



# DB CORTO PLAZO CL.I, FI

Datos a 30.04.2024



01

Descripción  
del fondo

02

Evolución  
de la cartera

03

Distribución  
de la cartera

04

Composición  
de la cartera



01

Descripción  
del fondo



# Descripción del fondo

## DB CORTO PLAZO CL.I, FI

### Política de Inversión

Fondo de perfil conservador que invierte en una cartera de renta fija emitida por gobiernos y empresas grado de inversión de emisores / mercados de la OCDE con predominio de la zona euros y orientada a la preservación de capital a corto plazo, con duración media de la cartera inferior a 1 año. Gestionando activamente la duración y el riesgo de crédito, siendo el euro la moneda de referenc

### Datos del fondo

Fecha de Constitución:	26/05/2023
Fecha de Inicio:	29/11/2023
Patrimonio:	338.350.731
Valor Liquidativo:	10,1488
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0125757015

### Perfil de Riesgo del Fondo



### Benchmark

100.0% Renta Fija	100.0% ICE BOFA 0-1 YEAR EURO GOVERNMENT
-------------------	---

### Comisiones

Comisión de gestión	0,15
Comisión de depósito	0,04

### Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	0,18
Alpha	0,26
Beta	0,83
Tracking Error	0,11



# 02

Evolución  
de la cartera



# Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

## DB CORTO PLAZO CLI, FI

Fecha	30/04/2024	31/03/2024	31/12/2023	28/11/2023
Patrimonio (€)	338.350.720,00	326.654.464,00	240.166.848,00	180.454.256,00
V. Liquidativo (€)	10,15	10,12	10,04	10,00

Rentabilidades acumuladas	(en %)						
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,28	0,86		1,08			1,44
Benchmark	0,27	0,78		1,04			1,40

\* año en curso

Rentabilidades anuales	(en %)						
	17	18	19	20	21	22	23
Cartera							0,36
Benchmark							0,36
Valor Liq.							10,04

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2024	0,22	0,27	0,31	0,28	--	--	--	--	--	--	--	--	1,08	1,04
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,01	0,35	0,36	0,36

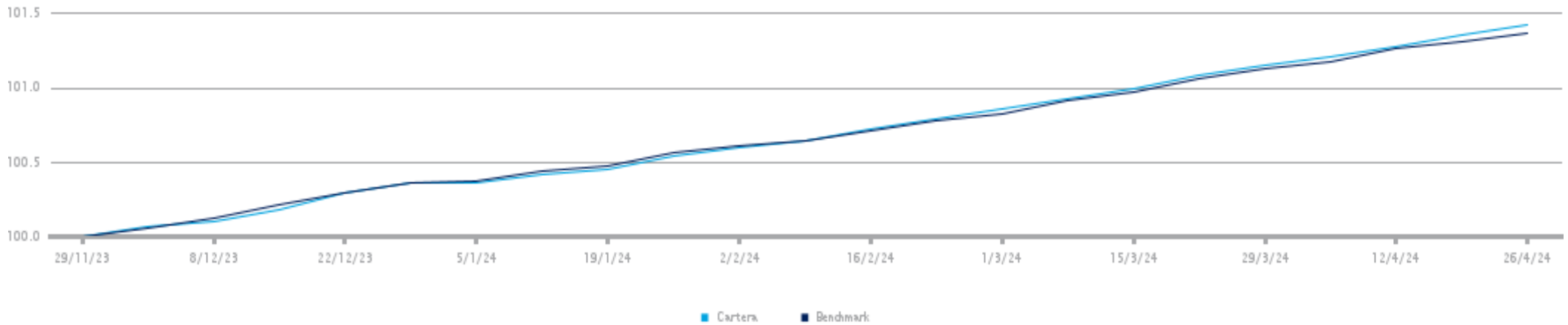
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



