

# DB MODERADO A ESG, FI

Datos a 31.03.2024

Descripción del fondo

02

Evolución de la cartera 03

Distribución de la cartera 04

Composición de la cartera

Descripción del fondo



# Descripción del fondo

### DB MODERADO A ESG, FI

#### Política de Inversión

Fondo de perfil moderado orientado al crecimiento del capital a largo plazo. Nivel medio de renta variable del 35%. En torno al 60% está invertido en activos de renta fija emitida por gobiernos y empresas gestionando activamente la duración y el riesgo de crédito. Podrá invertir en renta fija de alto rendimiento. La estrategia de inversión integra criterios ESG basados en la selección de activos con calificaciones mínimas ESG así como la aplicación de criterios de exclusión.

Datos del fondo								
Fecha de Constitución: 24/01/2014								
Fecha de Inicio:	29/12/2020							
Patrimonio:	225.060.700							
Valor Liquidativo:	12,0462							
Divisa:	EURO							
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA							
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS							
Auditor:	ERNST&YOUNG							
ISIN:	ES0145553006							
Perfil de Riesgo del For	ndo							
1 2	4 5 6 7							

65.0% Renta Fija	30.77% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX
	7.69% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH
	61.54% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A)
35.0% Renta Variable	8.58% TOPIX NET TOTAL RETURN INDEX (EUR) 40.0% S&P 500 NTR
	11.42% MSCI EMERGING NET TOTAL RETURN IND (EUR)
	40.0% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN

Comisión de gestión	1,30
Comisión de depósito	0,05
	2
·	
Indicadores de Riesgo (últimas 5 semanas) Volatilidad	<b>2</b> 4,61
semanas)	

Comisiones

Tracking Error

0,84

Evolución de la cartera



# Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

### DB MODERADO A ESG, FI

Fecha	31/03/2024	29/02/2024	31/12/2023	29/12/2020
Patrimonio (€)	225.060.704,00	210.543.744,00	194.038.064,00	59.395.484,00
V. Liquidativo (€)	12,05	11,82	11,55	11,31

Rentabilidades	acumuladas	3					(en %)
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	1,92	4,33	9,76	4,33	10,40	4,58	6,51
Benchmark	1,90	4,22	10,09	4,22	11,61	8,36	12,07
* año en curso							

Rentabilidades and	uales						(en %)
	17	18	19	20	21	22	23
Cartera				-0,05	7,06	-12,23	8,69
Benchmark				-0,04	9,79	-11,98	11,32
Valor Liq.				11,31	12,10	10,62	11,55

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2024	1,21	1,15	1,92										4,33	4,22
2023	3,07	-0,91	0,57	0,19	0,33	0,71	1,10	-0,54	-1,19	-0,65	3,33	2,48	8,69	11,32
2022	-2,46	-2,57	0,30	-1,91	-1,59	-3,91	4,53	-2,78	-3,59	1,78	2,49	-2,87	-12,23	-11,98
2021	-0,73	-0,22	2,87	0,20	0,17	1,63	0,88	0,95	-1,43	1,62	-0,42	1,40	7,06	9,79
2020												-0,05	-0,05	-0,04

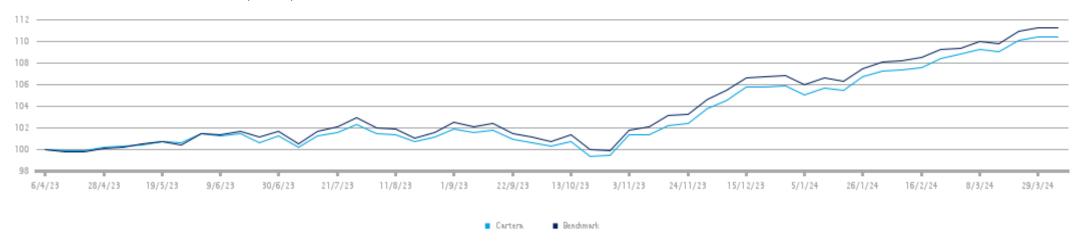
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



