

# Deutsche Bank



**Indicador de riesgo\***

1 2 3 4 5 6 7

Potencialmente menor rendimiento Menor riesgo      Potencialmente mayor rendimiento Mayor riesgo

\*El nivel de riesgo de los Planes DB varía de 1 a 6. Puedes consultar el nivel de riesgo de cada Plan DB en [www.deutsche-bank.es](http://www.deutsche-bank.es)

---

**Alertas de liquidez**

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate solo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

# Invierte en tu futuro, invirtiendo en el de todos



Plan de Pensiones Individual Inversión Sostenible DB.





1

¿Por qué  
invertir en  
un Plan de  
Pensiones?



2

¿Por qué  
invertir en  
un Plan de  
Pensiones  
con Inversión  
Sostenible?



3

¿Qué son los  
criterios ESG?



4

¿Qué ventajas  
ofrece invertir  
en Planes de  
Pensiones?



5

¿Por qué  
invertir con  
Deutsche  
Bank?



6

¿Qué debo  
saber como  
inversor?

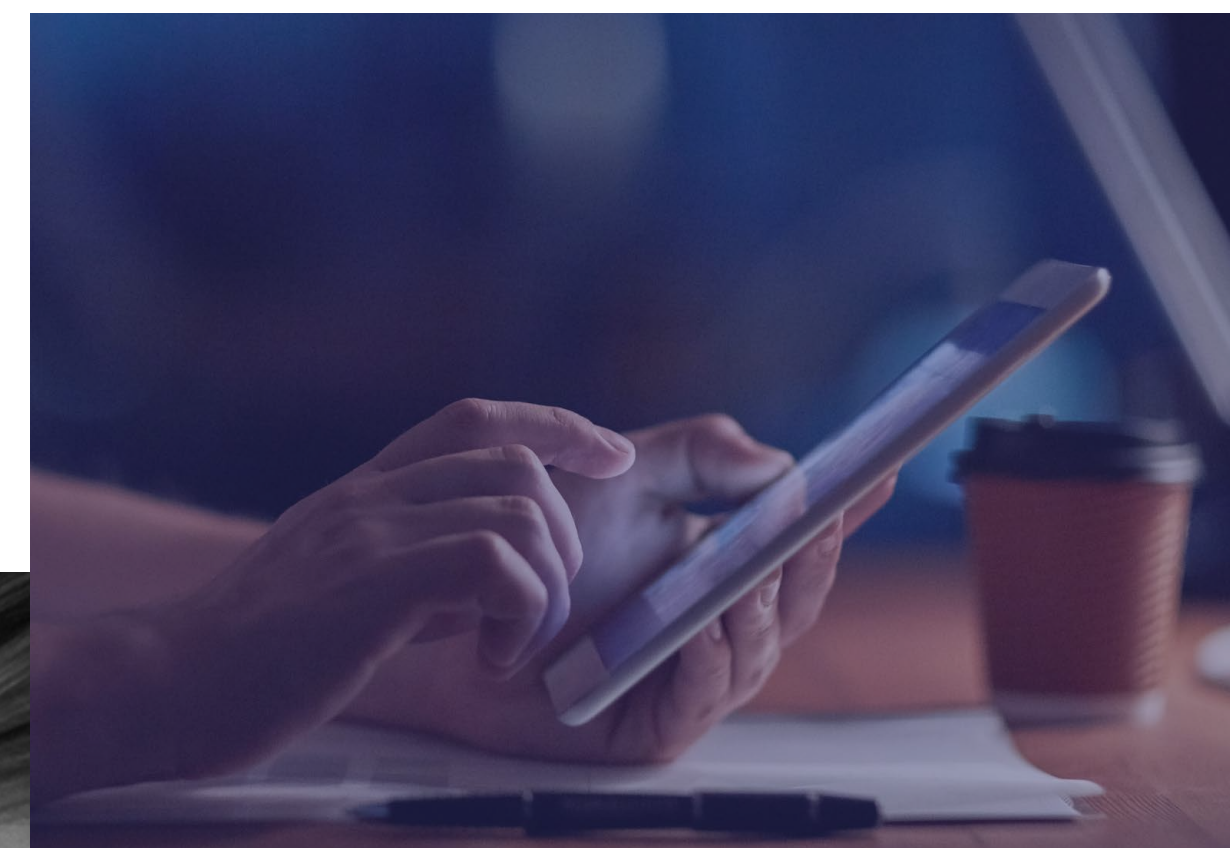
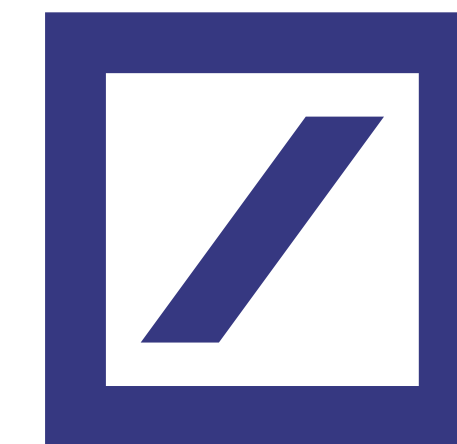


7

¿Cuáles son  
sus riesgos?



# ¿Por qué invertir en un Plan de Pensiones?



Debido a la situación actual de los mercados y la previsible evolución del sistema de pensiones público, es muy importante que planifiques de forma adecuada y precisa tu jubilación.

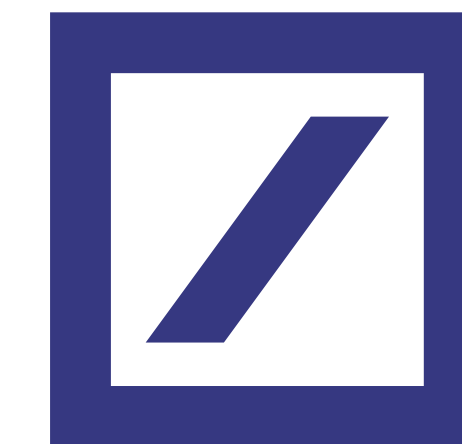
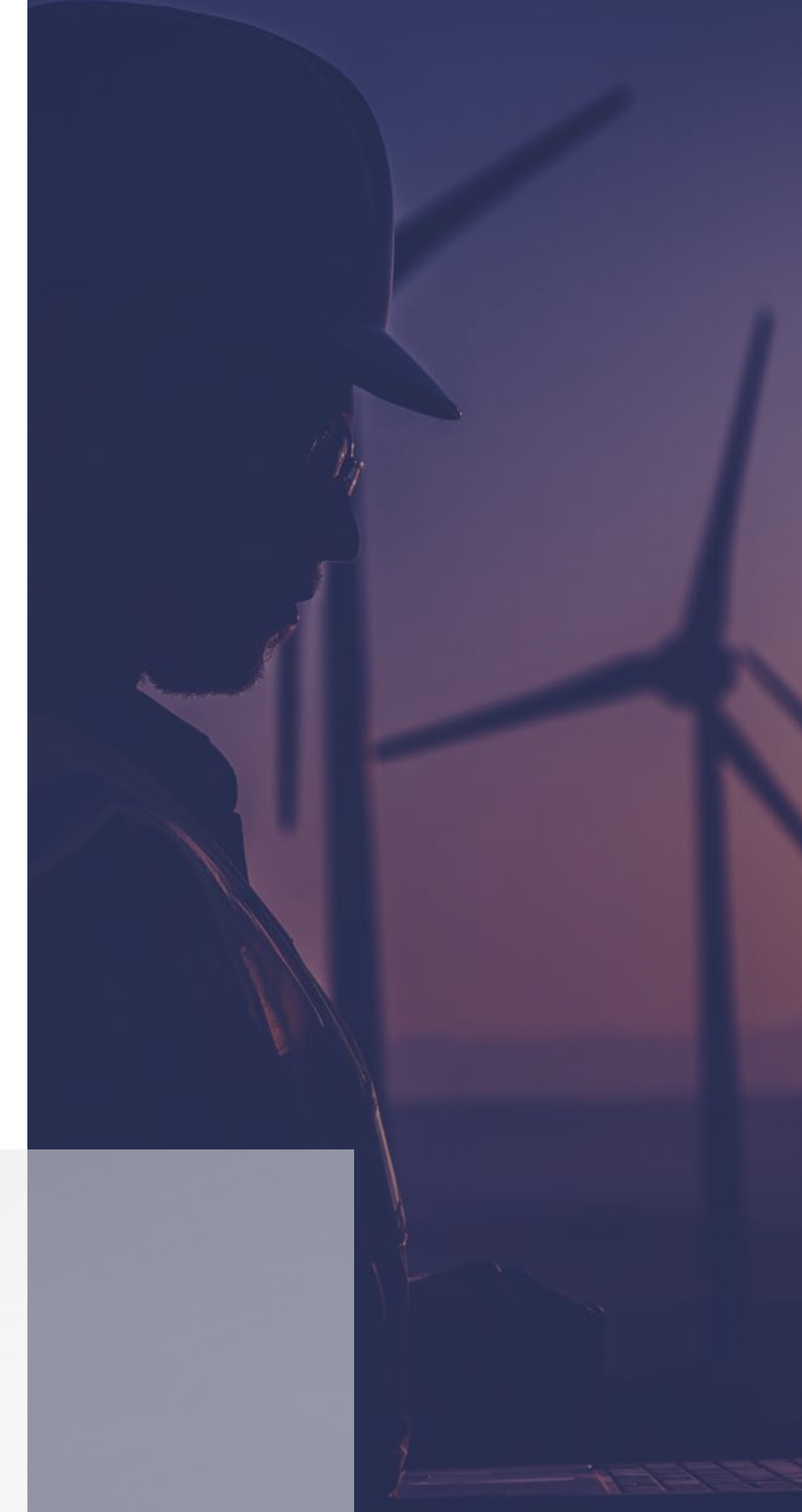
Por eso, desde Deutsche Bank, te aconsejamos empezar a pensar en ahorrar para tu jubilación, con un Plan de Pensiones sin renunciar a potenciales rentabilidades.



