOLDING AG	ATENCIÓN SANITARIA	3,2%
HSBC	FINANCIERO	3,1%
AXA	FINANCIERO	2,8%
AC.ORANGE S.A.	COMUNICACIÓN	2,3%
BANCO SANTANDER	FINANCIERO	2,2%
AC.SSE PLC	SERVICIOS PÚBLICOS	2,1%
SCHNEIDER ELECTRIC	INDUSTRIAL	2,1%

**Rentabilidades del Fondo**

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 26	-1,13%	-1,13%	Ejercicio 2025 7,47%
			3 Últimos años 6,51%
			5 Últimos años 5,05%
			10 Últimos años 4,50%
			15 Últimos años 5,35%
			20 Últimos años 4,56%

**Rentabilidades del Plan**

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 26	-1,20%	-1,20%	Ejercicio 2025 7,13%
			3 Últimos años 6,24%
			5 Últimos años 4,77%
			10 Últimos años 4,23%
			15 Últimos años 5,08%
			20 Últimos años 4,28%

**Cuenta de Posición Del Plan**

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	6.367	3.082.008
Trasposos de Entrada	0	75.987
Trasposos de Salida	220.533	677.174
Prestaciones	389.900	1.504.237

**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 [Deutsche Zurich Pensiones](http://Deutsche Zurich Pensiones) podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión.

**¿Quiénes serán los beneficiarios de mi Plan de pensiones?**

- El participante: cuando acaezca una contingencia o un supuesto excepcional de liquidez distinto a del fallecimiento.
- En caso de fallecimiento:
  - Designación expresa de la persona beneficiaria.
  - En caso de no haber designación expresa, se aplicará la disposición recogida en el Reglamento de su plan de pensiones.

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. La entidad gestora y la entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

# PP Promoción Conjunta grupo Deutsche Bank, SAE

## Desglose de comisiones y otros gastos imputables

### Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo 1er trimestre			Acumulado a 31.03.2026		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,06%	0,00%	0,06%	0,06%	0,00%	0,06%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	0,00%	0,04%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,07%	0,00%	0,07%	0,07%	0,00%	0,07%

(1) **Comisiones de gestión indirectas:** hace referencia a la comisión que podría soportar el plan si se invirtiera en instrumentos tales como instituciones de inversión colectiva (IICs) y/o Fondos de capital riesgo:

- Este plan, según definido en su Política de inversión, soporta comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en inversión colectiva (IICs) de carácter abierto y cerrado.

(2) **Desglose de gastos imputados al Plan.**

(\*) **Consideraciones adicionales:**

- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.

- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.50% de la cuenta de posición del plan de pensiones más el 0.55% de la inversión en instituciones de inversión colectiva cerradas y capital riesgo no pertenecientes al grupo de la gestora.

### Desglose Gastos

- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)

Concepto	Periodo 1er trimestre	Acumulado a 31.03.2026
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,01%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,02%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan <sup>(1)</sup>	0,04%	0,04%

<sup>(1)</sup> Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.

<sup>(2)</sup> Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado