



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	Ernst & Young SL	Rating depositario	A+ (FITCH)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

Correo electrónico dbwm.spain@db.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de 16/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6/7

Descripción general

Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% renta variable (42.75% MSCI Europe NTR, 33.25% S&P 500 NTR, 7.12% Topix 100 TR y 11.88% MSCI AC Asia ex Japan NTR) y 5% Barclays Overnight EUR. Estos índices se utilizan con carácter meramente informativo o comparativo. El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos). La renta variable será de emisores/mercados OCDE y emergentes sin limitación. La renta fija será de emisores/mercados OCDE. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos, en lo que se refiere a la distribución de los activos en los que se invierte, tanto de renta fija, como de renta variable, por: capitalización bursátil, sector económico, país, duración y calidad crediticia. Pudiendo tener, hasta el 100% de la cartera de renta fija en activos de baja calidad. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en acciones de baja capitalización y en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC no armonizadas). El riesgo divisa, podrá ser superior al 30%, pudiendo llegar al 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
DB BOLSA GLOBAL	1.237.833,7	577.586,06	403	233	EUR	0,00	0,00	1,000000	NO
DB BOLSA GLOBAL	1.643.474,6	200.200,00	4	1	EUR	0,00	0,00	2.000.000,	NO
DB BOLSA GLOBAL	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1,000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
DB BOLSA GLOBAL	EUR	18.937	7.999	5.169	4.458
DB BOLSA GLOBAL	EUR	17.565	1.930	0	0
DB BOLSA GLOBAL	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
DB BOLSA GLOBAL	EUR	15,2988	13,8490	16,5274	13,4711
DB BOLSA GLOBAL	EUR	10,6880	9,6416	0,0000	0,0000
DB BOLSA GLOBAL	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
DB BOLSA GLOBAL CLASE A	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	al fondo
DB BOLSA GLOBAL CLASE B	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
DB BOLSA GLOBAL CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	Período		Acumulada	
DB BOLSA GLOBAL CLASE A		0,02	0,02	patrimonio
DB BOLSA GLOBAL CLASE B		0,02	0,02	patrimonio
DB BOLSA GLOBAL CLASE I		0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,87	0,00	0,87	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,05	0,18	2,05	-0,40

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual DB BOLSA GLOBAL CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	10,47	3,58	6,65	3,49	-3,01				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	24/05/2023	-1,60	10/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02/06/2023	1,63	02/06/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,88	9,01	10,82	12,37	13,60				
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	15,24	16,65				
Letra Tesoro 1 año	4,48	5,99	2,12	0,92	1,15				
INDICE DB BOLSA GLOBAL	8,84	8,09	9,58	12,10	11,49				
VaR histórico(iii)	10,88	10,88							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

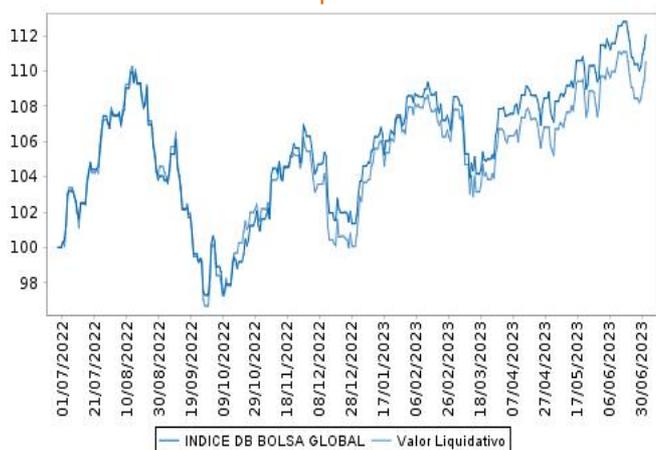
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
0,80	0,40	0,40	0,42	0,46	1,86	2,52	2,53	2,26

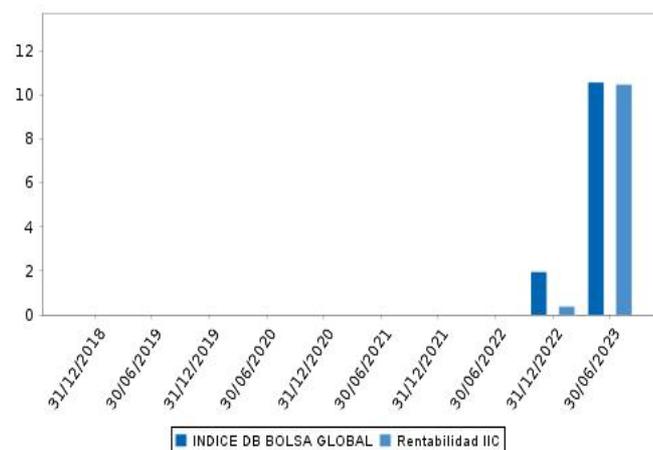
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual DB BOLSA GLOBAL CLASE B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	10,85	3,76	6,84						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,25	24/05/2023	-1,59	10/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02/06/2023	1,63	02/06/2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,88	9,02	10,82						
Ibex-35	15,54	10,67	19,26						
Letra Tesoro 1 año	4,48	5,99	2,12						
INDICE DB BOLSA GLOBAL	8,84	8,09	9,58						
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

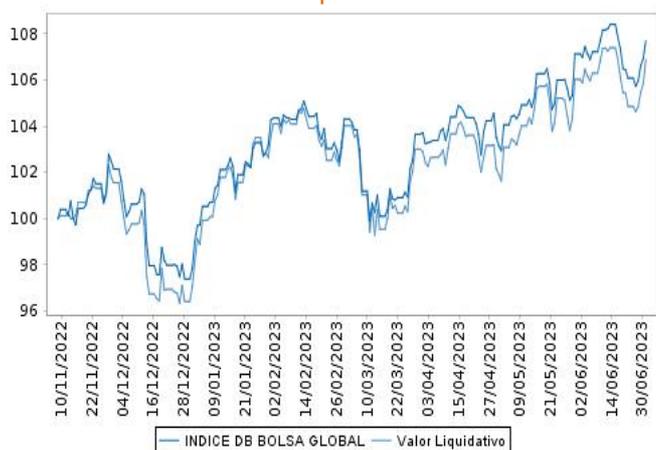
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
0,45	0,23	0,22	0,13		0,42			

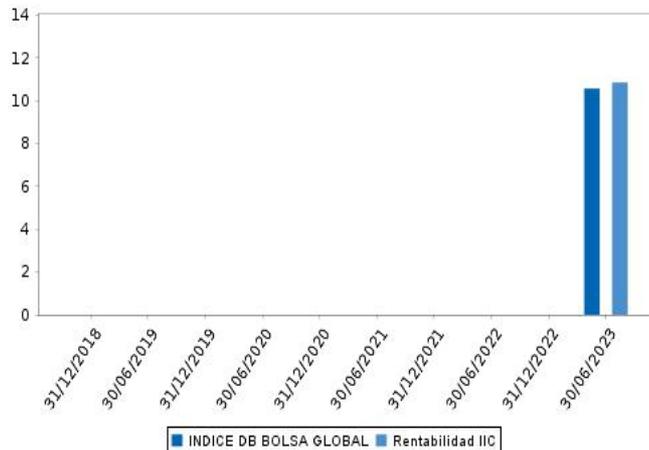
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual DB BOLSA GLOBAL CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		null				
Rentabilidad máxima (%)		null				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de: Valor liquidativo INDICE DB BOLSA GLOBAL VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

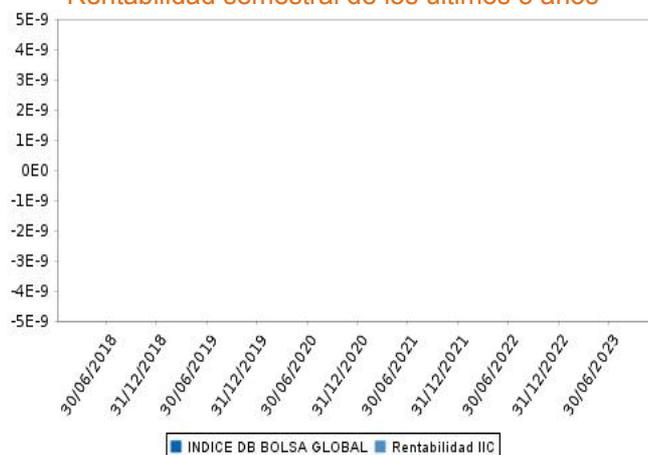
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	255.987	6.559	2,13
Renta Fija Mixta Internacional	104.644	109	1,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	393.270	6.925	4,75
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	23.840	302	10,65
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.042	7	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	780.784	13.902	3,61

