

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

Las expectativas del Banco Central Europeo continuaron apuntando hacia un crecimiento sólido, aunque preocupan los efectos de la guerra comercial y la vulnerabilidad de los mercados emergentes.

La renta variable global continuó revalorizándose durante el último trimestre, con una subida de 5,3 por ciento. En Estados Unidos, todos los índices mostraron rentabilidades positivas. Destacó por sus avances el Dow Jones (más del 8 por ciento). Paralelamente, el S&P-500 subió un 7,5 por ciento en el trimestre. Ambos índices fueron impulsados principalmente por el buen rendimiento de las compañías pertenecientes a los sectores industrial y farmacéutico.

Los mercados europeos tuvieron un comportamiento algo más discreto. El MSCI-Europe avanzó un 1,2 por ciento. El mercado que mejor lo hizo fue el suizo, con un incremento del 7,8 por ciento.

Con respecto al mercado de renta fija, el rendimiento del bono americano a 10 años superó el 3 por ciento. Por el lado europeo, el rendimiento del bono alemán a 10 años aumentó hasta el 0,47 por ciento. El sentimiento hacia los mercados emergentes mejoró tras un tumultuoso mes de agosto, ya que los bancos centrales de Turquía y Rusia pusieron en marcha una política monetaria más fuerte, lo que también ayudó a los bonos emitidos en euros.

En cuanto al riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición infra-ponderada en términos medios frente a su índice de referencia. En referencia a la selección de valores se ha mantenido una posición neutral en Italia con sesgo hacia el incremento de la pendiente. Infra-ponderada en España y larga en crédito a través de bonos subordinados lower tier 2, principalmente de bancos franceses. En términos agregados la contribución ha sido positiva relativa al índice.

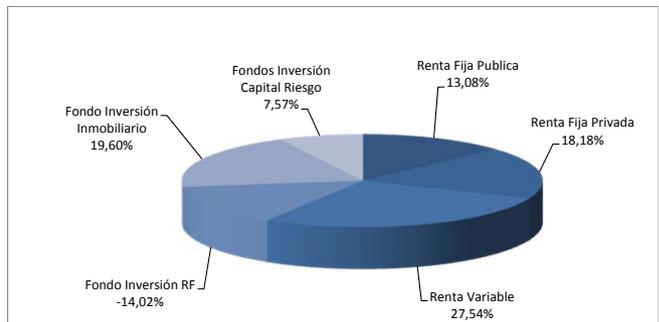
La renta variable representó cerca de un 36 por ciento a lo largo del tercer trimestre del año, algo por debajo del 40 por ciento de referencia. Dicha infra-ponderación tuvo como propósito reducir el riesgo del fondo frente a los distintos focos de incertidumbre abiertos. La cartera de acciones se comportó igual que su índice de referencia el MSCI-Europe. El efecto positivo de la selección de valores en los sectores de materiales y comunicaciones fue deslucido por el efecto negativo de los sectores de tecnología y financieros. Del posicionamiento por países destaca el ligero efecto favorable por el menor peso en valores del mercado británico, que registró un peor comportamiento y adicionalmente fue penalizado por su divisa.

(*)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 30/09/2018

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	162.239.587
Valor Liquidativo	12.908441
Participes	3.076
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 30/09/2018 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,17% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	20,47%
INDUSTRIAL	17,23%
FINANCIERO	13,90%
TECNOLOGÍA	8,00%
MATERIAS PRIMAS	7,68%
ENERGÍA	7,26%
CONSUMO CÍCLICO	6,13%
ATENCIÓN SANITARIA	5,65%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,87%
COMUNICACIÓN	1,64%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	4,5%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAV	IIC / ETF	3,4%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,3%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	2,9%
AC.LVMH	CONSUMO NO CÍCLICO	2,5%
AC.LONZA GROUP AG-REG	INDUSTRIAL	2,4%
AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC	INDUSTRIAL	2,3%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	2,3%
AC.NESTLE	CONSUMO CÍCLICO	2,1%
AC.PHILIPS ELECTRONICS NV	INDUSTRIAL	2,1%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 18	-1,17%	-1,17%	Ejercicio 2017 6,38%
2do Trimestre 18	2,16%	0,97%	3 Últimos años 5,62%
3er Trimestre 18	0,76%	1,74%	5 Últimos años 6,71%
			10 Últimos años 4,52%
			15 Últimos años 5,40%
			20 Últimos años

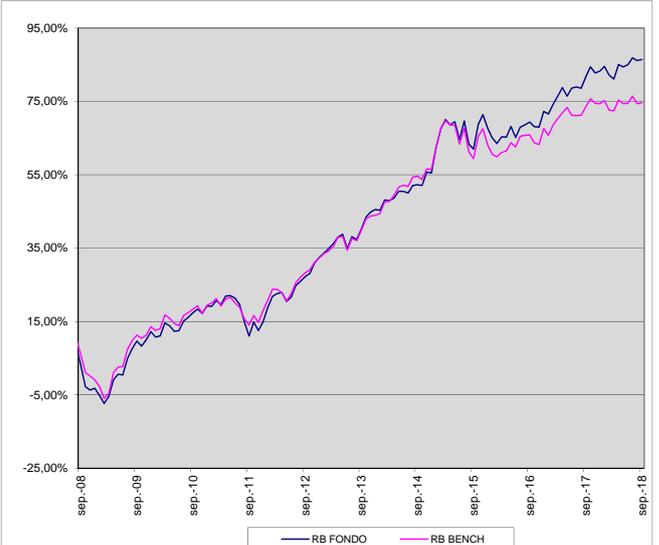
Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 18	-1,24%	-1,24%	Ejercicio 2017 6,05%
2do Trimestre 18	2,08%	0,81%	3 Últimos años 5,34%
3er Trimestre 18	0,69%	1,51%	5 Últimos años 6,43%
			10 Últimos años 4,25%
			15 Últimos años 5,11%
			20 Últimos años

Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 3er Trimestre 2018	2.653.642
Trasposos de Entrada 3er Trimestre 2018	411.070
Trasposos de Salida 3er Trimestre 2018	558.142
Prestaciones 3er Trimestre 2018	970.062

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



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

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.