

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

A lo largo del trimestre hemos mantenido una posición infra-ponderada en términos de duración y un menor peso en los tramos más largos de la curva lo cual ha impactado de manera negativa doblemente por el descenso de tipos en términos agregados en la eurozona y el aplanamiento de la curva de tipos de interés. Dado el anuncio del BCE de compra de renta fija privada el pasado 10 de marzo y el incremento en el ritmo de compras mensual, la exposición de la cartera a dichos activos unido a la sobre-ponderación que mantenemos en periferia en términos de selección de países han contribuido positivamente en términos relativos frente a su índice de referencia.

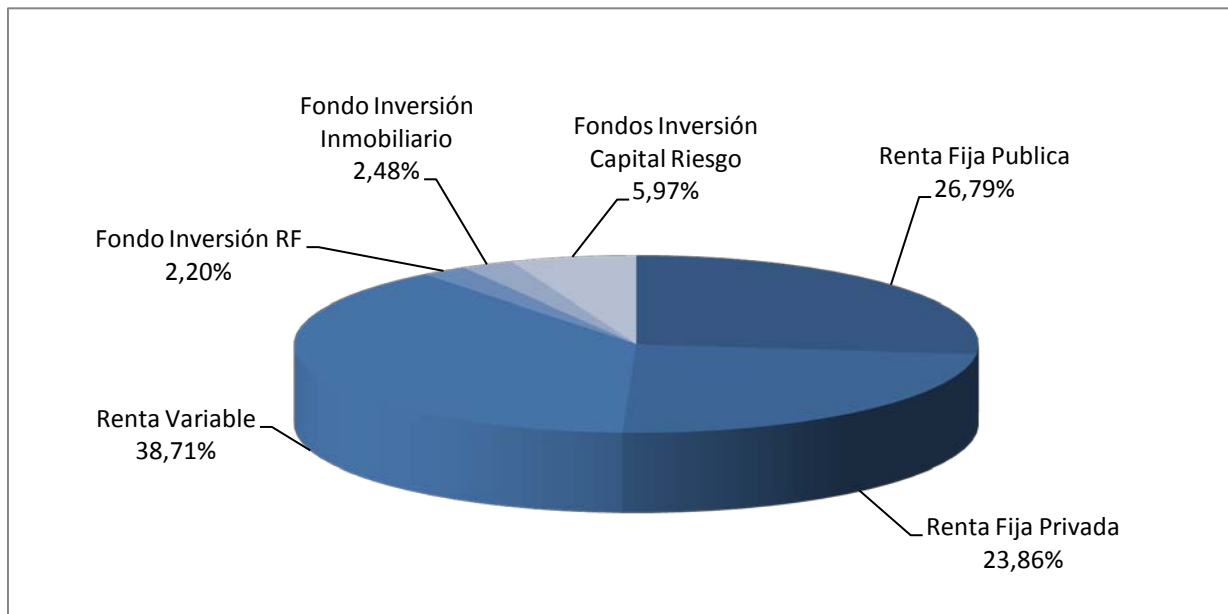
El porcentaje de inversión en renta variable se ha movido por debajo del nivel de referencia del 40% que, como consecuencia de la fuerte volatilidad de los mercados durante el primer trimestre llegó hasta un mínimo del 35%. La cartera de acciones tuvo un comportamiento negativo muy similar al del MSCI-Europe que le sirve de referencia. Tuvo un efecto positivo la selección de valores del sector salud, mientras que perjudicó la composición de valores de consumo cíclico y tecnología. Fue favorable la exposición de acciones suizas.

(*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web www.dzpensiones.es

Datos del Plan 31/03/2016

Benchmark	60% (25% ML Monetario + 75%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	Deutsche Bank S.A.E.
Entidad contratada para la Gestión	DWS Investments, SGIIC, SA
Activos Financieros	
Patrimonio	150.686.049
Valor Liquidativo	11.529775
Participes	2.965
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 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,16% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	14,69%
CONSUMO CÍCLICO	14,62%
INDUSTRIAL	13,10%
CONSUMO NO CÍCLICO	12,31%
FINANCIERO	11,38%
ATENCIÓN SANITARIA	11,29%
TECNOLOGÍA	7,51%
COMUNICACIÓN	5,01%
ENERGÍA	4,51%
MATERIAS PRIMAS	4,29%
SERVICIOS PÚBLICOS	1,30%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	3,9%
AC.ROCHE HOLDING AG-GENUSS	ATENCIÓN SANITARIA	3,2%
PART.ARCANO CAPITAL I FCR	IIC / ETF	3,1%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAF	IIC / ETF	3,0%
AC.NESTLE	CONSUMO CÍCLICO	2,8%
AC.SAP AG ORD	TECNOLOGÍA	2,7%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY II FC	IIC / ETF	2,4%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	2,3%
AC.RECKITT BENCKISER PLC	CONSUMO CÍCLICO	2,2%
AC.ING GROEP N.V.	FINANCIERO	2,1%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 16	-1,44%	-1,44%	Ejercicio 2015	7,88%
			3 Últimos años	8,19%
			5 Últimos años	7,07%
			10 Últimos años	4,61%
			15 Últimos años	3,51%
			20 Últimos años	

