

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 semestre hemos mantenido una posición infra-ponderada en términos de duración y un menor peso en los tramos más largos de la curva en un contexto de descenso de los tipos de interés de la deuda pública de la eurozona en términos agregados, particularmente en los plazos más largos. Esta estrategia ha dado como resultado un comportamiento inferior a su índice de referencia. La exposición a crédito ha tenido un impacto negativo debido al resultado del referéndum en Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea, mientras que la posición en deuda periférica de países como España e Italia ha tenido un impacto neutro.

A lo largo del segundo trimestre, posiciones invertidas en dólares versus euro y dólar versus yen fueron deshechas al haber alcanzado los stops de pérdida correspondientes. No mantenemos posiciones en divisa en la actualidad.

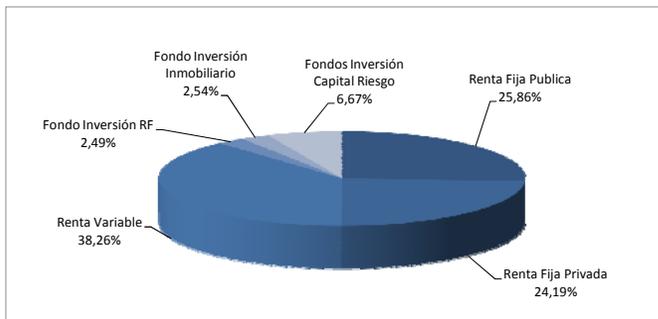
El porcentaje de inversión en renta variable se movió en niveles próximos a su referencia a largo plazo del 40%. Sólo al final del periodo, tras el resultado del referéndum en Reino Unido se redujo parcialmente ante la expectativa de un entorno de mayor incertidumbre y volatilidad. La cartera de acciones tuvo un comportamiento negativo e inferior a su índice de referencia (MSCI-Europe), como consecuencia del menor peso y la selección de valores británicos y también por la infra-ponderación en compañías del subsector de metales y minería, que registraron un comportamiento magnífico.

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

Datos del Plan 30/06/2016

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	148.114.195
Valor Liquidativo	11.508050
Participes	2.934
Comisión Gestión	0,23314% Anual hasta 100 Mill s/ Patrimonio 0,183140% Anual a partir 100 de Mill s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,024% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos 30/06/2016 (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
CONSUMO CICLICO	15,69%
IIC / ETF	15,44%
ATENCIÓN SANITARIA	11,66%
INDUSTRIAL	11,56%
FINANCIERO	10,86%
CONSUMO NO CICLICO	9,37%
TECNOLOGÍA	7,25%
ENERGÍA	7,00%
MATERIAS PRIMAS	5,62%
COMUNICACIÓN	4,21%
SERVICIOS PÚBLICOS	1,34%

Valores más Representativos RV

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
PART.OQUENDO MEZZANINE II SICAR	IIC / ETF	4,8%
AC.ROCHE HOLDING AG-GENUSS	ATENCIÓN SANITARIA	3,5%
PART.PARTNERS G. MEZZANINE 2013 SICA	IIC / ETF	3,4%
AC.NESTLE	CONSUMO CICLICO	3,0%
AC.TOTAL SA	ENERGÍA	2,9%
PART.ARCANO CAPITAL I FCR	IIC / ETF	2,7%
AC.SAP AG ORD	TECNOLOGÍA	2,5%
AC.RECKITT BENCKISER PLC	CONSUMO CICLICO	2,3%
PART.57 STARS GLOBAL OPPORTU	IIC / ETF	2,3%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY II F	IIC / ETF	2,2%

Rentabilidades del Fondo

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 16	-1,44%	-1,44%	Ejercicio 2015 7,88%
2do Trimestre 16	-0,11%	-1,55%	3 Últimos años 8,19%
			5 Últimos años 7,07%
			10 Últimos años 4,61%
			15 Últimos años 3,51%
			20 Últimos años

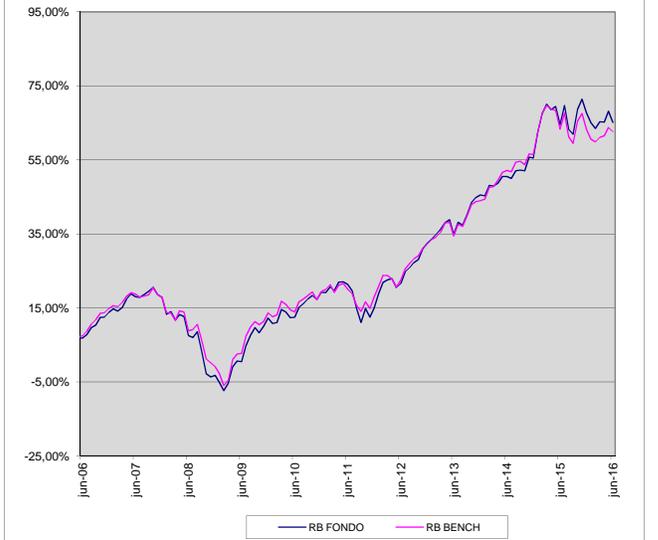
Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Acum Año	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 16	-1,50%	-1,50%	Ejercicio 2015 7,61%
2do Trimestre 16	-0,19%	-1,69%	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 2o Trimestre 2016	359.505
Trasposos de Entrada 2o Trimestre 2016	86.966
Trasposos de Salida 2o Trimestre 2016	511.484
Prestaciones 2o Trimestre 2016	2.241.100

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.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

