



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP P.SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	ERNST&YOUNG S.L.	Rating depositario	A+ (FITCH)
Sociedad 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de 25/11/2004

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

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

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la sociedad 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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	5.346.134,00	5.346.132,00
Nº de accionistas	182	93
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	6.529	1,2213	1,2088	1,2244
2020	6.480	1,2088	1,1283	1,2177
2019	7.269	1,2166	1,1639	1,2172
2018	7.203	1,1665	1,1648	1,2177

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,08		0,08	0,27		0,27	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,01		0,04
patrimonio			

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,23	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,25	-0,27	0,00

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,04	-0,11	0,31	0,84	1,62	-0,65	4,29	-4,00	2,23

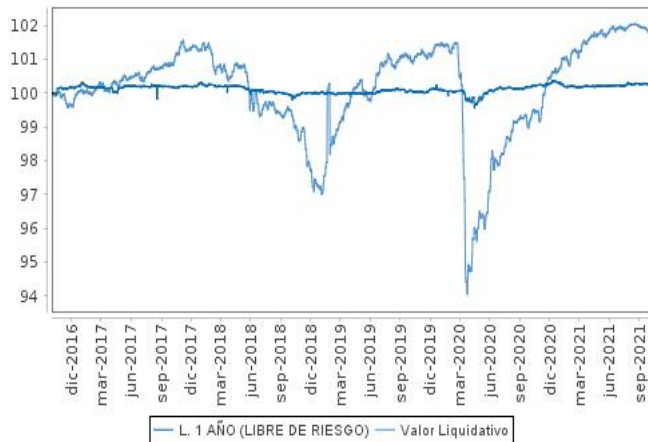
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,52	0,17	0,18	0,17	0,73	0,73	0,00	0,00	0,00

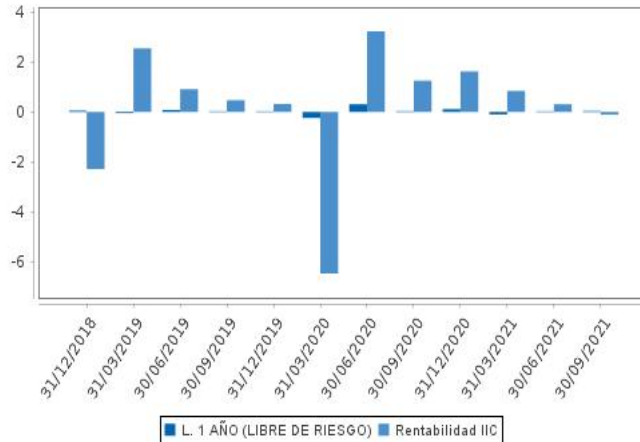
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/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

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 trimestral de los últimos 3 años



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	5.391	82,56	5.432	83,10
* Cartera interior	206	3,15	324	4,96
* Cartera exterior	5.163	79,07	5.094	77,93
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,34	14	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.128	17,27	1.111	17,00
(+/-) RESTO	11	0,17	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	6.530	100,00	6.537	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)	6.537	6.534	6.480	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,28	-0,28	-99,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,10	0,33	1,03	-135,46
(+) Rendimientos de gestión	0,07	0,51	1,57	-88,15
+ Intereses	0,20	0,41	0,80	-51,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,32	-0,25	-59,03
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,06	0,06	0,00
+/- 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)	0,00	0,37	0,97	-100,33
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,54	-10,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,09	-0,27	-17,87
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,16	48,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,05	-54,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-106,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.529	6.537	6.529	

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	%
ES0313679K13 - Bonos BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	103	1,57	103	1,57
ES0305045009 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2024-04-10	EUR	104	1,59	104	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	3,16	207	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207	3,16	207	3,16
TOTAL RENTA FIJA		207	3,16	207	3,16
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS - VALENTUM FI	EUR	0	0,00	117	1,79
TOTAL IIC		0	0,00	117	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		207	3,16	324	4,95
IT0005218968 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,114 2024-02-15	EUR	101	1,55	101	1,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101	1,55	101	1,55
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	104	1,60
XS1584041252 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,130 2022-09-22	EUR	0	0,00	101	1,54
XS1615065320 - Obligaciones SANTANDER UK PLC 0,112 2022-	EUR	100	1,54	101	1,54
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2048-12-14	EUR	103	1,57	103	1,58
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,068 2023-03-09	EUR	101	1,54	101	1,54
XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-	EUR	98	1,51	97	1,49
DE000A19X793 - Bonos VONOVIA FINANCE B.V. 0,000 2022-12-22	EUR	100	1,54	100	1,54
XS2244941063 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 1,874 2049-04-	EUR	91	1,39	0	0,00
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,250 2049-09-15	EUR	144	2,20	143	2,19
XS1490960942 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2048-03-	EUR	0	0,00	103	1,57
XS1872038218 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 1,375 2023-08-	EUR	103	1,57	103	1,58
XS1972557737 - Bonos LG CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	101	1,55	101	1,55
XS1978668298 - Bonos NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	105	1,61	105	1,60
XS1525536840 - Bonos ITV PLC 2,000 2023-09-01	EUR	104	1,60	105	1,60
FR0014003B55 - Bonos ORANGE SA 1,375 2029-05-11	EUR	98	1,50	0	0,00
XS1799975765 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	102	1,57	103	1,57
FR0013309606 - Bonos RENAULT S.A. 0,000 2023-01-12	EUR	100	1,54	100	1,54
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 0,047 2023-11-	EUR	99	1,52	99	1,51
XS1603892065 - Bonos MORGAN STANLEY 0,042 2021-11-08	EUR	100	1,53	100	1,53
XS1657785538 - Bonos SNAM SPA 0,000 2024-08-02	EUR	101	1,54	101	1,54
XS1882544627 - Bonos ING GROEP NV 1,000 2023-09-20	EUR	103	1,57	103	1,57
XS1963849440 - Bonos DANSKE BANK 1,625 2024-03-15	EUR	104	1,60	105	1,60
US459058JL88 - Bonos INTL BK RECON & DEVE 0,250 2025-10-28	USD	119	1,83	117	1,78
IT0005359507 - Bonos BANCA MONTE DEI PASC 2,000 2024-01-	EUR	106	1,62	106	1,62
FR0013323672 - Bonos BPCE SA 0,000 2023-03-23	EUR	101	1,54	101	1,54
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBL 0,039 2023-03-	EUR	101	1,54	101	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.384	36,52	2.503	38,26
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	207	3,18	206	3,15
XS1172947902 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-	EUR	101	1,54	100	1,54
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	105	1,62	0	0,00
XS1117297512 - Bonos EXPEDIA 2,500 2022-03-03	EUR	103	1,57	102	1,56
XS1584041252 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,130 2022-09-22	EUR	101	1,55	0	0,00
XS1642546078 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,029 2021-07-	EUR	0	0,00	100	1,53
XS1197336263 - Obligaciones VESTAS WIND SYSTEMS 2,	EUR	104	1,59	102	1,56
PTTGCPOM0000 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,070 2022-02-	EUR	10	0,15	16	0,24
XS1627337881 - Bonos FCC 1,413 2022-03-08	EUR	101	1,54	101	1,55
XS1598861588 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE ASSR 0,	EUR	100	1,54	101	1,54
XS1980828997 - Bonos ISLANDSBANKI 1,125 2022-04-12	EUR	101	1,55	101	1,55
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK AG 0,028 2021-	EUR	0	0,00	100	1,53
XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA 0,061 2022-05-18	EUR	100	1,54	101	1,54
XS1586146851 - Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 0,	EUR	101	1,54	101	1,54
FR0013260486 - Bonos RENAULT S.A. 0,032 2022-03-14	EUR	100	1,54	100	1,54
XS1959288868 - Bonos BANK OF CHINA/PARIS 0,500 2022-03-13	EUR	100	1,54	100	1,54
XS1664643746 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,000 2021-08-	EUR	0	0,00	100	1,53
XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-	EUR	100	1,53	101	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.534	23,52	1.632	24,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.019	61,59	4.236	64,79

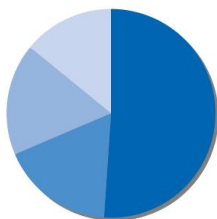
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		4.019	61,59	4.236	64,79
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HIGH YLD-BI-EUR	EUR	100	1,53	0	0,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	108	1,65	106	1,63
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM BONDS - CREDIT	EUR	0	0,00	101	1,54
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-	EUR	261	4,00	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE	EUR	0	0,00	173	2,64
IE00B9721Z33 - Participaciones MUZINICH SHORT DUR HY EUR	EUR	100	1,53	0	0,00
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT	EUR	163	2,49	0	0,00
LU1849560120 - Participaciones THREADNEEDLE LUX - CREDIT	EUR	129	1,97	129	1,97
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	112	1,72	112	1,71
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC	EUR	0	0,00	139	2,13
IE00BF5GB717 - Participaciones ISHARES EURO FLOATING RATE	EUR	70	1,07	0	0,00
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO	EUR	100	1,53	100	1,53
TOTAL IIC		1.143	17,49	860	13,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.162	79,08	5.096	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.369	82,24	5.420	82,89

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

Los productos estructurados suponen un 1,07% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Tipo de Valor



BONOS	51,1 %
FONDOS DE INVERSION	17,5 %
LIQUIDEZ	17,3 %
OBLIGACIONES	14,1 %
Total	100,0 %

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		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:

- accionista que tiene una participación total directa de un 42,17%.