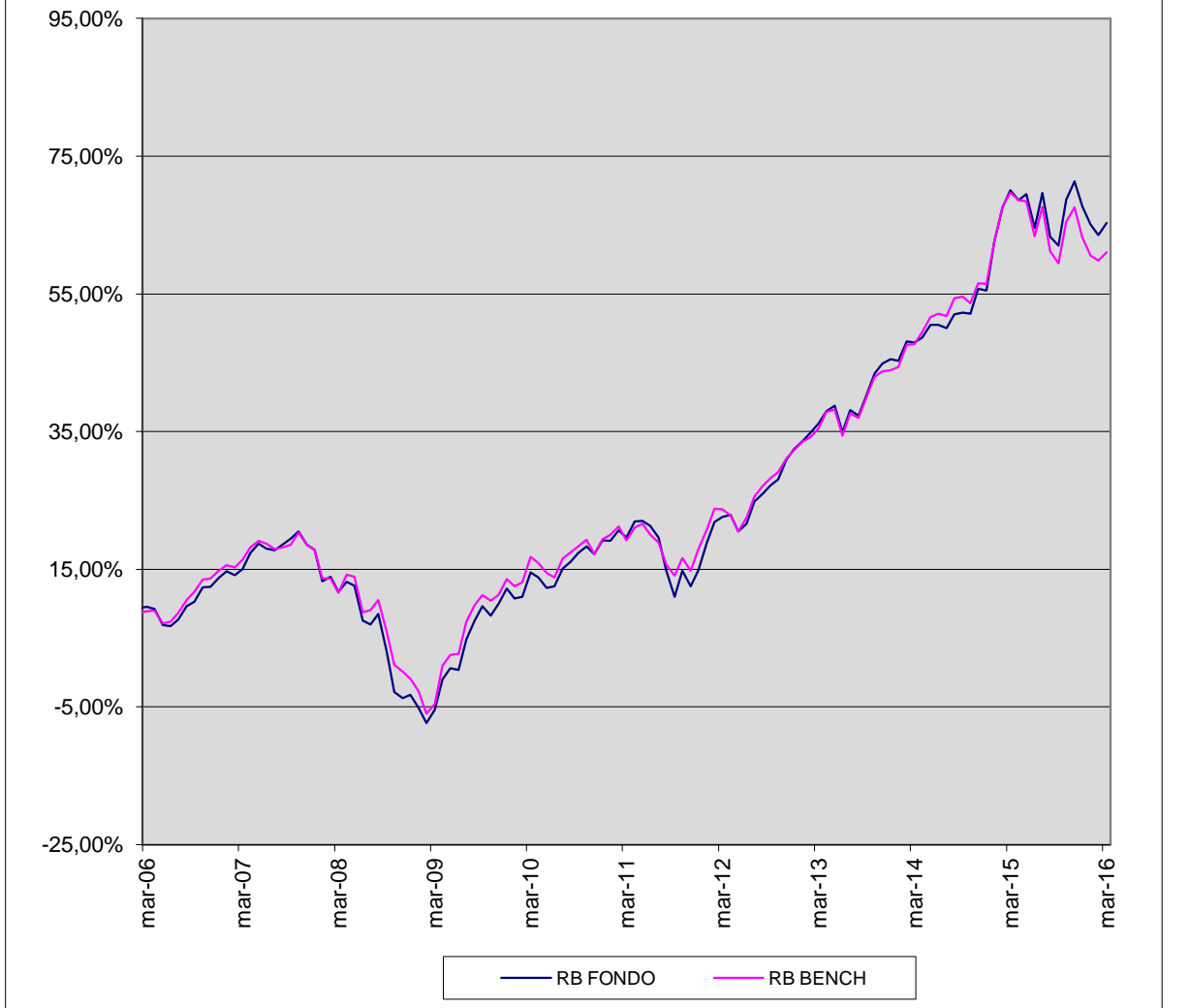
Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 16	-1,50%	-1,50%	Ejercicio 2015	7,61%
			3 Últimos años	7,92%
			5 Últimos años	6,80%
			10 Últimos años	4,33%
			15 Últimos años	3,22%
			20 Últimos años	

Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 1er Trimestre 2016	3.418.305
Trasposos de Entrada 1er Trimestre 2016	24.718
Trasposos de Salida 1er Trimestre 2016	338.531
Prestaciones 1er Trimestre 2016	1.751.648

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Información Adicional

Puede consultar el indicador de riesgo y la alerta sobre la liquidez del Plan en la página web corporativa de la Entidad.

<http://www.dzpensiones.es>

Sociedad Gestora : Deutsche Zurich Pensiones , Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF: A-61502282. Inscrita en el R.M. De Barcelona, T30.376, F.108, H.B.-174.464

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.

Conecte con nosotros mediante nuestra página web (<http://www.dzpensiones.es>), o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone