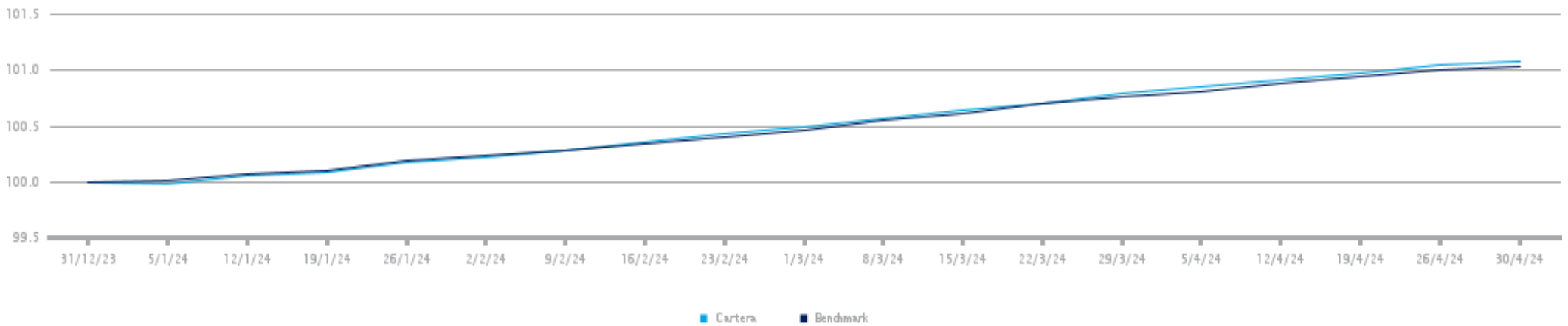
# Evolucion rentabilidad frente a benchmark

## DB CORTO PLAZO CL.I, FI

Evolución de la cartera vs Benchmark (1 AÑO)



Evolución de la cartera vs Benchmark YTD (Desde inicio del año)





# 03

Distribución  
de la cartera





# Evolución de la exposición por activos

DB CORTO PLAZO CLI, FI

Patrimonio	(en %)			
	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	0,00	0,00	0,00	0,00
Renta Fija	92,74	0,00	0,00	92,74
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	7,27	0,00	0,00	7,27
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>100,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,01</b>

Estructura de cartera											(% sobre Patrimonio)	
Mes	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado			Renta Fija - Derivados		Inversión alternativa	
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
may-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,17
jun-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88,17	7,06	0,00	0,00	95,23	0,00	4,98
jul-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85,35	4,95	0,00	0,00	90,30	0,00	9,71
ago-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,02	4,26	0,00	0,00	93,29	0,00	6,73
sep-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85,87	8,55	0,00	0,00	94,43	0,00	5,53
oct-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81,12	8,30	0,00	0,00	89,42	0,00	8,38
nov-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81,24	10,79	0,00	0,00	92,03	0,00	7,98
dic-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75,46	11,90	0,00	0,00	87,37	0,00	12,61
ene-24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79,30	14,26	0,00	0,00	93,56	0,00	6,45
feb-24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78,76	16,15	0,00	0,00	94,91	0,00	5,10



Mes	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado		Renta Fija - Derivados			Inversión alternativa	Liquidez
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	
mar-24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78,36	15,50	0,00	0,00	93,86	0,00	6,15
abr-24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77,43	15,31	0,00	0,00	92,74	0,00	7,27



# Distribución por divisa

DB CORTO PLAZO CLI, FI

Patrimonio	Contado	Derivados	Neto	(en %)
EUR	100,02	0,00	100,02	
<b>TOTAL</b>	<b>100,02</b>	<b>0,00</b>	<b>100,02</b>	



# Inversiones en renta fija

## DB CORTO PLAZO CL.I, FI

### Duracion (Años)

Duracion total	0,19
----------------	------

### Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

French discount t-bill 0% 04/09/2024	6,98
French discount t-bill 0% 12/06/2024	6,24
French discount t-bill 0% 29/05/2024	5,45
French discount t-bill 0% 10/07/2024	4,99
French discount t-bill 0% 17/07/2024	4,98
French discount t-bill 0% 15/05/2024	4,75
French discount t-bill 0% 02/10/2024	4,71
French discount t-bill 0% 07/08/2024	4,35
German treasury bill 0% 19/06/2024	3,68
French discount t-bill 0% 05/06/2024	3,38

### Distribucion por rating (% de activos netos)

Aaa - aaa	10,58
Aa+ - aa-	67,80
Bbb+ - bbb-	21,61

### Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

Spain letras del tesoro 05/07/24	3,02
Letras del tesoro español 0% 04/10/2024	2,68
French discount t-bill 0% 24/07/2024	2,64
French discount t-bill 0% 08/05/2024	2,57
Letras del tesoro español 0% 07/06/2024	2,53
German treasury bill 0% 15/05/2024	2,51
French discount t-bill 0% 19/06/2024	2,35
Letras del tesoro español 0% 10/05/2024	2,11
Spain letras del tesoro 09/08/24	1,98