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.691	95,04	9.386	94,54
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	34.691	95,04	9.386	94,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.879	5,15	544	5,48
(+/-) RESTO	-67	-0,18	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	36.503	100,00	9.928	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.929	4.039	9.929	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	102,07	86,31	102,07	301,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,41	-2,32	9,41	-1.475,51
(+) Rendimientos de gestión	10,27	-1,51	10,27	-2.425,20
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	2.301,16
+ Dividendos	1,52	0,83	1,52	521,71
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,63	-2,00	6,63	-1.229,42
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,08	-0,03	2,08	-28.336,23
+/- Otros resultados	-0,05	-0,32	-0,05	-46,27
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	150,78
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,89	-0,86	231,45

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,58	-0,72	-0,58	173,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	236,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,08	-0,01	-39,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	0,89
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,06	-0,25	1.255,16
(+) Ingresos	0,00	0,08	0,00	-99,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,08	0,00	-99,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.503	9.929	36.503	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

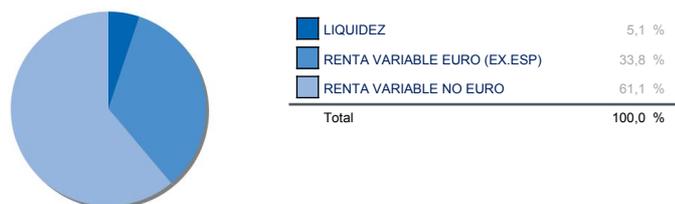
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	0	0,00	129	1,30
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	240	2,42
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	315	0,86	94	0,94
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	369	1,01	89	0,89
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	468	1,28	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	942	2,58	209	2,10
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	0	0,00	108	1,08
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	380	1,04	135	1,36
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	541	1,48	157	1,58
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	779	2,13	197	1,99
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	552	1,51	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	544	1,49	152	1,53
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	992	2,72	254	2,56
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	707	1,94	217	2,19
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	533	1,46	125	1,25
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	703	1,92	162	1,63
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	1.027	2,81	225	2,27
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	638	1,75	134	1,35
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	USD	257	0,70	77	0,77
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP LTD	GBP	0	0,00	142	1,43
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	296	0,81	0	0,00
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	0	0,00	208	2,09
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	389	1,07	152	1,53
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	447	1,22	161	1,62
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	0	0,00	99	1,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MORORS INC	USD	0	0,00	63	0,64
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	1.216	3,33	265	2,66
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	821	2,25	201	2,02
CNE100000296 - Acciones BYD CO LTD-H	HKD	243	0,67	0	0,00
US6951561090 - Acciones PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	0	0,00	48	0,48
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC	USD	0	0,00	38	0,38
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	624	1,71	156	1,57
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	125	0,34	43	0,43
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	1.084	2,97	295	2,97
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	243	0,67	71	0,71
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	432	1,18	120	1,21
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	767	2,10	184	1,85
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	408	1,12	72	0,73
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	792	2,17	210	2,12
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	514	1,41	198	1,99
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	219	0,60	71	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98850P1093 - Acciones YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	138	0,38	44	0,44
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	428	1,17	165	1,66
DK0060094928 - Acciones ORSTED AS	DKK	0	0,00	68	0,69
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	280	0,77	0	0,00
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	314	0,86	0	0,00
US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BEVERAGE	USD	0	0,00	45	0,45
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	564	1,55	140	1,41
US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOUR	USD	152	0,42	48	0,48
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	497	1,36	152	1,53
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	174	0,48	54	0,54
HK0823032773 - Acciones LINK REIT	HKD	118	0,32	52	0,52
CNE100000171 - Acciones WEIGAO GROUP	HKD	0	0,00	54	0,54
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO OF	HKD	292	0,80	100	1,01
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE INC	HKD	22	0,06	0	0,00
US6935061076 - Acciones PPG INDUSTRIES INC	USD	159	0,43	0	0,00
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO LTD	HKD	198	0,54	0	0,00
KYG9066F1019 - Acciones TRIP.COM GROUP LTD	HKD	158	0,43	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	347	0,95	93	0,94
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	326	0,89	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	352	0,96	90	0,90
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	1.040	2,85	238	2,40
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	201	0,55	70	0,70
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	542	1,49	172	1,73
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP	USD	350	0,96	130	1,31
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	336	0,92	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	656	1,80	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	0	0,00	197	1,98
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	302	0,83	129	1,29
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	425	1,16	135	1,36
US8740391003 - Acciones TSMC	USD	610	1,67	146	1,47
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	459	1,26	172	1,73
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	297	0,81	117	1,18
US4062161017 - Acciones HALLIBURTON CO	USD	0	0,00	45	0,45
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY CO/THE	USD	0	0,00	72	0,72
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	473	1,30	0	0,00
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	274	0,75	100	1,01
US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66	USD	0	0,00	102	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		28.851	79,02	8.431	84,82
TOTAL RENTA VARIABLE		28.851	79,02	8.431	84,82
IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	984	2,70	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	772	2,11	0	0,00
LU0136240974 - Participaciones UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS	JPY	2.119	5,81	566	5,70
LU1900068161 - Participaciones LYXOR MSCI AC ASIA EX JAPAN	EUR	978	2,68	301	3,03
LU0340285161 - Participaciones UBS ETF MSCI WORLD	USD	417	1,14	91	0,92
IE00BPRCH686 - Participaciones MCH GLOBAL ALTERNATIVE	EUR	162	0,44	0	0,00
IE00BZCQB185 - Participaciones ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	USD	157	0,43	0	0,00
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	250	0,68	0	0,00
TOTAL IIC		5.839	15,99	958	9,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.690	95,01	9.389	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.690	95,01	9.389	94,47

