

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

La evolución de los mercados financieros durante el primer semestre de 2020 ha estado marcada por la irrupción del coronavirus y el desarrollo del mismo. Siendo todavía pronto para conocer sus consecuencias, sí parece claro que la economía sufrirá un fuerte impacto en el año en curso y probablemente también en los años venideros.

Los bancos centrales, que todavía tenían margen, bajaron los tipos de interés y comenzaron a inyectar liquidez en el sistema con distintos modelos de acciones. Los gobiernos, conscientes también de la gravedad de la situación, reaccionaron con contundencia aplicando distintas medidas fiscales para reducir el impacto de la paralización económica.

El bono estadounidense a 10 años tuvo un comportamiento espectacular, cayendo su rentabilidad desde 1,92% al comienzo del año hasta 0,65% al cierre de junio. El bono alemán, que ya partía de una rentabilidad negativa, acabó incluso más abajo, al -0,48%.

Las referencias de los países periféricos como Italia o España terminaron en niveles de rentabilidad muy parecidos al comienzo del año (1,24 y 0,46% respectivamente), si bien por el camino sufrieron una gran volatilidad por la preocupación ante los efectos del parón económico en sus débiles balances.

Al cierre del semestre, los índices generalistas de renta variable acabaron en negativo. Los estadounidenses en menor medida, como el S&P (-4,0%) o el Dow Jones (-9,6%). Los europeos, con mayor contundencia, como el MSCI-Europe (-12,8%), el alemán DAX (-7,1%), el francés CAC-40 (-17,4%) o el español Ibx-35 (-24,3%). La excepción positiva fue el índice tecnológico norteamericano Nasdaq, que subió un 12,1% en el mismo periodo.

La evolución de tipos de interés a la baja favoreció a la cartera de renta fija que invirtió con duraciones superiores a los índices de referencia. La elevada exposición a deuda pública italiana tuvo un efecto negativo en los peores momentos del primer trimestre, que acabó revertiendo en el segundo. Igualmente, la parte de la cartera invertida en activos de renta fija privada sufrió de una fuerte volatilidad y escasa liquidez durante febrero y marzo, pero tuvo un comportamiento positivo una vez que se dieron a conocer las medidas de los bancos centrales.

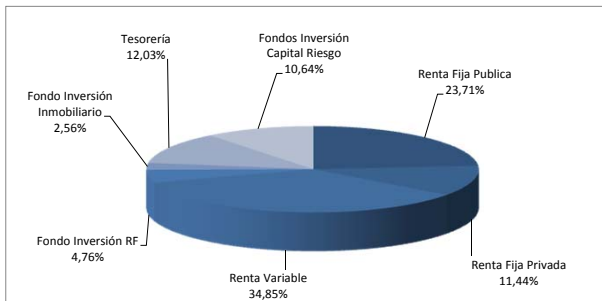
El porcentaje de inversión en renta variable fue inferior al del índice de referencia del 40% durante todo el periodo, lo cual tuvo un efecto positivo en la fuerte corrección de febrero y marzo, en términos relativos. Sin embargo la posterior recuperación del mercado de acciones no fue aprovechada completamente. La composición de la cartera de acciones generó un resultado mejor que el de los índices. Fue acertada la fuerte exposición a valores alemanes y franceses a costa de una menor inversión en valores británicos. En cuanto a los sectores, dio buen resultado la elevada exposición a materiales y tecnología, al mismo tiempo que la selección de valores del sector financiero.

Las inversiones alternativas aportaron estabilidad al fondo, si bien no pusieron en valor el deterioro de las condiciones económicas que con gran probabilidad veremos durante los próximos meses.

(*)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 30/06/2020

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50% ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	158.304.595
Valor Liquidativo	13.330099
Participes	3.086
Comisión Gestión	0,25% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,02% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 30/06/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,15% s/ Patrimonio
Auditores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio**Cartera por Sectores**

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	21,60%
FINANCIERO	11,04%
CONSUMO CÍCLICO	5,14%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,52%
ATENCIÓN SANITARIA	9,20%
INDUSTRIAL	20,80%
TECNOLOGÍA	8,43%
MATERIAS PRIMAS	8,78%
ENERGÍA	1,81%
SERVICIOS PÚBLICOS	4,94%
COMUNICACIÓN	1,74%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,5%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,8%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,7%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,2%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	3,0%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	3,0%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAR	IIC / ETF	2,6%
PART.ARCANO CAPITAL X, FCR	IIC / ETF	2,4%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,2%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	2,2%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,04%	-9,04%	Ejercicio 2019 13,90%
2do Trimestre 20	5,62%	-3,93%	3 Últimos años 5,32%
			5 Últimos años 5,29%
			10 Últimos años 6,02%
			15 Últimos años 5,10%
			20 Últimos años