# ¿Por qué invertir en un Plan de Pensiones con Inversión Sostenible?

El Plan de Pensiones Individual Inversión Sostenible DB invierte entre un 70 % y un 85 % en activos de renta fija y entre un 15 % y un 30 % en renta variable. De esta manera, te permite ahorrar sin renunciar a potenciales rentabilidades. Y lo harás invirtiendo en empresas sostenibles y/o con fines sociales. Esto se debe a que este plan de pensiones sigue criterios ESG (Environmental, Social, Governance).

Porque en Deutsche Bank trabajamos para que las inversiones realizadas en nuestros Planes de Pensiones tengan un impacto positivo tanto en la sociedad como en el medioambiente.



---

Porque son planes que tienen un impacto positivo tanto en la sociedad como en el medioambiente.

---



# ¿Qué son los criterios ESG?

El Plan de Pensiones Individual Inversión Sostenible DB sigue criterios ESG. Esto quiere decir que a la hora de decidir en qué se invierte, se tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de Buen Gobierno Corporativo.

[¿Quieres saber más?](#)

E

S

G

## Criterios medioambientales:

Se invierte en recursos y gestión de residuos, en luchar contra el cambio climático, el efecto invernadero y la contaminación, en energías renovables, etc.

## Criterios sociales:

Se invierte en capital humano, proyectos sociales, proyectos de sanidad, de educación, etc.

## Criterios de Buen Gobierno Corporativo:

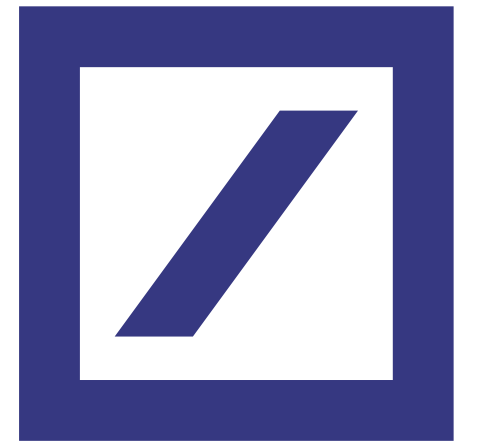
Se invierte en negocios éticos, gobierno corporativo, políticas públicas, en conseguir diversidad en los consejos de dirección, etc.



# En Deutsche Bank estamos comprometidos con la inversión sostenible en todos nuestros Planes de Pensiones

Los Planes de Pensiones Deutsche Bank están adheridos a los Principios de Inversión Responsable (PRI en sus siglas en inglés), obteniendo, a través de nuestro gestor de inversiones DWS International GmbH, la máxima calificación otorgada por la "PRI Association", un rating de A+.

Nuestro gestor de Inversiones está a la vanguardia en la implantación de mecanismos ISR (Inversión Socialmente Responsable). Como muestra de ello, ha lanzado un software propio, el "DWS motor ESG", el cual ha sido desarrollado en respuesta directa a la creciente información y experiencia analítica en el ámbito de la inversión responsable. Esto nos permite aplicar las siguientes estrategias en nuestros Planes de Pensiones:



## Exclusión:

Descartamos tanto emisores (basándonos en normas y criterios internacionales) como sectores (por ejemplo el armamentístico) asociados con actividades que no cumplen con criterios éticos y sostenibles, dando a nuestros clientes la oportunidad de obtener rendimientos financieros alineados con el beneficio social y medioambiental.

## Screening basado en normas:

Identificamos empresas que incumplen normas y estándares internacionales tales como los abusos de los derechos humanos, el trabajo infantil y/o forzado, la salud y la seguridad, el impacto ambiental y los problemas relacionados con la ética empresarial.

## Integración ISR:

Debido a la larga trayectoria y conocimiento de los criterios ISR, nuestro gestor de inversiones cuenta con las capacidades necesarias para desarrollar indicadores propios comparables en materia de sostenibilidad que le permiten realizar un filtro más detallado de las empresas/emisores analizados.



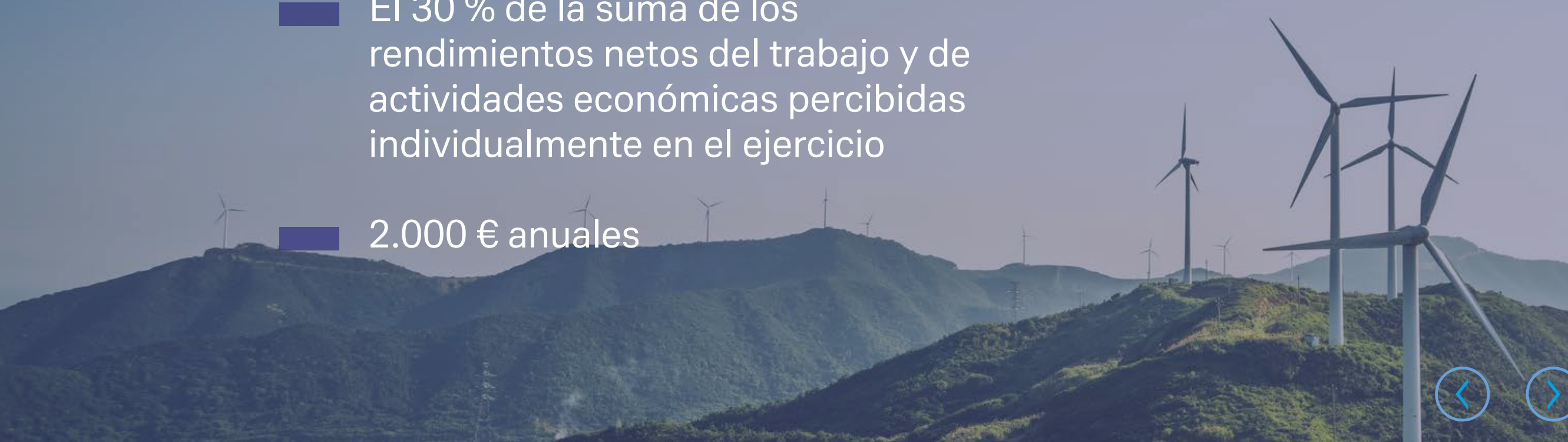
# ¿Qué ventajas ofrece?

Con el Plan de Pensiones Individual Inversión Sostenible DB, inviertes entre un 70 % y un 85 % en activos de renta fija y entre un 15 % y un 30 % en renta variable. De esta forma tendrás menor riesgo en tus inversiones sin renunciar a potenciales rentabilidades.

Además, las aportaciones a planes de pensiones, ofrecen importantes ventajas fiscales. Invirtiendo en planes de pensiones, podrás tener una importante reducción anual en tu base imponible de (la menor entre):

- El importe aportado
- El 30 % de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidas individualmente en el ejercicio
- 2.000 € anuales

Menor riesgo en tus inversiones sin renunciar a una rentabilidad atractiva.



# ¿Por qué invertir con Deutsche Bank?

- Te ofreceremos los productos financieros que mejor se adapten a tus necesidades.
- Estarás acompañado en todo momento de nuestros expertos en productos financieros.
- Tendrás a tu disposición un amplio abanico de productos financieros, además de una gran gama de Planes de Pensiones, adaptados a tus objetivos de inversión.
- Te daremos el trato excepcional de un banco líder en España en Calidad de Servicio.

**PRIMER BANCO  
EN CALIDAD  
DE SERVICIO  
EN ESPAÑA**



Fuente: Estudio EQUOS 2020,  
realizado al conjunto de la banca  
española por la consultora  
independiente Stiga.





# ¿Qué debo saber como inversor?

Las principales características del Plan de Pensiones Individual Inversión Sostenible DB son:

## ■ Renta fija:

70-85 %, principalmente en Bonos de Grado de Inversión, aunque podrá tomar hasta un 20 % en Bonos de Alto Rendimiento y Emergentes.

## ■ Renta variable:

15-30 %.

## ■ Divisas:

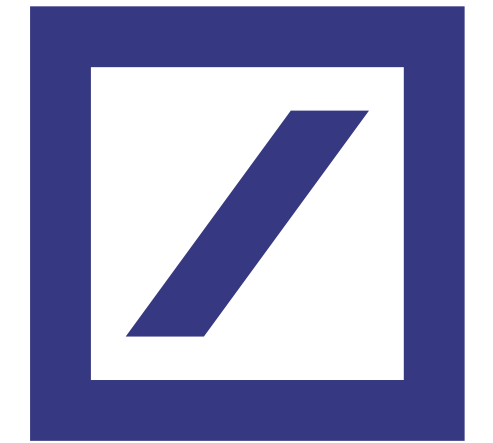
En renta fija, serán títulos en su mayor parte en euros, y en la parte de renta variable, divisas de los países de la OCDE, complementado por divisas de países emergentes.

■ De cara a optimizar la implementación de la política de inversión, el plan tomará posiciones en ETFs\* y fondos de inversión.

■ Con la fiscalidad propia de los Planes de Pensiones.



- **Nivel de riesgo:** en una escala de cinco niveles de riesgo (Muy Conservador, Conservador, Moderado, Dinámico y Arriesgado) este producto está clasificado como Conservador.
- **Categoría Inverco:** renta fija mixta.
- **Política de inversión:** inversión en renta fija en bonos corporativos, soberanos y supranacionales, de emisores nacionales e internacionales. En renta variable, inversión fundamentalmente en valores de mediana y alta capitalización de la OCDE, cumplimentada con inversiones en países emergentes. Posibilidad de empleo de fondos de inversión y ETFs\*.
- **Inversión mínima:** 30 euros.
- **Comisión de gestión:** 1,30 %.
- **Comisión de depósito:** 0,020 %



# ¿Cuáles son sus riesgos?

## PRINCIPALES RIESGOS A CONSIDERAR PARA EL INVERSOR:

Se entiende por riesgo de crédito, tanto el riesgo de incumplimiento de las contrapartidas en el pago efectivo o entrega de títulos como el riesgo de crédito por emisor. El riesgo de mercado es aquél en el que los movimientos en las variables fundamentales de mercado (tipo de interés, tipo de cambio, riesgo país/divisa, etc) provocan movimientos adversos en los precios que puedan provocar pérdidas desproporcionadas.

## RIESGOS GENÉRICOS

-Planes de Pensiones de renta variable: descensos de cotización debido a mercados, sectores y empresas.

-Planes de Pensiones de renta fija: aumento de rendimientos o pérdidas de cotización en los mercados de renta fija y/o aumento de las primas de rendimiento en títulos de alto devengo de intereses.

- Riesgo de país, riesgo de emisor, riesgo de solvencia de la contraparte y riesgo de incumplimiento.
- Dado el caso, utilización de instrumentos financieros derivados.
- Dado el caso, riesgos de tipo de cambio.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

## RIESGO DE DERIVADOS:

Las transacciones de derivados, incluyendo transacciones de opciones, implican numerosos riesgos, incluyendo, entre otros, los riesgos de mercado, de contrapartidas y de iliquidez, y por tanto, no son apropiados para todos los inversores. El ser o no apropiado para un inversor el invertir en estos productos depende de las circunstancias propias del inversor, de su conocimiento y experiencia, implicaciones fiscales, el reglamento del país y la naturaleza de otros patrimonios y activos que pueda poseer.

## RIESGO DE INVERSIONES EN PAÍSES EXTRANJEROS:

Dichas inversiones pueden tener procedencia de países económicamente o políticamente inestables. Más allá, en el caso de inversiones en activos extranjeros, cualquier fluctuación del tipo de cambio va a afectar en el valor de la inversión. Cualquier restricción impuesta para prevenir la fuga de capitales puede hacer difícil o imposible el intercambio o repatriación de una moneda extranjera.

## OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA:

Estas transacciones conllevan múltiples riesgos, como el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de liquidación. También existe la posibilidad de inestabilidad económica o financiera, la falta de información financiera, o la posibilidad de que un evento político o legal desfavorable pudiese alterar temporalmente o permanentemente las condiciones, términos, comerciabilidad o el precio de la moneda extranjera. Los beneficios y pérdidas también se verán afectados doblemente si la inversión en moneda extranjera tiene que ser convertida a una tercera moneda distinta. Las diferencias en las franjas horarias también pueden retrasar el pago que se ha hecho en una moneda y que el cobro se haga en otra. Los cambios en el tipo de cambio puede rebajar beneficios o agravar pérdidas a la hora de liquidar la operación.

## RIESGO DE CRÉDITO:

La calificación del riesgo de cada bono, u otro activo, puede evidenciar el riesgo de crédito que tenga que sostener el tenedor. Activos subordinados o con una calificación menor del crédito

del emisor suelen estar considerados como activos de mayor riesgo y con mayor posibilidad de fallar que activos con mayor calificación. El valor de un activo puede verse reducido (incluso llegar a valor cero), al igual que cualquier cantidad pagada (que también puede llegar a cero), si se diera el evento de que el emisor del activo pudiera verse afectado por dificultades económicas. Los inversores de productos que tengan activos subyacentes vinculados deben saber que estos activos también tendrán sus calificaciones de riesgo y por tanto su consiguiente riesgo de crédito. Además, cuando el producto ofrezca protección del capital, mecanismo que muy a menudo depende de pagos de intereses y montantes de otros activos en el que el producto este invirtiendo, los pagos dependerán de estos eventos.

## RIESGO DE TASA DE INTERÉS:

Los tipos de interés son factores determinados de la oferta y la demanda en los mercados monetarios internacionales y están sujetos a cambios por factores macroeconómicos, especulación y la intervención de bancos centrales y gobiernos. Las fluctuaciones en las tasas de interés tanto en el corto plazo como en el largo plazo pueden afectar al valor del producto. Asimismo, las fluctuaciones en las tasas de interés de las monedas extranjeras en las que este denominado el producto o los subyacentes también podrán afectar al valor del producto.

## RIESGO DE MERCADOS EMERGENTES:

La exposición a mercados emergentes normalmente conlleva mayores riesgos que la exposición a mercados desarrollados, incluyendo los posibles riesgos que derivan de las situaciones legales, económicas y políticas del país emergente. Los precios del tipo de cambio, de activos y otros productos son habitualmente muy volátiles en estos países. Los cambios en estos precios pueden deberse, entre otras posibilidades, a las tasas de interés, a el cambio de la oferta y demanda en el mercado en cuestión, a fuerzas de mercado exteriores (particularmente esas que se deben a operaciones de grandes empresas), a programas comerciales, fiscales o monetarios, a políticas gubernamentales, y a políticas internacionales o acontecimientos económicos.

## RIESGO OPERATIVO:

El Riesgo operativo se define como el riesgo de que se originen pérdidas imprevistas como resultado de errores humanos, deficiencias en los controles internos o fallos de los sistemas implantados. El Control del Riesgo Operativo engloba además el Riesgo de fraude o estafa por parte de empleados o directivos.

## RIESGO NO FINANCIERO:

Riesgo de sostenibilidad: Evento ISR que de producirse podría causar un impacto negativo en la rentabilidad de la cartera (pérdida en el valor de la inversión).

Impacto adverso: Impacto negativo sobre factores de sostenibilidad de las empresas invertidas como resultado de la inversión realizada.

La entidad Gestora, mediante la colaboración de proveedores de datos externos, elaborará una relación de indicadores ASG que permitan monitorizar a las compañías en términos de riesgos extra financieros.

La entidad Gestora publicará, con carácter periódico, la información no financiera aplicable a la normativa que deriva del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 "Taxonomy".



Deutsche Bank



Si quieres contratarlo o tienes alguna duda sobre este u otros planes de pensiones puedes informarte en cualquier oficina Deutsche Bank o bien en el 91.789.66.99



Producto  
de inversión  
sostenible

Este documento se ha realizado solo a título informativo. Rentabilidades pasadas no son un indicador fidedigno de rentabilidades futuras. Entidad Promotora de los Planes de Pensiones: Deutsche Bank, S.A. Española - NIF A-08000614, R.M. Madrid, T.28100, L.O. F.1, S.8, H.M506294, I.2, con domicilio social en Paseo de la Castellana, 18, 28046, Madrid, excepto del PPI Money Market y PPI Deutsche Bank Moderado que es Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P, S.A. Entidad Gestora de Planes de Pensiones: Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P., S.A. - R.M. de Madrid, T.36.845, F.51, S.8, H.M- 659497, Inscripción 2ª- C.I.F. A-61502282, con domicilio social en Paseo de la Castellana 81, planta 22, 28046 Madrid e inscrita con número G0187 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras y Depositarias de Fondos de Pensiones de la DGSFP. Entidad Depositaria de los Planes de Pensiones: BNP Paribas Securities Services, Suc. en España. Dispones del Documento de Datos Fundamentales para el partícipe, así como el indicador de riesgos y alerta de liquidez de los respectivos planes de pensiones en [www.deutsche-bank.es/pbc](http://www.deutsche-bank.es/pbc) o en tu Oficina. Deutsche Bank, S.A.E. sólo te ofrecerá los instrumentos financieros que considere adecuados para usted. En caso de no ser cliente del banco o de no contar con perfil inversor en nuestra entidad, la contratación del producto queda condicionada a que el titular(es) estén comprendidos dentro del público objetivo (Target Market) definido para el producto y cuenten con perfil inversor suficiente a criterio de la entidad.

