

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

En renta fija, en términos de riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición infra-ponderada en duración frente a su índice de referencia en media del periodo (impacto positivo) e incrementado el peso en los tramos más largos habiendo adoptado una posición sobre-ponderada a finales de mayo (impacto positivo) en un contexto de aplanamiento de la curva por menores expectativas tanto de inflación, dada la caída en el precio del petróleo como de gasto fiscal en EE.UU., sin embargo, los niveles de la curva de los tipos de interés han terminado virtualmente planos a cierre de trimestre frente al anterior por los comentarios de los principales banqueros centrales apuntando a ajustar la política monetaria al alza desde niveles muy laxos. La estabilización del panorama político en la eurozona motivó que adoptáramos una posición neutral tanto en España como en Italia, sin embargo a cierre de semestre dada la retórica de los Bancos Centrales hemos reducido algo la posición en Italia ya que en un contexto de subida de tipos, dado sus niveles de endeudamiento y bajo crecimiento figuraría entre los más vulnerables. En crédito, dada la evolución positiva a lo largo del semestre se ha aprovechado para reducir niveles en previsión de un BCE más restrictivo de cara a la segunda parte del año. La selección de valores ha tenido una contribución positiva a lo largo del semestre frente a su índice de referencia. Por último, una inversión en dólar americano contribuyó negativamente.

La renta variable ha representado entre un 37% y un 41% del total del fondo. El comportamiento de la misma ha sido positivo en el periodo, y superior a la ofrecida por su índice de referencia, el MSCI-Europa. Los sectores que más contribuyeron a superar al índice fueron el financiero y el de salud, principalmente por la selección de valores. Por el contrario, el sector de consumo estable tuvo un impacto relativo negativo. Por países, la selección de valores suizos aportó valor sustancialmente a la cartera durante el primer semestre.

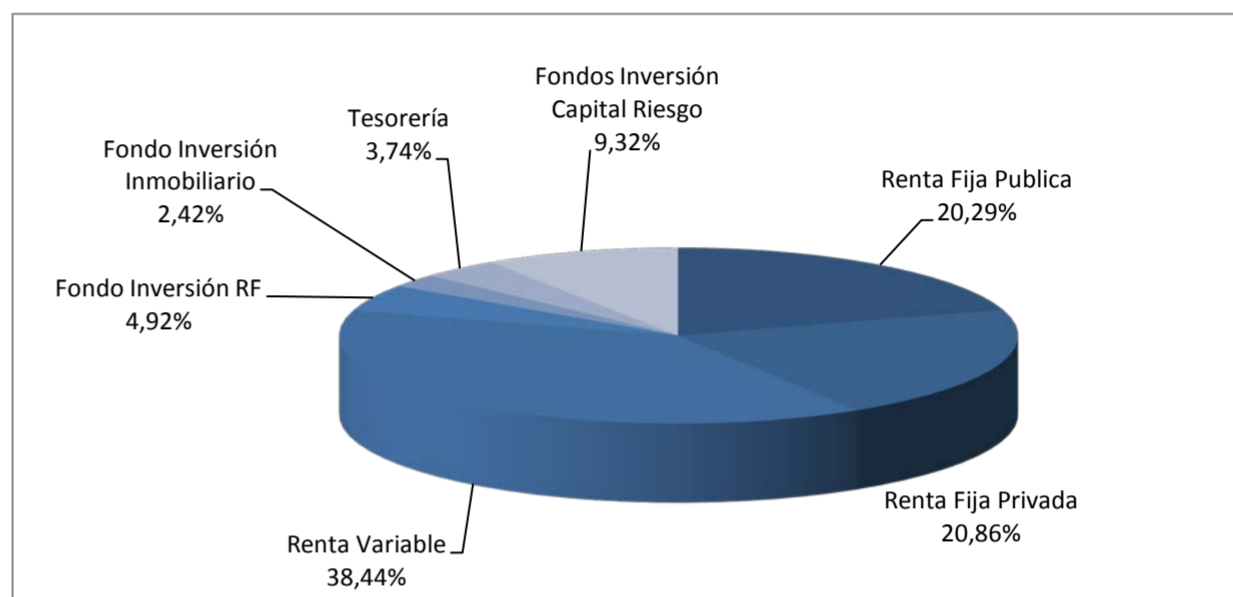
Por otra parte, se ha incrementado la inversión en activos alternativos, que han pasado a representar un 18% del fondo. El comportamiento de estos productos en el largo plazo está siendo positivo y son muy complementarios al resto de activos en cartera.

(*)Podrá consultar la información de mercados ampliada a través de nuestra página web www.dzpension.es

Datos del Plan 30/06/2017

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	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Activos Financieros	
Patrimonio	156.989.868
Valor Liquidativo	12,413937
Participes	2.983
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 31/03/2017 (Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros)	0,14% s/ Patrimonio
Audidores externos	KPMG Auditores, S.L.

Estructura de la Cartera s/Patrimonio



Cartera por Sectores

SECTOR	PORCENTAJE
IIC / ETF	19,52%
FINANCIERO	17,17%
ATENCIÓN SANITARIA	10,64%
INDUSTRIAL	9,76%
TECNOLOGÍA	9,64%
CONSUMO CÍCLICO	8,39%
CONSUMO NO CÍCLICO	8,27%
ENERGÍA	7,56%
MATERIAS PRIMAS	6,53%
COMUNICACIÓN	2,51%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.LUX LF FD-LONG TERM GR-L EUR	IIC / ETF	4,1%
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	4,0%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICA	IIC / ETF	3,8%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	2,8%
AC.SAP AG ORD	TECNOLOGÍA	2,8%
AC.ROCHE HOLDING AG-GENUSS	ATENCIÓN SANITARIA	2,7%
AC.NESTLE	CONSUMO CÍCLICO	2,6%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	2,6%
AC.ING GROEP N.V.	FINANCIERO	2,5%
AC.TOTAL SA	ENERGÍA	2,3%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 17	2,42%	2,42%	Ejercicio 2016	2,69%
2do Trimestre 17	1,23%	3,69%	3 Últimos años	5,79%
			5 Últimos años	8,44%
			10 Últimos años	4,24%
			15 Últimos años	3,98%
			20 Últimos años	

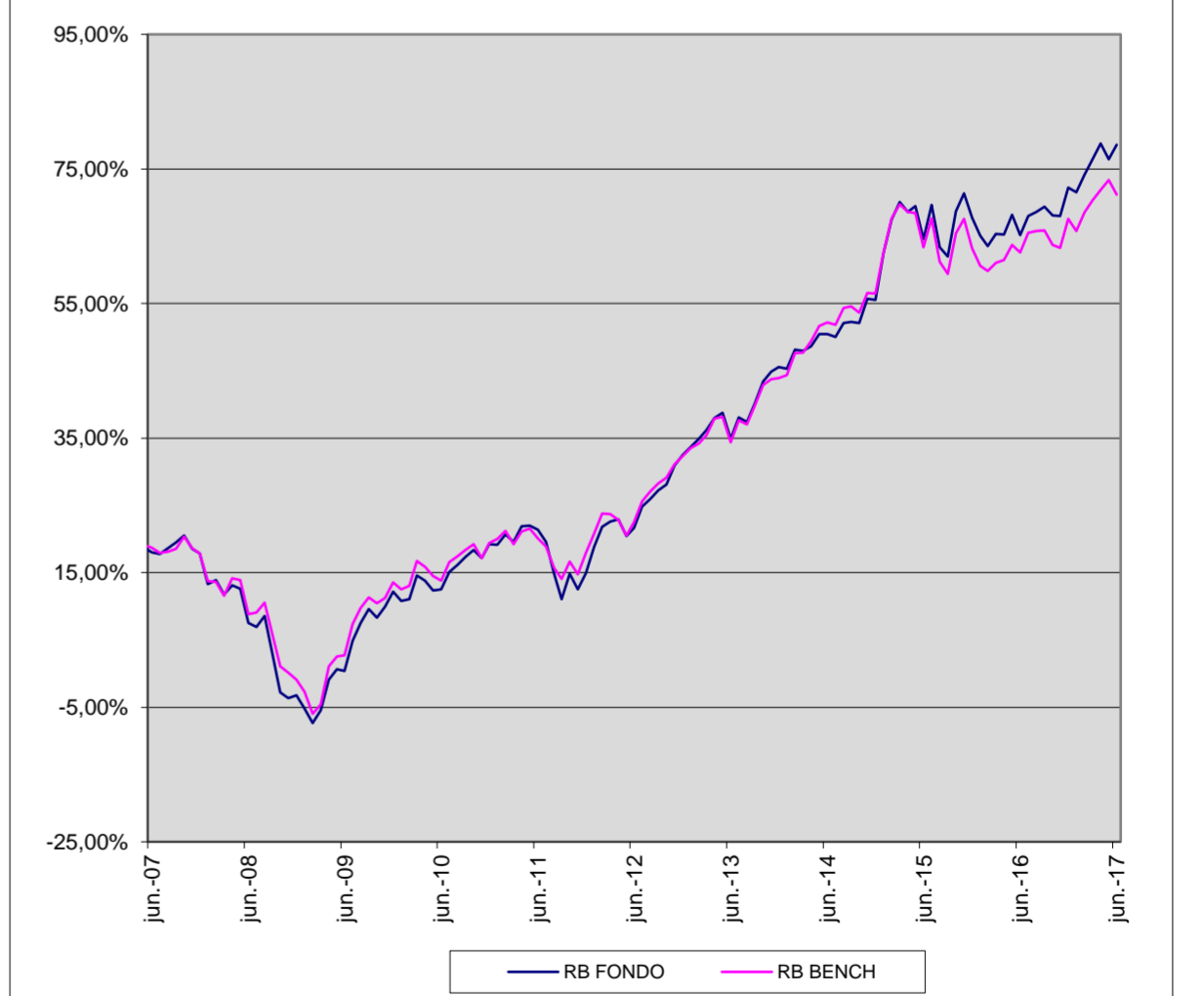
Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias	
1er Trimestre 17	2,36%	2,36%	Ejercicio 2016	2,44%
2do Trimestre 17	1,14%	3,53%	3 Últimos años	5,52%
			5 Últimos años	8,16%
			10 Últimos años	3,97%
			15 Últimos años	3,69%
			20 Últimos años	

Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 2o Trimestre 2017	304.860
Trasposos de Entrada 2o Trimestre 2017	86.482
Trasposos de Salida 2o Trimestre 2017	202.222
Prestaciones 2o Trimestre 2017	1.581.817

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Información Adicional

Con fecha 30.04.2017 hubo una modificación en la ponderación de los componentes del índice de referencia del fondo, las nuevas ponderaciones del índice de referencia son:: 40% MSCI EUROPE (Net Total Return Index)+ 60% (50% ML MONETARIO + 50% ML EMU GOVT)

<http://www.dzpension.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.dzpension.es>), o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone