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,11%	-9,11%	Ejercicio 2019 13,61%
2do Trimestre 20	5,54%	-4,07%	3 Últimos años 5,04%
			5 Últimos años 5,02%
			10 Últimos años 5,75%
			15 Últimos años 4,81%
			20 Últimos años 3,15%

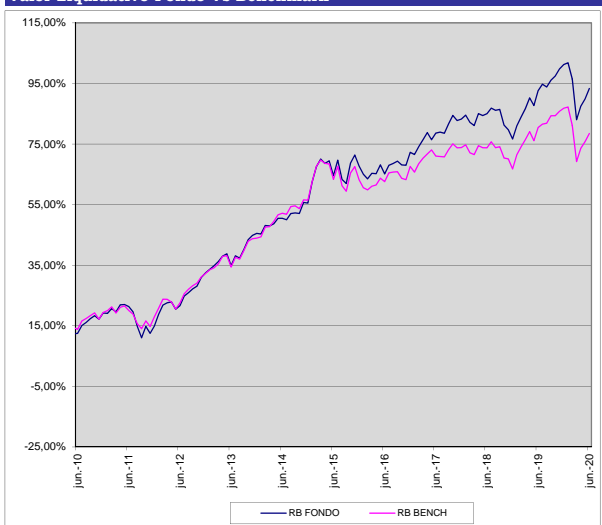
Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 1er Semestre 2020	3.293.383
Traspasos de Entrada 1er Semestre 2020	946.613
Traspasos de Salida 1er Semestre 2020	868.070
Prestaciones 1er Semestre 2020	4.970.683

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículos 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de la Entidad Gestora.

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

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark

Le recordamos que a través de nuestra web www.dzp.es/es o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión



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

La evolución de los mercados financieros durante el primer semestre de 2020 ha estado marcada por la irrupción del coronavirus y el desarrollo del mismo. Siendo todavía pronto para conocer sus consecuencias, si parece claro que la economía sufrirá un fuerte impacto en el año en curso y probablemente también en los años venideros.

Los bancos centrales, que todavía tenían margen, bajaron los tipos de interés y comenzaron a inyectar liquidez en el sistema con distintos modelos de acciones. Los gobiernos, conscientes también de la gravedad de la situación, reaccionaron con contundencia aplicando distintas medidas fiscales para reducir el impacto de la paralización económica.

El bono estadounidense a 10 años tuvo un comportamiento espectacular, cayendo su rentabilidad desde 1,92% al comienzo del año hasta 0,65% al cierre de junio. El bono alemán, que ya partía de una rentabilidad negativa, acabó incluso más abajo, al -0,48%.

Las referencias de los países periféricos como Italia o España terminaron en niveles de rentabilidad muy parecidos al comienzo del año (1,24 y 0,46% respectivamente), si bien por el camino sufrieron una gran volatilidad por la preocupación ante los efectos del parón económico en sus débiles balances.

Al cierre del semestre, los índices generalistas de renta variable acabaron en negativo. Los estadounidenses en menor medida, como el S&P (-4,0%) o el Dow Jones (-9,6%). Los europeos, con mayor contundencia, como el MSCI-Europe (-12,8%), el alemán DAX (-7,1%), el francés CAC-40 (-17,4%) o el español Ibex-35 (-24,3%). La excepción positiva fue el índice tecnológico norteamericano Nasdaq, que subió un 12,1% en el mismo período.

La evolución de tipos de interés a la baja favoreció a la cartera de renta fija que invirtió con duraciones superiores a los índices de referencia. La elevada exposición a deuda pública italiana tuvo un efecto negativo en los peores momentos del primer trimestre, que acabó revirtiendo en el segundo. Igualmente, la parte de la cartera invertida en activos de renta fija privada sufrió de una fuerte volatilidad y escasa liquidez durante febrero y marzo, pero tuvo un comportamiento positivo una vez que se dieron a conocer las medidas de los bancos centrales.

El porcentaje de inversión en renta variable fue inferior al del índice de referencia del 40% durante todo el periodo, lo cual tuvo un efecto positivo en la fuerte corrección de febrero y marzo, en términos relativos. Sin embargo la posterior recuperación del mercado de acciones no fue aprovechada completamente. La composición de la cartera de acciones generó un resultado mejor que el de los índices. Fue acertada la fuerte exposición a valores alemanes y franceses a costa de una menor inversión en valores británicos. En cuanto a los sectores, dio buen resultado la elevada exposición a materiales y tecnología, al mismo tiempo que la selección de valores del sector financiero.

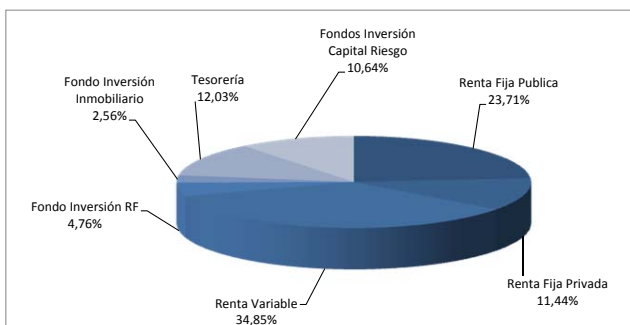
Las inversiones alternativas aportaron estabilidad al fondo, si bien no pusieron en valor el deterioro de las condiciones económicas que con gran probabilidad veremos durante los próximos meses.

(*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web www.deutsche-bank.es/psc/docs/vision_general.pdf?

Datos del Plan 30/06/2020

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	158.304.595
Valor Liquidativo	13.330099
Participes	3.086
Comisión Gestión	0,25%% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,20% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,02% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 30/06/2020 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,15% s/ Patrimonio
Auditores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/ Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF FINANCIERO	21,60%
CONSUMO CÍCLICO	11,04%
CONSUMO NO CÍCLICO	5,14%
ATENCIÓN SANITARIA	6,52%
INDUSTRIAL	9,20%
TECNOLOGÍA	20,80%
MATERIAS PRIMAS	8,43%
ENERGÍA	8,78%
SERVICIOS PÚBLICOS	1,81%
COMUNICACIÓN	4,94%
	1,74%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,5%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,8%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,7%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	3,2%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	3,0%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	3,0%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAR	IIC / ETF	2,6%
PART.ARCANO CAPITAL X, FCR	IIC / ETF	2,4%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,2%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	2,2%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,04%	-9,04%	Ejercicio 2019 13,90%
2do Trimestre 20	5,62%	-3,93%	3 Últimos años 5,32%
			5 Últimos años 5,29%
			10 Últimos años 6,02%
			15 Últimos años 5,10%
			20 Últimos años

Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 20	-9,11%	-9,11%	Ejercicio 2019 13,61%
2do Trimestre 20	5,54%	-4,07%	3 Últimos años 5,04%
			5 Últimos años 5,02%
			10 Últimos años 5,75%
			15 Últimos años 4,81%
			20 Últimos años 3,15%

Cuenta de Posición Del Plan

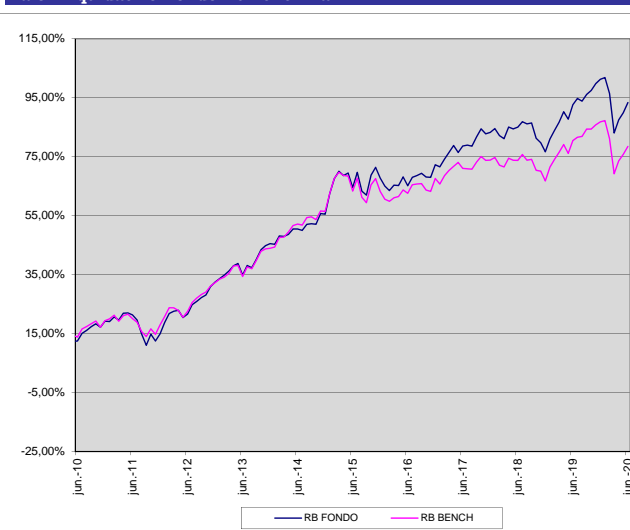
	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.744.458	3.293.383
Trasposos de Entrada	81.293	946.613
Trasposos de Salida	589.266	868.070
Prestaciones	3.842.835	4.970.683

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículos 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de la Entidad Gestora.

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

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Le recordamos que a través de nuestra web www.dzp.es/es/ o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión .

