

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.

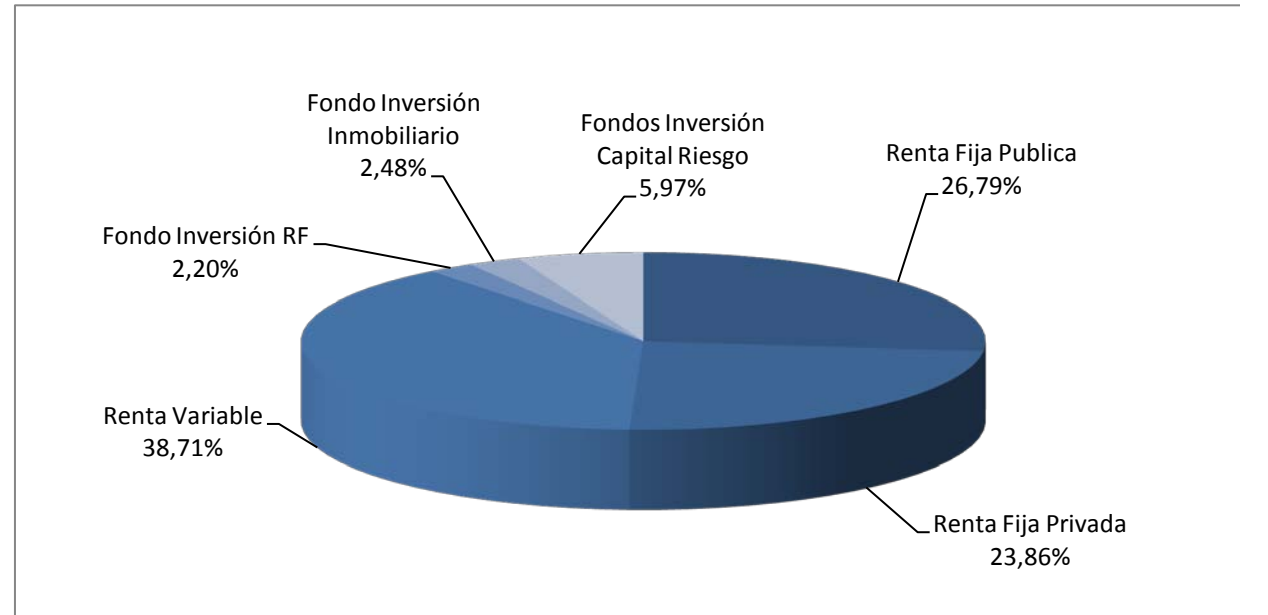
El porcentaje de inversión en renta variable se ha movido por debajo del nivel de referencia del 40% que, como consecuencia de la fuerte volatilidad de los mercados durante el primer trimestre llegó hasta un mínimo del 35%. La cartera de acciones tuvo un comportamiento negativo muy similar al del MSCI-Europe 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.dz pensiones.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 | |

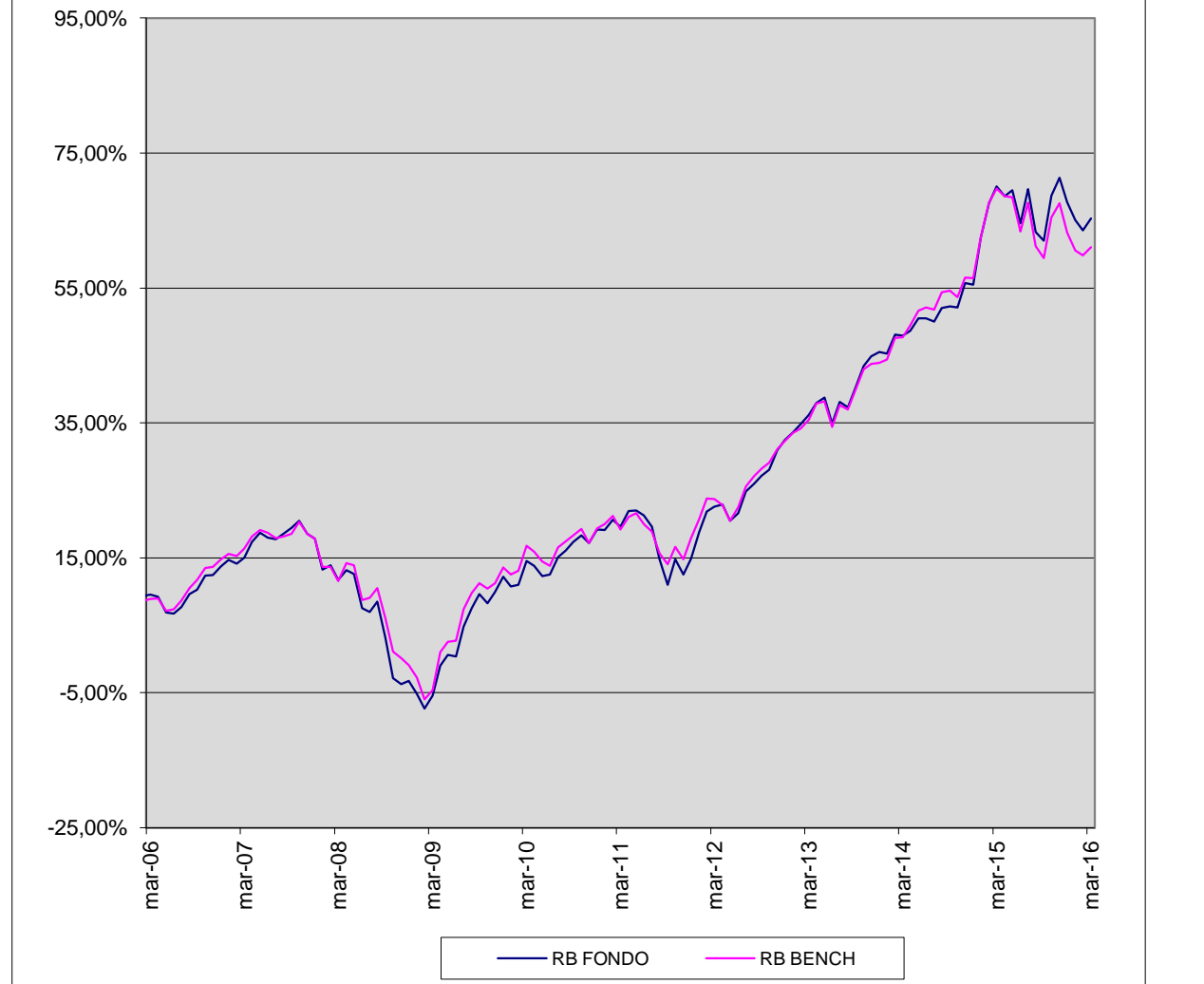
Rentabilidades del Plan

| | 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.dz pensiones.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.dz pensiones.es>), o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone

