

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

En renta fija, en términos de riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición infra-ponderada en duración frente a su índice de referencia en media del periodo en un contexto de moderada reducción de los tipos de interés (impacto negativo), mientras que se ha mantenido un mayor peso en los tramos más largos de la curva de tipos en un contexto de aplanamiento de la pendiente de la curva. En cuanto a la selección de valores ha tenido una contribución negativa relativa al Índice a lo largo del semestre al haber mantenido una posición infra-ponderada en términos medios en Italia. La exposición a crédito ha tenido un impacto positivo aunque cada vez en menor medida ya que se ido reduciendo la exposición a dicha clase de activo. En términos agregados la contribución ha sido negativa relativa al índice. Por último, una inversión en dólar americano contribuyó negativamente.

El porcentaje de inversión en renta variable superó al nivel de referencia del 40% durante gran parte del periodo, principalmente del último trimestre de 2017, lo cual tuvo un efecto positivo en la rentabilidad del fondo, dado el comportamiento alcista de los índices europeos. Además, la cartera de acciones generó una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el MSCI-Europe, gracias principalmente al posicionamiento sectorial en Materiales y Consumo. La evolución de las distintas divisas también jugó a favor de la cartera, como consecuencia del mayor peso en euros y el menor peso en otras divisas como la libra, el franco suizo y las nórdicas.

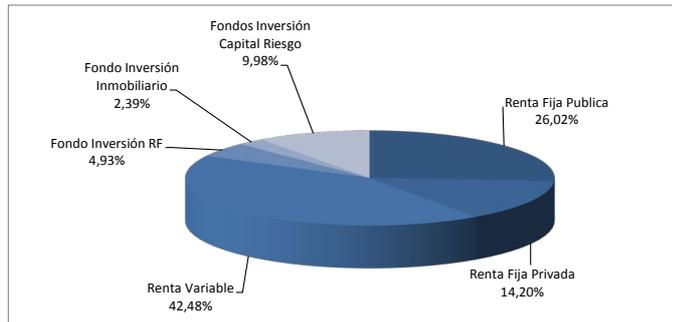
Los activos alternativos han pasado a representar más de un 16% de la cartera y han aportado rentabilidad positiva de manera complementaria al resto de activos de la cartera durante el ejercicio.

(*)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 31/12/2017

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	Deutsche Bank S.A.E.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Patrimonio	160.573.179
Valor Liquidativo	12,716654
Participes	3.024
Comisión Gestión	0,25% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,024% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 31/12/2017 (Auditoria, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,20% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	20,08%
FINANCIERO	17,26%
INDUSTRIAL	13,69%
ENERGÍA	9,60%
MATERIAS PRIMAS	8,82%
TECNOLOGÍA	7,92%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,86%
CONSUMO CÍCLICO	6,62%
ATENCIÓN SANITARIA	6,28%
COMUNICACIÓN	2,86%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	4,1%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICA	IIC / ETF	3,4%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	3,2%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,0%
AC.AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,8%
AC.SAP AG ORD	TECNOLOGÍA	2,7%
AC.ING GROEP N.V.	FINANCIERO	2,3%
AC.NESTLE	CONSUMO CÍCLICO	2,3%
AC.TOTAL SA	ENERGÍA	2,3%
AC.PRUDENTIAL PLC	FINANCIERO	2,2%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 17	2,42%	2,42%	Ejercicio 2016	2,69%
2ndo Trimestre 17	1,23%	3,69%	3 Últimos años	5,62%
3er Trimestre 17	1,72%	5,47%	5 Últimos años	6,71%
4rto Trimestre 17	0,86%	6,38%	10 Últimos años	4,52%
			15 Últimos años	5,40%
			20 Últimos años	

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 17	2,36%	2,36%	Ejercicio 2016	2,44%
2ndo Trimestre 17	1,14%	3,53%	3 Últimos años	5,34%
3er Trimestre 17	1,65%	5,23%	5 Últimos años	6,43%
4rto Trimestre 17	0,78%	6,05%	10 Últimos años	4,25%
			15 Últimos años	5,11%
			20 Últimos años	

Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 4o Trimestre 2017	389.525
Trasposos de Entrada 4o Trimestre 2017	48.059
Trasposos de Salida 4o Trimestre 2017	561.881
Prestaciones 4o Trimestre 2017	1.816.450

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



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

Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrito en el R.M. de Madrid, T.28100, L.O, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614, quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Nueva WEB: nos complace informarle que hemos publicado una nueva versión de nuestra Web a la que podrá acceder a través de www.dzp.es/es/ o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone



Le recordamos que en ella podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan y adicionalmente en esta nueva versión también podrá ver sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión