

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 en un contexto de moderada reducción de los tipos de interés (impacto negativo), mientras que se ha mantenido un mayor peso en los tramos más largos de la curva de tipos en un contexto de incremento de la pendiente de la curva por menores presiones inflacionistas, mayor riesgo geopolítico y la postura laxa de los bancos centrales (a pesar de las declaraciones de Draghi en Sintra a finales de julio), dando como resultado un impacto neutro frente a su índice de referencia. En cuanto a la selección de valores ha tenido una contribución negativa relativa al índice a lo largo del trimestre al haber mantenido una posición infra-ponderada en términos medios en Italia. Dado el buen comportamiento de Francia y Bélgica se ha aprovechado para reducir la posición en favor de Austria y Holanda. La exposición a crédito ha tenido un impacto positivo, dada la buena evolución se ha seguido reduciendo la exposición a dicha clase de activo. Por último, una inversión en dólar americano contribuyó negativamente.

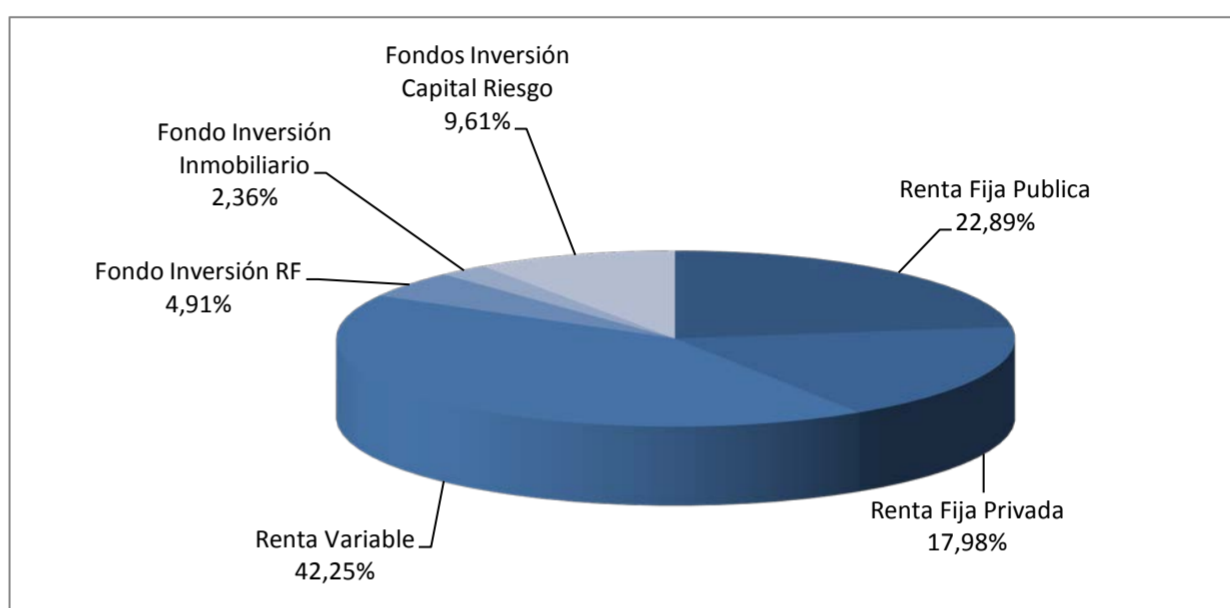
La renta variable fue reduciendo su peso en cartera hasta el 38% desde junio, para incrementarse hasta el 42% a mediados de septiembre. El comportamiento de la misma fue positivo en el periodo, y superior a la ofrecida por su índice de referencia, el MSCI-Europa. Los sectores que más contribuyeron a superar al índice fueron el financiero y el tecnológico, y en ambos casos fue consecuencia principalmente de la selección de valores. Por países, la selección de valores franceses y suizos aportó valor sustancialmente a la cartera durante el trimestre.

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

Datos del Plan 30/09/2017

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	161.181.607
Valor Liquidativo	12,618344
Participes	3.044
Comisión Gestión	0,231% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,1810% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,024% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 30/09/2017 (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	19,75%
FINANCIERO	17,50%
INDUSTRIAL	11,47%
TECNOLOGÍA	10,16%
ATENCIÓN SANITARIA	8,91%
MATERIAS PRIMAS	7,85%
ENERGÍA	7,53%
CONSUMO CÍCLICO	6,94%
CONSUMO NO CÍCLICO	6,65%
COMUNICACIÓN	1,69%

Valores más Representativos RV

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

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%
3er Trimestre 17	1,72%	5,47%	5 Últimos años 8,44%
			10 Últimos años 4,24%
			15 Últimos años 3,98%
			20 Últimos años

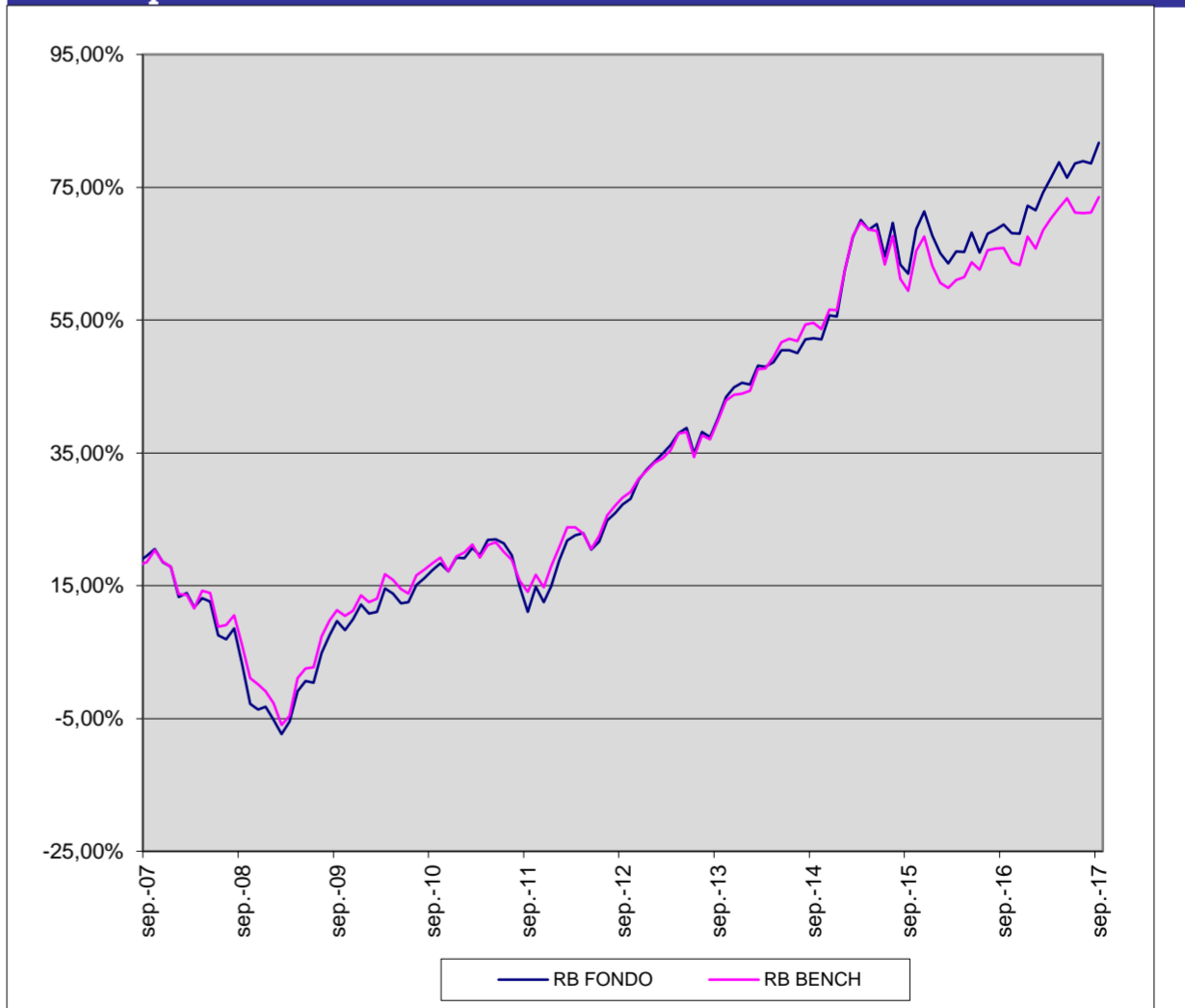
Rentabilidades del Plan

	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%
3er Trimestre 17	1,65%	5,23%	5 Últimos años 8,16%
			10 Últimos años 3,97%
			15 Últimos años 3,69%
			20 Últimos años

Cuenta de Posición Del Plan

Aportaciones 3er Trimestre 2017	2.820.212
Trasposos de Entrada 3er Trimestre 2017	48.995
Trasposos de Salida 3er Trimestre 2017	478.073
Prestaciones 3er Trimestre 2017	807.607

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Información de interés

Le informamos de la modificación, con efecto 18.10.17, del artículo 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de la Entidad Gestora.

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.dzpeniones.es>), o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone