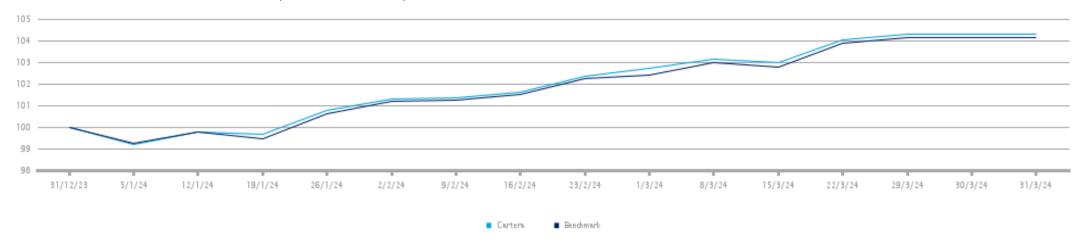
# Evolucion rentabilidad frente a benchmark

### DB MODERADO A ESG, FI

Evolución de la cartera vs Benchmark (1 AÑO)



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



Distribución de la cartera



# Evolución de la exposición por activos

### DB MODERADO A ESG, FI

Patrimonio (en %)

	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	35,25	0,00	0,00	35,25
Renta Fija	57,75	0,00	0,00	57,75
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	6,91	0,00	0,00	6,91
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	99,91	0,00	0,00	99,91

### Estructura de cartera (% sobre Patrimonio)

	Renta Varial	ble - Contado	Renta Variat	ole - Derivados		Renta Fija	- Contado	Renta Fija	- Derivados		Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
may-23	28,98	8,99	-5,29	-0,03	32,65	37,69	17,68	2,94	0,00	58,32	0,00	6,05
jun-23	29,71	9,00	-5,46	-0,28	32,98	37,02	20,31	2,89	0,00	60,24	0,00	3,58
jul-23	26,67	8,17	-0,74	-0,27	33,82	37,48	22,35	4,83	0,00	64,68	0,00	7,52
ago-23	26,61	7,84	-0,73	-0,35	33,35	38,91	21,51	5,00	0,00	65,43	0,00	4,70
sep-23	26,89	6,58	-0,74	1,29	34,03	37,08	22,03	3,72	0,00	62,84	0,00	7,04
oct-23	26,62	6,43	-0,72	1,16	33,50	37,70	22,47	1,48	0,00	61,66	0,00	6,56
nov-23	27,44	6,81	0,11	-0,94	33,43	35,90	21,23	1,41	0,00	58,56	0,00	8,74
dic-23	27,27	7,30	0,00	-0,41	34,15	38,15	12,16	1,41	0,00	51,73	0,00	6,28
ene-24	28,17	7,32	0,00	-0,16	35,34	37,73	20,57	1,37	0,00	59,68	0,00	6,18
feb-24	27,70	6,99	0,00	-0,03	34,67	34,87	22,51	1,26	0,00	58,64	0,00	8,01

	Renta Varial	ole - Contado	Renta Variab	le - Derivados		Renta Fija	a - Contado	Renta Fija	- Derivados		Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
mar-24	26,94	8,30	0,00	0,00	35,25	34,55	23,19	0,00	0,00	57,75	0,00	6,91



# Distribución por divisa

## DB MODERADO A ESG, FI

### Patrimonio (en %)

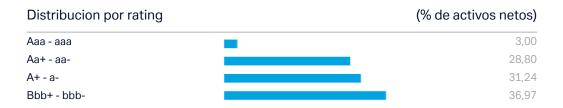
	Contado	Derivados	Neto
CHF	0,28	0,00	0,28
DKK	0,34	0,00	0,34
EUR	81,74	0,00	81,74
USD	17,56	0,00	17,56
TOTAL	99,92	0,00	99,92



# Inversiones en renta fija

### DB MODERADO A ESG, FI

Duracion	(Años)
Duracion total	3,34



Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025	2,52
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033	1,65
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	1,55
Eoangr 3.75% 01/03/2029 011228	1,55
Banco santander 3,625 27/09/2026	1,54
Kering 3.25% 27/02/2029 271128	1,52
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	1,47
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	1,42
Bbva 0,5% 14/01/2027	1,40
Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032	1,40

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	1,40
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	1,40
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	1,38
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127	1,36
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	1,35
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	1,35
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	1,32
Orange sa 1.375% perpetual 110229	1,32
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	1,31