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 aplicable.

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.

Los mercados comenzaron la segunda mitad del año de forma sólida superando las preocupaciones sobre la variante Delta y las nuevas presiones regulatorias en China que condujo a una fuerte caída de las bolsas Chinas (-13.9% Hang Seng en el tercer trimestre). De hecho, varios índices alcanzaron máximos históricos en agosto, impulsado por los comentarios moderados y de política monetaria expansiva de los bancos centrales. Especialmente los de Powell en Jackson Hole, que calmó los nervios de los inversores sobre el temor de una inminente reducción de los programas de compra de activos. Si bien, el final del trimestre trajo nuevos temores sobre presiones inflacionistas, además de las dudas sobre el sector inmobiliario chino tras las preocupaciones de China Evergrande, junto a un gran aumento de los precios de la energía (Brent +4.86%) destacando la escalada del Gas Natural(+166% en el tercer trimestre en Europa).

Todo esto ha hecho que el trimestre en su conjunto haya producido ganancias modestas o incluso ligeras pérdidas en las principales bolsas durante el periodo, +0.6% el S&P500 y un -0.40% Eurostoxx y -0.2% Nasdaq. Mientras los activos financieros, S&P Financials +2.7% y Eurostoxx 600 Banks +5.8% junto con el Topix japonés +2.9% fueron los ganadores. Junto con el USD, que se ha fortalecido un +2.34% hasta alcanzar los 1.1580 respecto al Euro.

En el ámbito de la renta fija, hemos visto cómo los tipos de interés llegaron a bajar a niveles de mediados de febrero del 2021 para terminar subiendo al nivel con el que comenzaron el trimestre. En el caso de los tipos del 10 años americano empezó el trimestre en un 1.47% para bajar al 1.17% y cerrar el trimestre en un 1.48%. El Bund alemán actuó de manera análoga, comenzando en un -0.20%, bajando al -0.50% y terminando en -0.20%. Todo esto ha hecho que sólo los segmentos High Yield hayan visto ganancias modestas durante el periodo. HY eur +0.6% y HY Usd 0.7%.

Esta gran variación durante el trimestre ha producido un aumento de la volatilidad, haciendo que el VIX terminase en un

23.14, un +46% respecto al inicio del periodo. Por otro lado, esta variación ha hecho que los metales industriales tuviesen comportamientos dispares, viendo subidas en el aluminio y estaño, pero caídas en cobre, níquel y plomo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un posicionamiento cercano a la neutralidad respecto los índices de referencia buscando mantener una cartera diversificada.

En el ámbito de renta variable hemos neutralizado nuestras posiciones para tener un equilibrio entre las principales áreas geográficas, e incluso se han aprovechado momentos de menor volatilidad para comprar coberturas que sirvan de colchón en caso de una corrección de los mercados.

En renta fija seguimos favoreciendo el crédito de calidad respecto a los bonos de gobierno y hemos reforzado nuestra posición en High yield de corta duración para compensar el entorno de tipos bajos y presiones inflacionistas.

Además, hemos mantenido el peso en oro y manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 6,536,633.93 EUR en junio de 2021 a 6,529,308.00 EUR 30 de septiembre de 2021. El número de participes a cierre del trimestre ha aumentado hasta 182 frente a los 93 participes que tenía a cierre del periodo anterior. De este modo la misma registra una rentabilidad del -0.11%. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.03% para sumar un total de 0.17% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 0% por debajo del 4.46% que tenía a cierre del trimestre anterior.

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 cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio. En particular, las emisiones VOLTA ELECTRICITY RECE 0,85% 12/02/2022 con isin PTTGCPOM0000, bonos suspendidos/excluidos de negociación. Hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

Mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de las presiones inflacionistas, que se muestren transitorias, además mantener los avances en la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento del consumo, así como superarse las dificultades actuales en las cadenas de suministros.

Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque no descartamos correcciones en los mercados por las mencionadas presiones inflacionistas, que tenemos muy presentes de ahí nuestro posicionamiento neutral y cortos en duración.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.