# 04

Composición  
de la cartera



# Composición de la cartera 30.04.2024

## DB CORTO PLAZO CLI, FI

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
<b>RENTA FIJA</b>	338.424.069,02	100,00	100,02
<b>BONOS</b>		<b>77,42</b>	<b>77,44</b>
<b>GOVERNMENTS</b>		<b>77,42</b>	<b>77,44</b>
French discount t-bill 0% 04/09/2024	23.623.073,70	6,98	6,98
French discount t-bill 0% 12/06/2024	21.110.634,14	6,24	6,24
French discount t-bill 0% 29/05/2024	18.449.149,27	5,45	5,45
French discount t-bill 0% 10/07/2024	16.879.548,65	4,99	4,99
French discount t-bill 0% 17/07/2024	16.866.550,02	4,98	4,98
French discount t-bill 0% 15/05/2024	16.081.190,36	4,75	4,75
French discount t-bill 0% 02/10/2024	15.950.941,10	4,71	4,71
French discount t-bill 0% 07/08/2024	14.704.012,67	4,34	4,35
German treasury bill 0% 19/06/2024	12.440.488,51	3,68	3,68
French discount t-bill 0% 05/06/2024	11.419.890,01	3,37	3,38
Spain letras del tesoro 05/07/24	10.234.793,46	3,02	3,02
Letras del tesoro español 0% 04/10/2024	9.060.532,36	2,68	2,68
French discount t-bill 0% 24/07/2024	8.923.986,89	2,64	2,64
French discount t-bill 0% 08/05/2024	8.695.389,01	2,57	2,57
Letras del tesoro español 0% 07/06/2024	8.569.813,24	2,53	2,53
German treasury bill 0% 15/05/2024	8.490.143,05	2,51	2,51
French discount t-bill 0% 19/06/2024	7.960.872,99	2,35	2,35
Letras del tesoro español 0% 10/05/2024	7.145.351,93	2,11	2,11
Spain letras del tesoro 09/08/24	6.683.571,46	1,97	1,98
French discount t-bill 0% 21/08/2024	5.932.260,00	1,75	1,75
German treasury bill 0% 17/07/2024	3.970.276,65	1,17	1,17
German treasury bill 0% 18/09/2024	3.452.674,28	1,02	1,02
Spain letras del tesoro 06/09/24	3.381.928,73	1,00	1,00
German treasury bill 0% 21/08/2024	1.978.053,99	0,58	0,58
<b>PARTICIPACIONES</b>		<b>15,31</b>	<b>15,31</b>
<b>MERCADO MONETARIO</b>		<b>8,38</b>	<b>8,39</b>
Db x-trackers ii eonia gy	28.374.956,03	8,38	8,39
<b>RF CORTO PLAZO</b>		<b>6,93</b>	<b>6,93</b>



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Ishares euro ultrashort bond uc	23.439.988,92	6,93	6,93
	31/12/2023	31/03/2024	30/04/2024
<b>LIQUIDEZ</b>	30.307.386,54	20.090.914,37	24.603.997,6



## Riesgos

### Fondos de renta fija

- Riesgo de que el valor de la participación pueda caer en cualquier momento por debajo del precio de compra, es decir, el precio al que el cliente adquirió dicha participación.
- Riesgo de mercado: pérdida de capital de los activos que posee el fondo provocada por un cambio general del mercado.
- Riesgo de crédito: los activos del fondo invertidos en deuda soberana o corporativa pueden estar sujetos a riesgo de impago o riesgo de reestructuración de deuda. La renta variable también puede estar sujeta a quiebra de la compañía.
- Riesgo de tipos de interés: rentabilidades al alza de los bonos pueden causar pérdidas significativas.
- Riesgo de liquidez: es posible que en el momento del reembolso, debido a determinadas condiciones de mercado, sea difícil o incluso imposible vender los valores e instrumentos del mercado financiero de un fondo sin hacer ciertas concesiones, lo cual puede repercutir de forma negativa en el precio de una posición.