# Inversiones en renta variable

### DB MODERADO A ESG, FI

Distribución Sectorial	(% sobre cartera de renta variable)	
Participaciones	23,55	
Information technology	22,83	
Financials	12,08	
Consumer discretionary	9,84	
Industrials	8,12	
Health care	5,53	
Materials	4,47	
Consumer staples	4,19	
Telecommunication ser.	3,39	
Energy	2,99	
Utilities	1,60	
Real estate	1,40	

Principales inversiones en RV	(% sobre patrimonio)
Microsoft corp.	1,82
Nvidia corporation diseña	1,33
Asml holding nv	1,24
Lvmh moet hennessy	1,02
Sap (gr)	0,85
Allianz se	0,78
Axa	0,67
Totalenergies se	0,66
Bnp paribas	0,63
Ing groep nuevas 2016	0,62
The home depot inc	0,59
Air liquide	0,58
Schneider electric	0,58
Walt disney co	0,55
Cigna corp	0,52
Banco santander	0,50
Mercedes-benz group ag	0,50
Applied materials inc	0,49
Iron mountain inc	0,49
Republic services inc	0,48

Composición de la cartera



# Composición de la cartera 31.03.2024

## DB MODERADO A ESG, FI

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE ACCIONES	79.335.213,31	100,00	35,25 <b>26,95</b>
CONSUMER DISCRETIONARY		76,45 9,84	3,47
Lvmh moet hennessy	2.303.513,10	2,90	1,02
The home depot inc	1.316.777,01	1,66	0,59
Mercedes-benz group ag	1.123.888,00	1,42	0,50
Hilton worldwide holdings inc	843.887,42	1,06	0,37
Adidas ag (gr)	795.087,00	1,00	0,35
Tesla motors inc	714.833,95	0,90	0,32
Ac.bmw	711.070,08	0,90	0,32
CONSUMER STAPLES		4,19	1,48
Ac.coca-cola company	964.579,21	1,22	0,43
Beiersdorf	768.675,20	0,97	0,34
Costco wholesale corp	625.836,72	0,79	0,28
Heineken	490.119,24	0,62	0,22
Dsm-firmenich ag	475.986,40	0,60	0,21
ENERGY		2,99	1,06
Totalenergies se	1.476.819,96	1,86	0,66
Ac.halliburton	455.254,58	0,57	0,20
Baker hughes co	442.784,54	0,56	0,20
FINANCIALS		12,08	4,26
Ac.allianz se	1.758.474,00	2,22	0,78
Axa	1.510.100,63	1,90	0,67
Bnp paribas	1.417.702,36	1,79	0,63
Ing groep nuevas 2016	1.402.296,59	1,77	0,62
Banco santander	1.129.393,83	1,42	0,50
Ac.bank of america corp	969.878,29	1,22	0,43
Prudential financial inc	755.524,06	0,95	0,34
Pnc financial services group	638.266,59	0,80	0,28
HEALTH CARE		5,53	1,95



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Cigna corp	1.167.303,01	1,47	0,52
Amgen inc	883.519,00	1,11	0,39
Novo nordisk a/s-b (sep23)	767.003,32	0,97	0,34
Novartis r	632.925,53	0,80	0,28
Merck	470.840,80	0,59	0,21
Ac.hca holdings inc	463.214,30	0,58	0,21
INDUSTRIALS		8,12	2,86
Schneider electric	1.312.409,00	1,65	0,58
Republic services inc	1.070.600,25	1,35	0,48
Csx corp	983.719,66	1,24	0,44
Dhl group	832.108,01	1,05	0,37
Saint gobain	793.172,11	1,00	0,35
Owens corning	767.601,17	0,97	0,34
Vinci	683.820,08	0,86	0,30
INFORMATION TECHNOLOGY		22,83	8,05
Ac.microsoft corp.	4.097.936,70	5,17	1,82
Nvidia corporation diseña	3.004.525,39	3,79	1,33
Asml holding nv	2.792.586,00	3,52	1,24
Sap (gr)	1.920.274,86	2,42	0,85
Dell technologies inc	1.083.977,05	1,37	0,48
Salesforce.com inc	1.059.527,30	1,34	0,47
Ac.accenture plc-cl a	1.019.600,97	1,29	0,45
Visa inc class a	864.391,55	1,09	0,38
Mastercard inc- class a	834.346,51	1,05	0,37
Servicenow inc	776.293,60	0,98	0,34
Infineon technologies gr	593.585,03	0,75	0,26
Nexi spa	67.045,84	0,08	0,03
MATERIALS		4,47	1,58
Air liquide	1.298.970,24	1,64	0,58
Applied materials inc	1.098.282,40	1,38	0,49
Dupont de nemours inc	655.082,51	0,83	0,29
Smurfit kappa group plc	497.560,17	0,63	0,22
REAL ESTATE		1,40	0,49
Iron mountain inc	1.108.847,62	1,40	0,49



