

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

El entorno de políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales y las negociaciones comerciales entre EEUU y China volvieron a marcar la agenda durante el segundo semestre de 2019.

El factor más decisivo para los mercados financieros fue sin duda el cambio de política monetaria de la Reserva Federal en 2019 ante un escenario de miedo a una eventual recesión. El Banco Central Europeo también ayudó con medidas de expansión de su balance, anunciando programas adicionales de compras de activos.

En el caso de los mercados de renta fija, las rentabilidades de las principales referencias mundiales continuaron en niveles muy bajos. El bono alemán a diez años acabó 2019 con una rentabilidad negativa del -0,2%, desde un mínimo del -0,7% visto en septiembre.

Las bolsas americanas volvieron a liderar las subidas, subiendo el S&P-500 un 10,9% en el semestre y un 31,5 en el año. El global MSCI World subió un 9,38% en el semestre y un 28,1% en el año.

En Europa, el compuesto MSCI Europe subió un 6,7% en el semestre y un 24,6% en el año. El índice italiano FTSE MIB lideró el conjunto de grandes mercados y subió un 11,6% en el semestre y un 33,8% en el año. El español Ibx 35, fruto de la inestabilidad política, estuvo entre los rezagados y subió un 5,7% en el semestre y un 16,6% en el año.

El segundo semestre de 2019 fue un periodo fructífero para el fondo, que continuó generando rentabilidad positiva y cerró el ejercicio superando a su índice de referencia.

En renta fija se realizaron varios movimientos tácticos con la duración de la cartera, cerrando el ejercicio muy próximo a su nivel central de 4,2 años. La exposición a referencias de renta fija privada y las posiciones relativas en deuda pública belga e italiana ayudaron a generar un resultado positivo en el periodo.

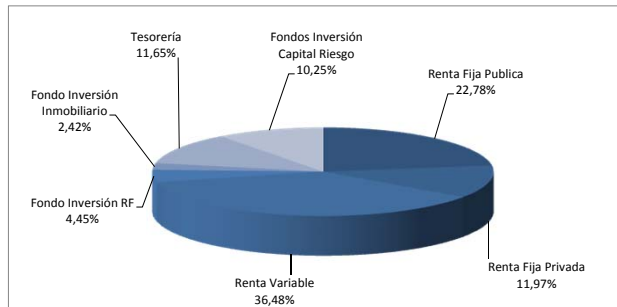
El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo por debajo del 40%, lo cual fue compensado con creces por el buen comportamiento de la cartera de acciones. Los sectores con una mayor aportación relativa a la rentabilidad de la cartera fueron los de materiales, tecnología y consumo estable. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a la rentabilidad de la cartera.

La cartera de activos alternativos se mantuvo estable aunque su peso se fue reduciendo hasta un porcentaje superior al 16% del fondo. Esta categoría de activos aportan estabilidad y una rentabilidad positiva, además de des-correlación respecto al resto de activos.

(*)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 31/12/2019

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	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Activos Financieros	
Patrimonio	166.849.547
Valor Liquidativo	13.895958
Participes	3.097
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 31/12/2019 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,2% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

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

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	20,26%
FINANCIERO	12,57%
CONSUMO CÍCLICO	4,86%
CONSUMO NO CÍCLICO	9,90%
ATENCIÓN SANITARIA	8,64%
INDUSTRIAL	20,84%
TECNOLOGÍA	6,51%
COMUNICACIÓN	1,57%
MATERIAS PRIMAS	8,37%
ENERGÍA	3,75%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,73%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,0%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,3%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,2%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAFIC	IIC / ETF	3,1%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,6%
PART.ARCANO CAPITAL X, FCR	IIC / ETF	2,3%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,1%
CRH	INDUSTRIAL	2,1%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,0%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	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 5,32%
3er Trimestre 19	1,80%	10,98%	5 Últimos años 5,29%
4to Trimestre 19	2,63%	13,90%	10 Últimos años 6,02%
			15 Últimos años 5,10%
			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 5,04%
3er Trimestre 19	1,72%	10,73%	5 Últimos años 5,02%
4to Trimestre 19	2,60%	13,61%	10 Últimos años 5,75%
			15 Últimos años 4,81%
			20 Últimos años 3,15%

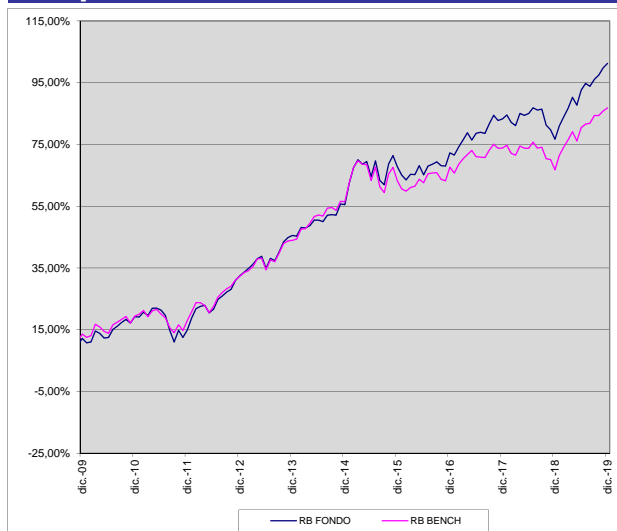
Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 2o Semestre 2019	2.907.198
Trasposos de Entrada 2o Semestre 2019	250.486
Trasposos de Salida 2o Semestre 2019	913.437
Prestaciones 2o Semestre 2019	3.807.801

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículo 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

El entorno de políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales y las negociaciones comerciales entre EEUU y China volvieron a marcar la agenda durante el segundo semestre de 2019.

El factor más decisivo para los mercados financieros fue sin duda el cambio de política monetaria de la Reserva Federal en 2019 ante un escenario de miedo a una eventual recesión. El Banco Central Europeo también ayudó con medidas de expansión de su balance, anunciando programas adicionales de compras de activos.

En el caso de los mercados de renta fija, las rentabilidades de las principales referencias mundiales continuaron en niveles muy bajos. El bono alemán a diez años acabó 2019 con una rentabilidad negativa del -0,2%, desde un mínimo del -0,7% visto en septiembre.

Las bolsas americanas volvieron a liderar las subidas, subiendo el S&P-500 un 10,9% en el semestre y un 31,5% en el año. El global MSCI World subió un 9,38% en el semestre y un 28,1% en el año.

En Europa, el compuesto MSCI Europe subió un 6,7% en el semestre y un 24,6% en el año. El índice italiano FTSE MIB lideró el conjunto de grandes mercados y subió un 11,6% en el semestre y un 33,8% en el año. El español Ibx 35, fruto de la inestabilidad política, estuvo entre los rezagados y subió un 5,7% en el semestre y un 16,6% en el año.

El segundo semestre de 2019 fue un periodo fructífero para el fondo, que continuó generando rentabilidad positiva y cerró el ejercicio superando a su índice de referencia.

En renta fija se realizaron varios movimientos tácticos con la duración de la cartera, cerrando el ejercicio muy próximo a su nivel central de 4,2 años. La exposición a referencias de renta fija privada y las posiciones relativas en deuda pública belga e italiana ayudaron a generar un resultado positivo en el periodo.

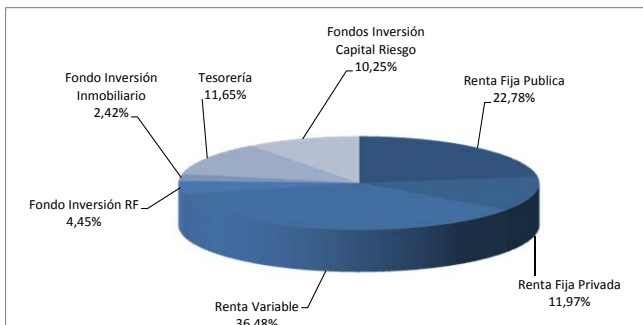
El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo por debajo del 40%, lo cual fue compensado con creces por el buen comportamiento de la cartera de acciones. Los sectores con una mayor aportación relativa a la rentabilidad de la cartera fueron los de materiales, tecnología y consumo estable. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a la rentabilidad de la cartera.

La cartera de activos alternativos se mantuvo estable aunque su peso se fue reduciendo hasta un porcentaje superior al 16% del fondo. Esta categoría de activos aportan estabilidad y una rentabilidad positiva, además de des-correlación respecto al resto de activos.

(*)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 31/12/2019

Benchmark	60% (50% ML Monetario + 50%ML EMU Government) + 40% (100% MSCI Europe NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositorio	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	166.849.547
Valor Liquidativo	13.895958
Participes	3.097
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 31/12/2019 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,20% s/ Patrimonio
Auditores externos	KPMG Auditores, S.L.

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

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	20,26%
FINANCIERO	12,57%
CONSUMO CÍCLICO	4,86%
CONSUMO NO CÍCLICO	9,90%
ATENCIÓN SANITARIA	8,64%
INDUSTRIAL	20,84%
TECNOLOGÍA	6,51%
COMUNICACIÓN	1,57%
MATERIAS PRIMAS	8,37%
ENERGÍA	3,75%
SERVICIOS PÚBLICOS	2,73%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	5,0%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	3,3%
PART.OQUENDO III (SCA) SICAR	IIC / ETF	3,2%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICAF	IIC / ETF	3,1%
NESTLE R	CONSUMO CÍCLICO	2,6%
PART.ARCANO CAPITAL X, FCR	IIC / ETF	2,3%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,1%
CRH	INDUSTRIAL	2,1%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	2,0%
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	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	5,32%
3er Trimestre 19	1,80%	10,98%	5 Últimos años	5,29%
4to Trimestre 19	2,63%	13,90%	10 Últimos años	6,02%
			15 Últimos años	5,10%
			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	5,04%
3er Trimestre 19	1,72%	10,73%	5 Últimos años	5,02%
4to Trimestre 19	2,60%	13,61%	10 Últimos años	5,75%
			15 Últimos años	4,81%
			20 Últimos años	3,15%

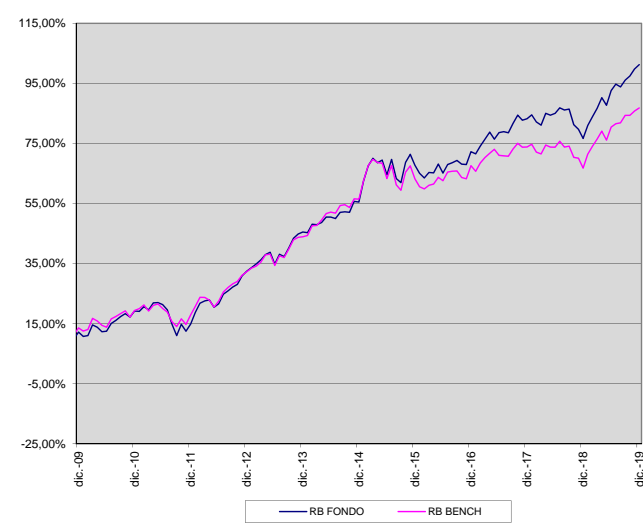
Cuenta de Posición Del Plan

	Trimestre	Acumulado
Aportaciones	240.894	7.073.418
Trasposos de Entrada	83.267	348.231
Trasposos de Salida	643.574	1.500.621
Prestaciones	2.388.227	9.016.740

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 .