### Fondos de renta variable

- Riesgo de que el valor de la participación pueda caer en cualquier momento por debajo del precio de compra, es decir, el precio al que el cliente adquirió dicha participación.
- Riesgo de mercado: pérdida de capital de los activos que posee el fondo provocada por un cambio general del mercado.
- Riesgo de liquidez: es posible que en el momento del reembolso, debido a determinadas condiciones de mercado, sea difícil o incluso imposible vender los valores e instrumentos del mercado financiero de un fondo sin hacer ciertas concesiones, lo cual puede repercutir de forma negativa en el precio de una posición.
- Riesgo de volatilidad: debido a su composición o a las técnicas utilizadas por el equipo encargado de gestionar el fondo, este puede experimentar un aumento de la volatilidad, es decir, los precios de las posiciones pueden verse sometidos a grandes fluctuaciones tanto al alza como a la baja durante breves periodos de tiempo.
- Riesgo de contraparte: los riesgos de contraparte surgen por el posible uso de derivados (riesgo de solvencia crediticia de la contraparte). Esto hace referencia al riesgo de una posible incapacidad temporal o permanente de la contraparte para atender a tiempo sus obligaciones de pago de intereses o devolución del capital.

### Riesgos ESG

- Riesgo de Sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.
- Tenga en cuenta que actualmente no existen criterios uniformes ni una norma de mercado común para la evaluación y clasificación de los productos financieros como sostenibles. Esto puede dar lugar a diferentes evaluaciones de sostenibilidad por parte de los distintos proveedores.





## Aviso Legal - Información Importante

- Deutsche Wealth Management representa las actividades de gestión de activos realizadas por Deutsche Bank AG o cualquiera de sus filiales. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web [www.db.com/sgiiic](http://www.db.com/sgiiic).
- La información contenida en este informe se proporciona periódicamente, tiene carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta. Para mayor información sobre características y condiciones de cada producto de inversión, deberá consultar con carácter previo a cualquier decisión de inversión el documento fundamental del inversor (DFI) o folleto completo.
- Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por Deutsche Wealth Management son apropiadas, en función de las necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras.
- Las rentabilidades pasadas de los valores u otros instrumentos no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones e ingresos obtenidos por las mismas puede subir o bajar y las inversiones pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. No puede garantizarse que la cartera o inversiones aquí descritas vayan a obtener resultados de inversión favorables.

### Cálculo de los importes

- Las valoraciones de activos se proporcionan según el último precio / valor neto del activo disponible al final del período de análisis.
- A fin de facilitar la revisión del informe, los importes de inversión, rentabilidades, cantidades, precios y tipos de cambio se muestran con 2 decimales. No obstante, todos los cálculos se han efectuado utilizando todos los decimales de cada importe, precio o cantidad.
- Para realizar la valoración de activos cuya divisa original no es el Euro, se ha utilizado el tipo de cambio Euro / Divisa suministrado por fuentes externas consideradas como fiables.
- Asimismo, las inversiones en divisa no Euro están sujetas a fluctuaciones en los tipos de cambio que pueden influir negativamente en el valor, precio o ingresos de la inversión; por ello los inversores asumen en su totalidad el riesgo de cambio.

### Exención de responsabilidad

- La fiscalidad puede provocar un impacto material en el rendimiento de su inversión. Cada inversor deberá tomar sus decisiones de inversión según su situación legal y fiscal personal y sus objetivos de inversión.
- Nada de lo mencionado en este informe constituye una recomendación de inversión, legal, contable o fiscal, ni se considera una inversión o estrategia conveniente o adaptada a su situación personal ni una recomendación específica para usted.
- Hasta donde la legislación permite, Deutsche Bank no se hace responsable de las posibles pérdidas provocadas, tanto directa como indirectamente, por el uso de la información presentada en este documento.
- El informe no está dirigido o destinado a la distribución para ser utilizado por personas o Instituciones civiles, o residentes, o que estén localizadas en una jurisdicción donde la distribución, publicación, disponibilidad o uso del informe se oponga a la legislación aplicable, o que implique para Deutsche Bank obligaciones de registro o de autorización en la mencionada jurisdicción que no está efectuando.

Fuente gráficos: Deutsche Wealth Management. El folleto y los informes financieros pueden solicitarse en Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA (Paseo de la Castellana 18, 28046 - Madrid), en cualquier oficina de Deutsche Bank o en el registro oficial de CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Para invertir en estos productos es necesario tener conocimientos y experiencia en los mercados financieros. Existe riesgo de pérdida del capital invertido. Las rentabilidades por períodos a 1m, 3m, 6m, 1a, 3a, se calculan con datos de fin de mes, y las rentabilidades YTD e Inicio se actualizan diariamente. Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA | Paseo de la Castellana nº 18, 28046 Madrid, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 1056, Folio 70, Sección 8, Hoja M 20301, Inscripción 1 | CIF: A80017403 | [www.db.com/sgiiic](http://www.db.com/sgiiic)