ELECOMMUNICATION SERVICES         3.81         1.10           Will dinning on         1.246,786,78         1.56         0.55           According as.         1.59,810,700         0.71         0.72           According as.         55,910,700         0.71         0.72           Nuclear energyine         65,18,184,83         0.72         0.72           Energy         620,1550         7.73         0.73           PRITCIPACIONES         2.58         2.51           REMERGINTE         3.94         3.93         2.11           REVELIGACY         2.94         3.93         2.12           REVELIGACY         2.93         2.93         2.93           REVELIGACY         2.93         2.93         2.93           WIND         2.94         3.93         2.12         0.75           REVELIGACY         2.94         3.93         2.12         0.75           REVELIGACY         2.94         3.93         2.12         0.75           REVELIGACY         2.94         3.93         2.13         3.93           REVELIGACY         2.94         3.93         2.13         3.93           REVELIGACY         2.94         3.93         3.93	Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Accument sa. Accu	TELECOMMUNICATION SERVICES		3,39	1,19
Activation         559 510,70         7.71         0.05           UILITES         100         0.75         0.02           Nexters entry inc         651,684,83         0.02         0.02           E.O. 0.9         2015,55         3.08         0.28           PARTICIPACIONES         1.08         2.21           RY EMBRIT         4.746,932,55         5.08         2.21           Isham small units         4.746,932,55         5.08         2.21           RY EMBROA         2.10         0.05         3.07         3.05           RY LAPON         1.01         0.03         3.01         3.07           X mod lust eng         4.217,760,17         5.2         1.72           X mod lust eng         4.217,760,17         5.2         1.02           ENTA FLA         4.00         4.217,760,17         5.2         1.02           ENTA FLA         5.00         4.217,760,17         5.2         1.02           ENTA FLA         5.00         4.217,760,17         5.0         2.02           END particles 4215% vo. 24.05.2033         3.01         5.02         2.02           Eng particle 4215% vo. 24.05.2033         3.01         5.02         5.02           Eny	Walt disney co	1.240.796,78	1,56	0,55
UTILITIES         Observation of the control of t	Ac.orange s.a.	888.493,46	1,12	0,39
Nextera energy inc         65163483         0.82         2.02           Eon ag         60015505         0.78         0.28           RY EMERGENTE         58         2.11           Ishares most em sri uolts         4.746,938.25         5.98         2.11           RY EUROPA         1.881,960.00         2.12         0.75           RV JAPON         1.881,960.00         1.01         3.77           X moi jupan eng         8.036,039.33         1.01         3.77           X moi jupan eng         4.217,700.17         5.22         1.87           RV USA         5.32         1.87           ENTA FLIA         1.52,70         1.52         1.52           BODIOS         1.83         3.45         1.52           ENTA GLI         1.52         1.52         1.52           Bop pontibes 4.215% vto 2.405,2033         1.00         6.467         1.52           ENTA GLI         1.52         1.52         1.52           Bop pontibes 4.215% vto 2.405,2033         3.714012.57         2.55         1.58           ENDIA         1.52         1.52         1.52         1.52           Bop pontibes 4.215% vto 2.405,2033         3.714012.57         2.55         1.58         <	Ac.vivendi	559.610,70	0,71	0,25
PARTICIPACIONES	UTILITIES		1,60	0,57
PARTICIPACIONES         23.56         8.08           RV EMERGENTE         5.98         2.11           Ishahare smeil am sir uistis         4.74.69.93.25         5.98         2.11           RV EUROPA         21.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00         2.00	Nextera energy inc	651.634,83	0,82	0,29
RV EMERGENTE         58         2,12           Ishanes mesi em ari ucits         4746,938,25         5,98         2,11           RV LARCOPA         1681,960,00         2,12         0,75           Ubs lux fund solutions - mediari         1,681,960,00         2,13         0,75           RV JAPON         10,33         3,53           RV USA         5,10         1,50         1,50           X medi japan esg         4,217,760,17         5,22         1,87           ENTA FLIA         4,217,760,17         5,22         1,87           ENTA FLIA         1,55,47,400,15         1,00         6,46           BONG         5,34         3,45         6,45           END PARTES         3,140,12,57         2,55         1,65           Ben parishe 4215% vto 2405,2033         3,714,012,57         2,55         1,65           Ben parishe 4215% vto 2405,2033         3,714,012,57         2,55         1,65           Scholard - 3,75% 01/03/2029 011228         3,712,012,53         2,55         1,65           Scholard - 1,500,000,000         3,472,283,39         2,37         1,65           Scholard - 1,500,000,000,000         3,455,80         2,37         1,45           Scholard - 1,500,000,000,000		620.155,05		
Ishares mediem sri ucits         4,746,988.25         5,98         2,11           RV EUROPA         1,681,966.00         2,12         0,75           RV JAPON         1,681,966.00         2,12         0,75           RV JAPON         1,03         3,73         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75         1,75	PARTICIPACIONES		23,55	
RV EUROPA         2.1         0.7           Ubs lux fund solutions - mesi sri         1.681.966.00         2.1         0.75           RV JAPON         10.1         3.035         3.57           X msci japan esg         8.036.039.30         10.1         3.57           RV USA         5.2         4.217.961.7         5.2         1.887           ENT E IJA         145.547.401.5         10.00         6.487           ENT E JUA         145.547.401.5         10.00         6.487           BONDS         7.3         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818         1.818 <th< td=""><td>RV EMERGENTE</td><td></td><td>5,98</td><td>2,11</td></th<>	RV EMERGENTE		5,98	2,11
Ubs lux fund solutions - msci sri         1,681,9600         2,12         0,75           RV JAPON         10,13         3,57           X msci japan esg         8,036,039,33         10,13         3,57           RV USA         1,52         1,687         1,687           X msci usa esg         4,217,760,17         5,52         1,87           ENTA FLIA         1,455,474,01,53         10,00         64,67           BONOS         15,34         3,456         2,67           Bnp paribas 4,215% vto. 24,05,2033         3,714,012,57         2,55         1,65           Econgr 3,75% 01/03/2029 011228         3,419,012,57         2,05         1,65           S Chneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3,477,283,39         2,37         1,55           Benco santander 3,058 27/00/2024 271128         3,465,351,32         3,45         1,52           Bendrola inti bu 1,874% perpetual         3,25% 27/00/2029 271128         2,27         1,47           Iberdrola inti bu 1,974% perpetual         3,25% 27/00/2029 271128         3,162,293         2,17         1,40           S tandard chartered ple 0,85% 27/01/27         3,14         4,0         4,0         4,0         4,0           T akeda pharmaceutical voo,905,2027         3,14,0         4,0	Ishares msci em sri ucits	4.746.938,25	5,98	2,11
RV JAPON         10,13         3,55           X medi japan esg         8,036,039,33         10,13         3,57           RV USA         4,217,760,17         5,32         1,87           ENTA FLIA         42,217,760,17         5,32         1,87           ENTA FLIA         1,55         1,60         6,48           BONOS         3,714,012,57         2,55         2,68           Benp paribas 42,15% vto. 24,05,2033         3,714,012,57         2,55         1,65           E bangr 3,75% 01,03/2029 011228         3,714,012,57         2,55         1,65           Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3,477,283,3         2,3         1,55           Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3,477,283,3         2,3         1,55           Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3,477,283,3         2,3         1,55           Bend os antander 3,625 27/09/2026         3,415,551,0         2,3         1,55           Keirig 3,25% 27/02/2029 27/1128         3,162,029,3         2,17         1,46           Iberdrola int by 1,874% perpetual         3,162,029,3         2,17         1,40           Standard chartered pic 0,85% 27/01,27         3,145,561,4         2,16         1,40           Bbva 0,5% 14/01/2027	RV EUROPA		2,12	0,75
X msci japan esg         8.036.039.3         10.13         3.57           RV USA         4217.760.17         5.32         1.87           X msci use esg         4217.760.17         5.32         1.87           ENTA FLIA         145.547.401.53         10.00         64.67           BONOS         15.34         3.45.68           CORPORATES         41.55         2.68           Eanger 3.75% 01/03/2029 011228         3.419.12.57         2.5         1.65           Schneider electric 3.125% vto 3.10/2029         3.477.283.3         2.3         1.55           Schneider electric 3.125% vto 1.31/10/2029         3.477.283.3         2.3         1.55           Schneider electric 3.125% vto 2.405,2033         3.477.283.3         2.3         1.55           Schneider electric 3.125% vto 1.31/10/2029         3.477.283.3         2.3         1.55           Schneider electric 3.125% vto 1.31/10/2029         3.477.283.3         2.3         1.55           Kering 3.25% 27/10/2/2029 27/1128         3.465.58.99.99         2.3         1.55           Kering 3.25% 27/10/2/2029 27/1128         3.140.20.20.3         2.1         1.47           Totalenergies capit vid best 4.25% 27/12.7         3.140.20.3         2.1         1.40           Totalenergies capit vi	Ubs lux fund solutions - msci sri	1.681.966,00	2,12	0,75
RY USA  X msci usa esg 4.217.760.17 5.32 1.87 ENTA FUA 145.547.401.53 100.00 64.67 50NOS  CORPORATES  Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033 5.09 41,55 5.09 5.09 41,55 5.00 5.09 5.09 5.09 5.09 5.09 5.09 5.09	RV JAPON		10,13	3,57
X msci usa esg         4.217.760,17         5,32         1,87           ENTA FLIA         145.547.401,53         100.00         64.67           BONOS         53.43         34.56           CORPORATES         41,55         26,87           Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033         3.714.012,57         2,55         1,65           Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3.488.926,77         2,40         1,55           Schneider electric 3,2525 v7/09/2026         3.477.283,39         2,39         1,55           Banco santander 3,625 27/09/2026         3.416.351,03         2,35         1,54           Kering 3.25% 27/09/2029 271128         3.416.351,03         2,35         1,52           Iberdrola intl bv 1.874% perpetual         3.289.093,64         2,27         1,40           Totalenergies cap intl 1,994% 08/04/2032         3.162.029,36         2,17         1,40           Standard chartered plc 0.85% 27.01.27         3.145.576,51         2,16         1,40           Bub 2,50 1,40/12027         3.140.326,95         2,16         1,40           Bbv 3,50 2,50 2,70 2,70 2,70         3.140.326,95         2,16         1,40           Bbv 3,50 3,50 2,50 2,70 2,70 2,70         3.140.326,95         2,16         1,40           Bbv 3,50	X msci japan esg	8.036.039,33	10,13	3,57
EENT A FLA BONS         145.547.401,53         100,00         64,67           BONOS         53.43         34,56           CORPORATES         41,55         26,87           Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033         3.714.012,57         2,55         1,65           Eongr 3.75% 01/03/2029 011228         3.488.926,77         2,40         1,55           Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029         3.477.283,39         2,39         1,55           Banco santander 3,625 27/09/2026         3.455.899,99         2,37         1,54           Kering 3.25% 27/00/2029 271128         3.298.093,64         2,27         1,54           Iberdrola intl bv 1.874% perpetual         3.298.093,64         2,27         1,40           Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032         3.162.209,36         2,17         1,40           Standard chartered plc 0.85% 27.01.27         3.445         2,16         1,40           Bbw 0.5% 14/01/2027         3.145.576,51         2,16         1,40           Bbw 0.5% 14/01/2027         3.145.378,66         2,16         1,40           Bbw 0.5% 14/01/2027         3.105.835,62         2,13         1,36           Enel finance intl 0.375% vto.15.03.2027 150127         3.069.303,89         2,11         1,36           Macquar	RV USA		5,32	1,87
BONOS       53,43       34,56         CORPORATES       41,55       26,87         Bnp paribas 4,215% vto. 24,05,2033       3,714,012,57       2,55       1,65         Eoangr 3,75% 01/03/2029 011228       3,488,926,77       2,40       1,55         Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029       3,477,283,39       2,39       1,55         Banco santander 3,625 27/09/2026       3,455,899,99       2,37       1,54         Kering 3,25% 27/02/2029 271128       3,416,351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl bv 1,874% perpetual       3,298,093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1,994% 08/04/2032       3,162,029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0,85% 27,01,27       3,143,576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05,2027       3,143,678,46       2,16       1,40         Bbv 0,5% 14/01/2027       3,103,326,95       2,16       1,40         Equinix inc 0,25% vto.15,03,2027 150127       3,069,303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0,35% vto.03,03,2028       3,03       3,14       3,09       3,03       3,14	X msci usa esg	4.217.760,17	5,32	1,87
CORPORATES       41,55       26,87         Bnp paribas 4,215% vto, 24,05,2033       3,714,012,57       2,55       1,65         Eoangr 3,75% 01/03/2029 011228       3,488,926,77       2,40       1,55         Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029       3,477,283,39       2,39       1,55         Banco santander 3,625 27/09/2026       3,416,351,03       2,35       1,52         Kering 3,25% 27/02/2029 271128       3,416,351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl bv 1,874% perpetual       3,298,093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1,994% 08/04/2032       3,162,093,66       2,17       1,40         Standard chartered plc 0,85% 27.01,27       3,145,576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05,2027       3,143,678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3,140,326,55       2,16       1,40         Enel finance intl 0,375% vto.17.06,2027       3,058,303,89       2,11       1,36         Equinix inc 0,25% vto.15.03,2027 150127       3,069,303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0,35% vto.03,03,2028       3,09       3,15       3,08       3,08       3,08       3,15	RENTA FIJA	145.547.401,53		
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033       3.714.012,57       2,55       1,65         Eoargr 3.75% 01/03/2029 011228       3.488.926,77       2,40       1,55         Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029       3.477.283,39       2,39       1,55         Banco santander 3,625 27/09/2026       3.455.899,99       2,37       1,54         Kering 3.25% 27/02/2029 271128       3.416.351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl bv 1.874% perpetual       3.298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.143.678,46       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Eoargr 3.75% 01/03/2029 011228       3.488.926.77       2,40       1,55         Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029       3.477.283.39       2,39       1,55         Banco santander 3,625 27/09/2026       3.455.899,99       2,37       1,54         Kering 3.25% 27/02/2029 271128       3.416.351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl bv 1.874% perpetual       3.298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029       3,477.283,39       2,39       1,55         Banco santander 3,625 27/09/2026       3,455.899,99       2,37       1,54         Kering 3,25% 27/02/2029 271128       3,416.351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl bv 1.874% perpetual       3,298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3,162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3,145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3,143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3,140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3,105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3,069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3,038.199,48       2,09       1,35				
Banco santander 3,625 27/09/2026       3.455.899,99       2,37       1,54         Kering 3.25% 27/02/2029 271128       3.416.351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl by 1.874% perpetual       3.298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Kering 3.25% 27/02/2029 271128       3.416.351,03       2,35       1,52         Iberdrola intl by 1.874% perpetual       3.298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual       3.298.093,64       2,27       1,47         Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       3.162.029,36       2,17       1,40         Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27       3.145.576,51       2,16       1,40         Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027       3.143.678,46       2,16       1,40         Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35				
Bbva 0,5% 14/01/2027       3.140.326,95       2,16       1,40         Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35	Standard chartered plc 0.85% 27.01.27			
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027       3.105.835,62       2,13       1,38         Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35	Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027		2,16	1,40
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127       3.069.303,89       2,11       1,36         Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       3.038.199,48       2,09       1,35	·			
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028 3.038.199,48 2,09 1,35				
	·			
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0 3.037.035,88 2,09 1,35		3.038.199,48		
	Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	3.037.035,88	2,09	1,35



	Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028       2.958.902.58       2,03         Aia group Itd 0.88% vto.09.09.2033       2.955.344.47       2.03         Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429       2.915.722.02       2,00         GOVERNMENTS       9,70         Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025       5.669.656,89       3,90         Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025       2.803.467,19       1,95         France gov 0 25/03/2025       2.806.011.01       1,93         NC CATEGORIZADO       2.802.249.08       1,93         Ancor uk finance plo vto.23.06.2027       31.86.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35.87         RF GLOBAL       17.19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10.02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054.18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4,930.080.25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	2.979.285,11	2,05	1,32
Ais group Itd 0.88% vto.09.09.2033       2.955.344,47       2.03         Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429       2.915.722,02       2.00         GOVERNMENTS       9,70         Republic of austria 1.2% vto 20/10/2025       5.669.656,89       3.90         Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025       2.833.467,19       1.95         France gov 0 25/03/2025       2.800.011,01       1.93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2.802.249,08       1.93         NO CATEGORIZADO       2.19         Amoor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169,82       2.19         PARTICIPACIONES       3.87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10.02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7.16         RF HIGH YIELD       3.39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3.39         RF INVESTMENT GRADE       15.30	Orange sa 1.375% perpetual 110229	2.970.536,71	2,04	1,32
Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429       2.915.722,02       2.00         GOVERNMENTS       9,70         Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025       5.669.656,89       3.90         Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025       2.833.467,19       1.95         France gov 0 25/03/2025       2.800.011,01       1.93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2.802.249,08       1.93         NO CATEGORIZADO       2.19         Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169,82       2.19         PARTICIPACIONES       35.87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10.02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3.39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3.39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	2.958.902,58	2,03	1,31
GOVERNMENTS       9,70         Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025       5,669.656,89       3,90         Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025       2,833.467,19       1,95         France gov 0 25/03/2025       2,806.011,01       1,93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2,802,249,08       1,93         NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       31.86.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35,87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14,587.516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10,427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4,930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Aia group Itd 0.88% vto.09.09.2033	2.955.344,47	2,03	1,31
Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025       5,669,656,89       3,90         Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025       2,833,467,19       1,95         France gov 0 25/03/2025       2,806,011,01       1,93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2,802,249,08       1,93         NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance plc vto,23,06,2027       31,86,169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35,87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14,587,516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10,427,054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4,930,080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429	2.915.722,02	2,00	1,30
Belgium kingdom 0.8% 22/06/2025       2.833.467.19       1,95         France gov 0 25/03/2025       2.806.011,01       1,93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2.802.249,08       1,93         NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance pic vto.23.06.2027       3.186.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35.87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10.02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	GOVERNMENTS		9,70	6,27
France gov 0 25/03/2025       2.806.011,01       1,93         Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       2.802.249,08       1,93         NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35,87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14,587,516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10,427,054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4,930,080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025	5.669.656,89	3,90	2,52
Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025       1,93         NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35.87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025	2.833.467,19	1,95	1,26
NO CATEGORIZADO       2,19         Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169.82       2,19         PARTICIPACIONES       35,87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	France gov 0 25/03/2025	2.806.011,01	1,93	1,25
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027       3.186.169,82       2,19         PARTICIPACIONES       35,87         RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond Bnpp easy esg emu ig 1-3       10,02         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4,930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025	2.802.249,08	1,93	1,25
PARTICIPACIONES         RF GLOBAL       17,19         Ubs eff emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	NO CATEGORIZADO		2,19	1,42
RF GLOBAL       17,19         Ubs etf emu govt esg liq bond       14.587.516,22       10,02         Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	·	3.186.169,82		1,42 <b>23,20</b>
Bnpp easy esg emu ig 1-3       10.427.054,18       7,16         RF HIGH YIELD       3,39         Ishares eur hy corp esg eura       4.930.080,25       3,39         RF INVESTMENT GRADE       15,30	RF GLOBAL		<u> </u>	11,11
RF HIGH YIELD  Ishares eur hy corp esg eura  RF INVESTMENT GRADE  3,39  4.930.080,25  3,39  15,30	Ubs etf emu govt esg liq bond	14.587.516,22	10,02	6,48
Ishares eur hy corp esg eura 4.930.080,25 3,39 RF INVESTMENT GRADE 15,30	Bnpp easy esg emu ig 1-3	10.427.054,18	7,16	4,63
RF INVESTMENT GRADE 15,30	RF HIGH YIELD		3,39	2,19
	Ishares eur hy corp esg eura	4.930.080,25	3,39	2,19
Ishares eur corp bond esg ucit         22.265.570,63         15,30	RF INVESTMENT GRADE		15,30	9,89
	Ishares eur corp bond esg ucit	22.265.570,63	15,30	9,89
31/12/2023 31/03/		31/12/2023		31/03/2024
LIQUIDEZ 12.186.652,47 15.567.2	LIQUIDEZ	12.186.652,47		15.567.281,83



#### 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 líquidez: 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/sgiic.
- Este informe incluye información sobre comisiones, volatilidades, patrimonio, rentabilidades acumuladas, evolución de rentabilidad frente a benchmark, evolución de la exposición por activos de renta fija, variable, derivados, alternativos, etc. Aunque se trate de un fondo del art.8 de la regulación SFDR, no estamos informando sobre sus inversiones "sostenibles". Es un informe ordinario.
- 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 aguí 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). 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 periodos 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/sgiic