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Area Geográfica



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El 23/06/2023 a CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S. A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DB BOLSA GLOBAL, FI, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4844) y de la clase de participación CLASE I, al objeto de modificar el colectivo de inversores al que se dirige la clase y modificar la inversión mínima inicial y a mantener.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Participaciones Significativas.

- partícipe que mantiene una participación significativa de 26,83%.

- partícipe que mantiene una participación significativa de 17,92%.

h) Operaciones Vinculadas:

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Después de un primer trimestre positivo en todos los ámbitos, el segundo trimestre fue más mixto para los mercados financieros. Aunque a algunos activos les fue muy bien, con las acciones tecnológicas experimentando una fuerte subida gracias a la emoción en torno a la IA. Este efecto se extendió a otros activos de riesgo, y la volatilidad continuó cayendo ya que no hubo señales de un contagio financiero más amplio después de los problemas de marzo. Sin embargo, los bonos soberanos perdieron terreno tras mostrarse que la persistía y los bancos centrales mantuvieron la subida de tipos. Las materias primas sufrieron en todos los ámbitos, con los precios del crudo Brent bajando por cuarto trimestre consecutivo. En general, eso significó que tuvimos uno de los trimestres más parejos en mucho tiempo en términos de rentabilidad, con 22 de los 38 activos no monetarios en nuestra muestra finalizando el segundo trimestre en territorio positivo. Pero el fuerte comportamiento visto en el primer trimestre hizo que las rentabilidades se mantuvieran positivas en la mayoría de los activos en el conjunto del año.

Tras la importante turbulencia del mercado a mediados de marzo debido a la incertidumbre sobre el sistema bancario regional americana, junto con la intervención de Credit Suisse por parte de la autoridad suiza, el segundo trimestre tuvo un rumbo incierto por estas dudas y la volatilidad se hizo patente. En particular, First Republic Bank estuvo bajo una creciente presión antes de que fuera cerrado el 1 de mayo, convirtiéndose en el tercer banco de la FDIC en quebrar este año después de SVB y Signature Bank. JPMorgan adquirió la mayoría de sus activos, y el 4 de mayo cerró el KBW Banks Index (índice bursátil banca regional americana) en su nivel más bajo en más de dos años. Pero lo más notable en el segundo trimestre fue lo aislada que resultó la turbulencia financiera. De hecho, en junio, el índice VIX de volatilidad de las acciones había vuelto a caer a su nivel más bajo desde el comienzo de la pandemia, terminando el trimestre en solo 13.59pts.

Con las turbulencias financieras pareciendo más contenidas, los bancos centrales volvieron a centrarse en los niveles persistentes de inflación. De hecho, aunque la inflación general siguió cayendo en el segundo trimestre, la inflación subyacente se mantuvo mucho más obstinada. Por ejemplo, en EE. UU. La inflación del subyacente seguía en el 4,6% en los últimos datos de mayo, apenas por debajo del nivel del 4,7% de tres meses antes. Asimismo, en la zona del euro, la inflación subyacente todavía estaba en 5,4% en junio, solo ligeramente por debajo de su nivel de 5,7% en marzo.

La inflación elevada significó que los bancos centrales continuaran elevando sus tipos manteniendo su política. La Fed subió otros 25 pb en mayo, y aunque hizo una pausa en junio por primera vez en más de un año, su gráfico de puntos señaló dos aumentos de tipos más para el resto de 2023. Mientras tanto, en el BCE subió 25pb tanto en mayo como en junio, tomando su tasa de depósito hasta 3.5%. Eso fue respaldado por datos económicos sólidos, mostrando signos de resiliencia. De hecho, la fuerza del mercado laboral seguía aumentando a un ritmo sólido, y el número de solicitudes continuas de desempleo tuvo una tendencia a la baja desde su publicación a principios de abril.

Dado que la inflación permaneció persistente y los bancos centrales se mantuvieron agresivos, hizo que los bonos soberanos tuvieron problemas en el segundo trimestre. Los bonos del Tesoro de EE. UU. Cayeron un -1,4%, poniendo fin a dos trimestrales consecutivas de ganancias, mientras que los bonos alemanes experimentaron un -0,4% más modesto. Sin embargo, fueron los gilts (-6,0%) los que registraron el peor rendimiento, cayendo a sus niveles más bajos desde la turbulencia de los minipresupuestos del octubre pasado.

A pesar de las preocupaciones sobre la inflación y la venta masiva de bonos soberanos, los activos de riesgo en su mayoría tuvieron un comportamiento positivo en el segundo trimestre. Por ejemplo, el S&P 500 avanzó un +8,7% en términos de rendimiento total, que sigue a una ganancia de +7.5% en el primer trimestre y marca su mejor trimestre desde el cuarto trimestre de 2021. En Japón, el Nikkei (+18,5 %) acaba de tener su segundo mejor trimestre desempeño de la última década, y es uno de los poquísimos activos financieros que ha avanzado en todos los meses de 2023 hasta el momento. En Europa, el STOXX 600 (+2,7%) fue más moderado, pero también registró un tercer avance trimestral consecutivo.

A nivel sectorial, las acciones tecnológicas fueron las que obtuvieron mejores resultados una vez más, con el NASDAQ subió un +13,1 %, y el índice FANG+ ,de acciones tecnológicas de gran capitalización, subió un +25,2 %. Eso fue gracias al gran entusiasmo por el potencial de la IA para mejorar productividad e impulsar el crecimiento económico. De hecho, una de las compañías más destacadas durante el segundo trimestre fue Nvidia (+52,3%). El precio de sus acciones subió a fines de mayo, tras reportar ganancias muy por encima de las expectativas, gracias a demanda de procesadores de IA. Haciendo que en el año Nvidia hay crecido un +189,5%. Sin embargo, dado que las acciones tecnológicas han tenido un desempeño tan fuerte en los últimos meses, vale la pena señalar que el resto de acciones del S&P500 no tuvieron tan buen desempeño, de hecho el S&P 500 equiponderado no lo ha hecho tan bien,

aumentando en un +4.0% en el segundo trimestre.

Otro factor que respaldó a los mercados fue la resolución del techo de la deuda estadounidense, que condujo a una volatilidad significativa del mercado durante un breve período de tiempo. De hecho, los rendimientos de las letras del Tesoro con vencimiento alrededor de la fecha X se negoció brevemente a rentabilidades disparadas, lo que demuestra cómo los inversores exigían una compensación adicional para mantener las letras en riesgo de incumplimiento. Sin embargo, el 27 de mayo se llegó a un acuerdo, que luego se convirtió en ley por Presidente Biden el 3 de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante 2023 se ha ido ajustando la exposición a los distintos mercados de renta variable de forma constante. Comenzamos el año con una ligera ponderación sobre los mercados emergentes debido a las buenas perspectivas que se tenía en su recuperación con la apertura de china, y una infraponderación en E.E.U.U. y Europa por los crecientes temores de una desaceleración económica derivada de la subida de tipos de interés. Finalmente, en mayo se procedió a neutralizar la posición en Emergentes en favor de otro mercado desarrollado, en este caso Japón. Se ha pretendido dar un equilibrio entre estilos de inversión de la cartera, debido a los riesgos que se estaban haciendo palpables durante el año.

c) Índice de referencia.

Con fecha 27 de Mayo de 2022 el fondo cambió de política de inversión tomando como nuevo índice de referencia el indicado a continuación: 95.0% (45.0% MSCI DAILY NET TR EUROPE EUR + 7.5% TOPIX 100 TR + 35.0% S&P 500 NTR + 12.5% MSCI ASIA EX. JAPAN EUR (MXASJ INDEX)) + 5.0%(100.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH).

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha aumentado para la clase A y para la clase B en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participantes del fondo ha disminuido en ambas clases durante el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 10.47%, frente a su índice de referencia que se movió un 10.85% (clase A) y una rentabilidad del -16.39%, frente a su índice de referencia que se movió un 10.56% (clase B)

Durante el periodo considerado, el la clase A del fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.02% para sumar un total de 0.8% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La clase B incurrió en unos gastos indirectos de 0.02% para sumar una total de 0.45%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo comenzó el semestre con una posición de inversión en renta variable del 94.53% y terminó con un 95.59%.

Mantenemos una visión constructiva en la renta variable, el fondo ha ido incrementando hasta sus niveles de referencias medias a través de países desarrollados principalmente Europa, Estados Unidos y Asia.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo ha estado alrededor del 9.88.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas.

El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La geopolítica sigue en el foco de los inversores, con las tensiones entre EEUU y China. Las recientes sanciones contra China y los debates sobre las relaciones los Gobiernos de los países del G7 inciden en la de la bolsa del gigante asiático.

La inflación no ha amainado hasta el objetivo de los bancos centrales y no se descartan más ajustes, más probables en Europa. Las rentabilidades al alza apoyadas en una política monetaria restrictiva podrían conllevar una subida de los diferenciales, mientras que los signos de una ralentización económica sugieren probabilidad elevada de crecientes tasas de impagos. De ahí nuestra cautela, concentrando nuestras posiciones de deuda en crédito de buena calidad crediticia y deuda soberana, de forma diversificada.

Las tensiones bancarias del primer trimestre se han aplacado, pero la evolución del capital y los depósitos en los bancos regionales americanos y su exposición al mercado inmobiliario comercial seguirán requiriendo supervisión. El enfoque a corto plazo de los inversores ha virado a la liquidez del mercado, ya que el Tesoro planea vender 1 billón de USD en bonos en el 3T para reabastecer sus cuentas.

La debilidad en el sector industrial de los mercados desarrollados podría no verse compensada por la recuperación del sector servicios. En ciertos ámbitos, los inversores están preocupados por que los efectos retardados del ciclo de alzas puedan desembocar en una recesión.

Incluso si se extiende el viaje alcista de la renta variable, nosotros nos posicionamos de forma prudente con cierta infra ponderación, que permita la entrada en el mercado cuando haya mayor visibilidad sobre los riesgos existentes, pues creemos que estamos en un repunte dentro de un mercado bajista, impulsado por el sector tecnológico y los ingentes flujos de entrada en IA.

Los mercados pueden seguir siendo volátiles por las preocupaciones sobre el crecimiento futuro de la economía estadounidense y la potencial respuesta monetaria a una inflación subyacente aún alta. Vemos potencial alcista limitado para la renta variable.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.