

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 situación macroeconómica global vino marcada por una sucesión de datos negativos, apuntando a una desaceleración de la actividad.

En Estados Unidos el crecimiento del segundo trimestre fue revisado a la baja (2 % anualizado) debido a la debilidad en la inversión, exportaciones y gasto gubernamental.

El BCE decidió en septiembre aprobar un nuevo paquete de estímulo monetario: Reanudar el programa de compra de bonos, mantener al 0 % el tipo de refinanciación y bajar al -0,50 % el tipo de depósitos con una cláusula de salvaguarda a los bancos.

Los bonos tuvieron un comportamiento muy positivo. El bono alemán a 10 años cerró el trimestre al -0,57 %. El bono italiano tuvo un comportamiento llamativo, cayendo en el trimestre su rentabilidad desde el 1,97 al 0,82 %.

Los mercados globales de acciones registraron caídas hasta mediados de agosto, para después recuperar, cerrando el trimestre con tímidas ganancias. El índice global MSCI-World subió un 3,8 %, el MSCI-Europe el 1,8 %, el estadounidense S&P-500 lo hizo en un 0,9 % y el Ibex-35 cerró el trimestre como lo había empezado.

En Europa, los mejores mercados fueron el holandés y el portugués, con rentabilidades por encima del 4 %. El mejor sector fue eléctricas (8,1 %) y el peor energía (-5,2 %).

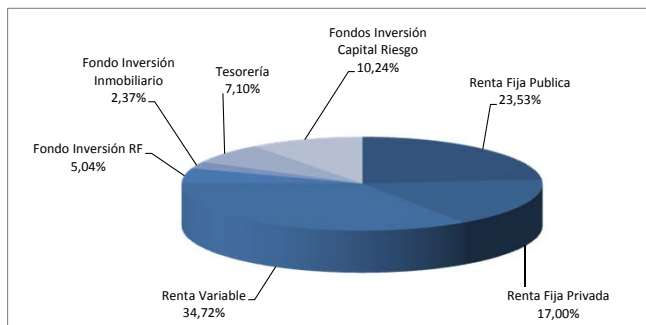
En referencia a la gestión de tipo de interés la cartera se mantuvo infra-ponderada frente a su índice de referencia. Dada la acusada caída de los tipos de interés en la eurozona, su comportamiento relativo fue inferior. En cuanto a la selección valores ha tenido un impacto positivo, habiendo estado infra-ponderados en España e Italia y sobre-ponderados en crédito a través de bonos subordinados del sector financiero. En términos agregados el retorno de la cartera ha sido positivo, aunque inferior al de su índice.

Durante el tercer trimestre el fondo estuvo en todo momento invertido en renta variable por debajo de su nivel de referencia del 40%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 34% sobre el total. La cartera de acciones registró un comportamiento positivo aunque inferior al del MSCI-Europe. Los motivos fueron una menor ponderación que el benchmark en consumo no cíclico y un mayor peso en el sector de materiales. La selección de valores en los distintos sectores tuvo un efecto neutral en la rentabilidad de la cartera.

(*)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 30/09/2019

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	165.283.025
Valor Liquidativo	13,543440
Participes	3.126
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 30/09/2019 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,18% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

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

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	21,03%
INDUSTRIAL	15,72%
FINANCIERO	12,56%
TECNOLOGÍA	9,74%
ATENCIÓN SANITARIA	8,13%
ENERGÍA	7,25%
CONSUMO NO CÍCLICO	7,12%
MATERIAS PRIMAS	7,08%
CONSUMO CÍCLICO	6,86%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,77%
COMUNICACIÓN	1,74%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,1%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,6%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,4%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAF	IIC / ETF	3,3%
AC.NESTLE	CONSUMO CÍCLICO	2,8%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,2%
AC.PHILIPS ELECTRONICS NV	INDUSTRIAL	2,2%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	2,0%
AC.AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,0%
AC.CRH PLC	MATERIAS PRIMAS	2,0%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 19	5,67%	5,67%	Ejercicio 2018 -3,59%
2do Trimestre 19	3,17%	9,02%	3 Últimos años 1,74%
3er Trimestre 19	1,80%	10,98%	5 Últimos años 3,96%
			10 Últimos años 6,20%
			15 Últimos años 4,64%
			20 Últimos años

Rentabilidades del Plan

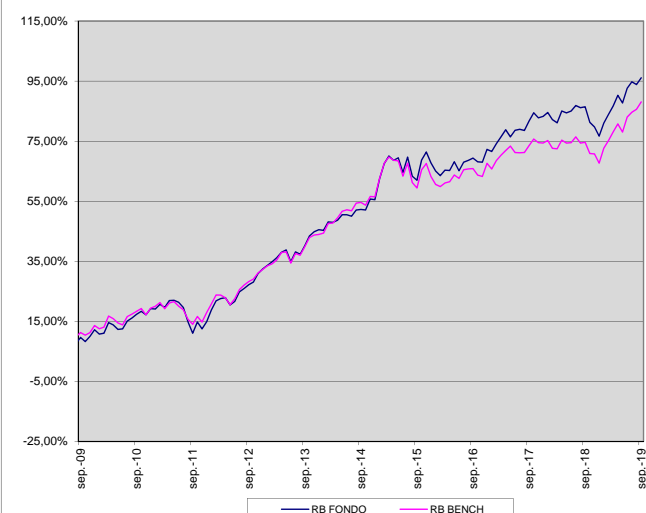
	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 19	5,59%	5,59%	Ejercicio 2018 -3,82%
2do Trimestre 19	3,09%	8,85%	3 Últimos años 1,47%
3er Trimestre 19	1,72%	10,73%	5 Últimos años 3,69%
			10 Últimos años 5,93%
			15 Últimos años 4,35%
			20 Últimos años 3,35%

Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	2.667.343	6.854.942
Trasposos de Entrada	166.307	264.052
Trasposos de Salida	269.862	857.047
Prestaciones	1.419.574	6.628.513

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.

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 .



