



DB CRECIMIENTO A ESG, FI

Datos a 31.10.2022



01

Descripción
del fondo

02

Evolución
de la cartera

03

Distribución
de la cartera

04

Composición
de la cartera



01

Descripción
del fondo



Descripción del fondo

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

Política de Inversión

Fondo de perfil dinámico orientado al crecimiento del capital a medio y largo plazo. Nivel medio de renta variable del 50%. En torno al 45% 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: | 14/05/1998 |
| Fecha de Inicio: | 13/05/1998 |
| Patrimonio: | 174.873.624 |
| Valor Liquidativo: | 13,0821 |
| Inversión Mínima: | 6,01 eur. |
| Divisa: | EURO |
| Entidad Gestora: | DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA |
| Entidad Depositaria: | BNP PARIBAS |
| Auditor: | ERNST&YOUNG |
| ISIN: | ES0125776031 |

Perfil de Riesgo del Fondo



Benchmark

| | |
|----------------------|---------------------------------------------|
| 50.0% Renta Fija | 10.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH |
| | 30.0% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX |
| | 60.0% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A) |
| 50.0% Renta Variable | |

Comisiones

| | |
|----------------------|------|
| Comisión de gestión | 1,50 |
| Comisión de depósito | 0,05 |

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

| | |
|----------------|-------|
| Volatilidad | 8,64 |
| Alpha | -2,24 |
| Beta | 0,88 |
| Tracking Error | 2,41 |



02

Evolución
de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

| Fecha | 31/10/2022 | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 13/05/1998 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Patrimonio (€) | 174.873.616,00 | 169.763.312,00 | 200.939.680,00 | 3.005.060,50 |
| V. Liquidativo (€) | 13,08 | 12,74 | 14,89 | 6,01 |

| Rentabilidades acumuladas | (en %) | | | | | | |
|---------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| | 1 m | 3 m | 6 m | Ytd* | 1 a | 3 a | Inicio |
| Cartera | 2,65 | -4,29 | -5,64 | -12,11 | -10,78 | 3,77 | 117,67 |
| Benchmark | 3,19 | -4,98 | -4,57 | -11,16 | -10,59 | -2,12 | 48,57 |

* año en curso

| Rentabilidades anuales | (en %) | | | | | | |
|------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| Cartera | 3,39 | 3,15 | 6,52 | -6,52 | 14,32 | 4,59 | 10,38 |
| Benchmark | 2,73 | 1,22 | 3,19 | -7,18 | 13,35 | -0,77 | 9,33 |
| Valor Liq. | 10,98 | 11,33 | 12,07 | 11,28 | 12,89 | 13,49 | 14,89 |

| Año | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Año | Benchmark |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 2022 | -2,99 | -2,84 | 0,92 | -2,09 | -1,88 | -4,60 | 5,33 | -2,72 | -4,15 | 2,65 | -- | -- | -12,11 | -11,16 |
| 2021 | 0,00 | 0,98 | 2,94 | 1,02 | 0,40 | 1,31 | 0,59 | 1,12 | -1,91 | 2,03 | -0,51 | 2,04 | 10,38 | 9,33 |
| 2020 | -0,02 | -3,56 | -7,92 | 5,20 | 1,94 | 2,03 | 1,26 | 1,75 | -0,94 | -1,64 | 5,78 | 1,38 | 4,59 | -0,77 |
| 2019 | 3,57 | 2,12 | 1,45 | 1,92 | -2,36 | 2,90 | 1,52 | -0,68 | 0,72 | 0,16 | 1,43 | 0,83 | 14,32 | 13,35 |
| 2018 | 1,78 | -1,99 | -1,78 | 2,02 | -0,54 | 0,00 | 1,78 | -0,45 | 0,41 | -3,87 | -0,36 | -3,50 | -6,52 | -7,18 |



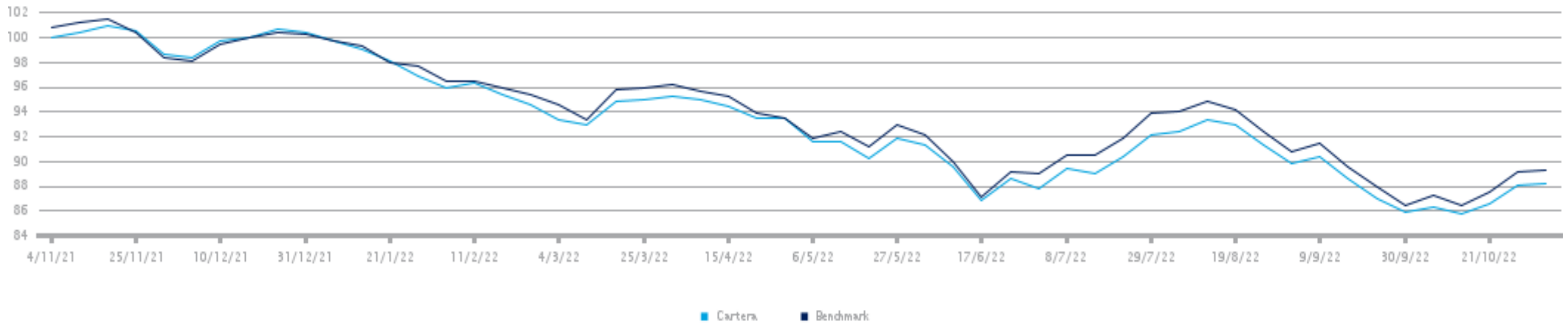
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



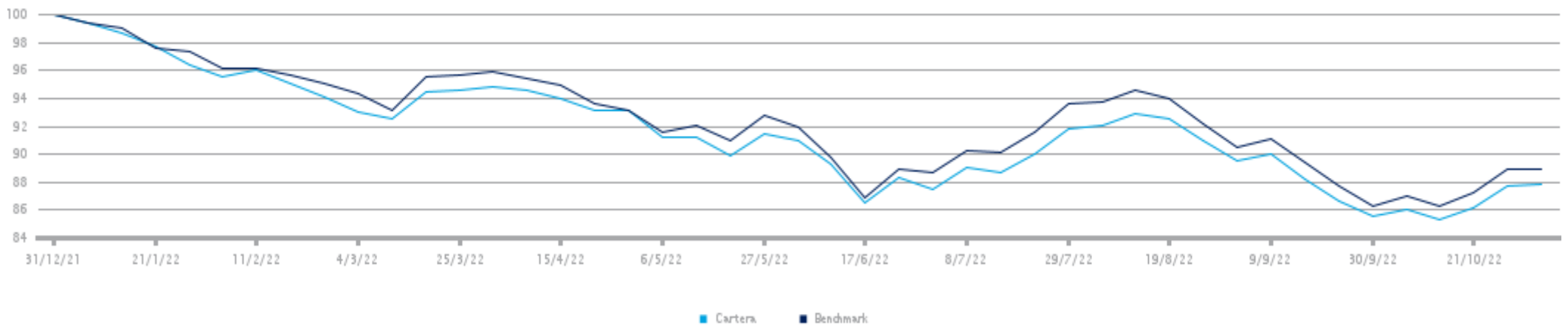
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

Evolución de la cartera vs Benchmark (1 AÑO)



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





03

Distribución
de la cartera



Evolución de la exposición por activos

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

| Patrimonio | (en %) | | | |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Contado | Derivados | Ajustes | Neto |
| Renta Variable | 54,27 | -4,90 | 0,00 | 49,36 |
| Renta Fija | 33,05 | 2,21 | 0,00 | 35,26 |
| Inversión Alternativa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez | 11,17 | 0,00 | 0,00 | 11,17 |
| Otros | 0,00 | 0,00 | 2,69 | 2,69 |
| TOTAL | 98,49 | -2,69 | 2,69 | 98,48 |

| Estructura de cartera | | | | | | | | | | | (% sobre Patrimonio) | |
|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------|----------|-------|----------------------|--------|------------------------|----------|-------|-----------------------|----------|
| Mes | Renta Variable - Contado | | Renta Variable - Derivados | | | Renta Fija - Contado | | Renta Fija - Derivados | | | Inversión alternativa | |
| | Directa | Fondos | Futuros | Opciones | Total | Directa | Fondos | Futuros | Opciones | Total | Fondos | Liquidez |
| dic-21 | 21,57 | 32,26 | 0,00 | 0,00 | 53,84 | 27,81 | 10,66 | 0,71 | 0,00 | 39,19 | 0,00 | 7,08 |
| ene-22 | 21,23 | 32,28 | 0,00 | 0,00 | 53,51 | 28,15 | 10,77 | -1,34 | 0,00 | 37,59 | 0,00 | 7,01 |
| feb-22 | 20,61 | 33,14 | -3,69 | -1,63 | 48,42 | 28,69 | 6,20 | 0,76 | 0,00 | 35,66 | 0,00 | 5,59 |
| mar-22 | 20,91 | 34,79 | -5,13 | -1,41 | 49,15 | 28,40 | 9,01 | -3,49 | 0,00 | 33,92 | 0,00 | 5,72 |
| abr-22 | 20,54 | 34,29 | -5,07 | -1,93 | 47,82 | 27,99 | 9,00 | -3,39 | 0,00 | 33,61 | 0,00 | 6,83 |
| may-22 | 20,50 | 33,78 | -5,24 | 0,00 | 49,05 | 29,44 | 7,82 | -3,40 | 0,00 | 33,86 | 0,00 | 7,15 |
| jun-22 | 38,81 | 14,60 | -5,06 | -1,24 | 47,11 | 30,44 | 7,99 | -3,53 | 0,00 | 34,90 | 0,00 | 6,63 |
| jul-22 | 40,30 | 15,05 | -5,15 | -0,41 | 49,79 | 29,58 | 5,63 | 3,16 | 0,00 | 38,38 | 0,00 | 8,08 |
| ago-22 | 39,14 | 14,90 | -7,69 | -0,89 | 45,46 | 28,99 | 4,52 | 1,25 | 0,00 | 34,77 | 0,00 | 10,72 |
| sep-22 | 38,15 | 14,44 | -6,54 | 0,00 | 46,05 | 29,39 | 4,63 | 1,54 | 0,00 | 35,57 | 0,00 | 11,71 |
| oct-22 | 40,11 | 14,16 | -4,90 | 0,00 | 49,36 | 28,51 | 4,53 | 2,21 | 0,00 | 35,26 | 0,00 | 11,17 |



Distribución por divisa

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

| Patrimonio | Contado | Derivados | Neto | (en %) |
|--------------|--------------|-------------|--------------|--------|
| CHF | 0,76 | 0,00 | 0,76 | |
| EUR | 64,09 | 4,82 | 68,91 | |
| GBp | 1,44 | 0,00 | 1,44 | |
| USD | 32,22 | -4,82 | 27,39 | |
| TOTAL | 98,50 | 0,00 | 98,50 | |



Inversiones en renta fija

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

| Duración | (Años) |
|----------------|--------|
| Duración total | 2,79 |

| Distribución por rating | (% de activos netos) |
|-------------------------|----------------------|
| Aaa - aaa | 9,78 |
| Aa+ - aa- | 40,14 |
| A+ - a- | 14,44 |
| Bbb+ - bbb- | 35,64 |

| Principales inversiones en RF | (% sobre patrimonio) |
|------------------------------------------|----------------------|
| Futuro euro bund dec 22 | -2,61 |
| Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025 | 1,89 |
| Iberdrola intl bv 1.874% perpetual 28044 | 1,66 |
| Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080426 | 1,32 |
| Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424 | 1,21 |
| Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0 | 1,12 |
| Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025 | 1,08 |
| Us treasury n/b 1.75% vto.15/03/25 | 1,03 |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27 | 1,02 |
| Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027 | 1,01 |

| Principales inversiones en RF | (% sobre patrimonio) |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Repsol 0.25% vto.02.08.2027 020527 | 1,00 |
| Bbva 0,5% 14/01/2027 | 0,99 |
| France gov 1,75% 25/05/2023 | 0,98 |
| Us treasury n/b 3.25% vto. 30.06.2027 | 0,98 |
| Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027 | 0,96 |
| Deutschland rep 0.5% vto. 15.02.2025 | 0,95 |
| Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029 010429 | 0,95 |
| Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp | 0,94 |
| Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025 | 0,94 |



Inversiones en renta variable

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

| Sector | % sobre cartera de renta variable |
|------------------------|-----------------------------------|
| Participaciones | 28,69 |
| Information technology | 20,25 |
| Financials | 13,10 |
| Consumer discretionary | 11,92 |
| Industrials | 9,53 |
| Health care | 7,63 |
| Materials | 6,08 |
| Consumer staples | 3,89 |
| Utilities | 3,58 |
| Energy | 3,47 |
| No categorizado | 1,00 |
| Telecommunication ser. | 0,80 |
| Derivados | -9,93 |

Principales inversiones en RV (% sobre patrimonio)

| Empresa | % sobre patrimonio |
|--------------------------|--------------------|
| Fut. eurostoxx 50 dec 22 | -4,90 |
| Microsoft corp. | 2,18 |
| Lvmh moet hennessy | 1,51 |
| Asml holding nv | 1,43 |
| Linde plc | 1,16 |
| Totalenergies se | 1,10 |
| Allianz se | 1,03 |
| Apple inc | 1,02 |
| Cigna corp | 1,00 |
| The home depot inc | 0,98 |
| Axa | 0,96 |
| Coca-cola company | 0,91 |
| Bnp paribas | 0,91 |
| Sap (gr) | 0,83 |
| Accenture plc-cl a | 0,81 |
| Amgen inc | 0,81 |
| Mercedes-benz group ag | 0,81 |
| Csx corp | 0,75 |
| Walt disney co | 0,72 |
| Republic services inc | 0,72 |



04

Composición
de la cartera



Composición de la cartera 31.10.2022

DB CRECIMIENTO A ESG, FI

| Producto | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| RENTA VARIABLE | 86.332.512,84 | 100,00 | 49,37 |
| ACCIONES | | 81,25 | 40,11 |
| CONSUMER DISCRETIONARY | | 11,92 | 5,88 |
| Lvmh moet hennessy | 2.648.655,00 | 3,07 | 1,51 |
| The home depot inc | 1.716.847,43 | 1,99 | 0,98 |
| Mercedes-benz group ag | 1.409.213,35 | 1,63 | 0,81 |
| Walt disney co | 1.257.346,21 | 1,46 | 0,72 |
| Hilton worldwide holdings inc | 899.965,50 | 1,04 | 0,51 |
| Tesla motors inc | 882.682,54 | 1,02 | 0,50 |
| Ac.nike | 723.182,19 | 0,84 | 0,41 |
| Ac.bmw | 414.219,68 | 0,48 | 0,24 |
| Adidas ag (gr) | 337.323,84 | 0,39 | 0,19 |
| CONSUMER STAPLES | | 3,89 | 1,92 |
| Ac.coca-cola company | 1.594.445,54 | 1,85 | 0,91 |
| Ac.l oréal | 936.486,40 | 1,08 | 0,54 |
| Molson coors beverage co - b | 828.341,05 | 0,96 | 0,47 |
| ENERGY | | 3,47 | 1,71 |
| Totalenergies se | 1.926.240,90 | 2,23 | 1,10 |
| Baker hughes co | 1.065.273,87 | 1,23 | 0,61 |
| FINANCIALS | | 13,10 | 6,47 |
| Ac.allianz se | 1.801.775,80 | 2,09 | 1,03 |
| Axa | 1.677.900,00 | 1,94 | 0,96 |
| Bnp paribas | 1.596.924,39 | 1,85 | 0,91 |
| Ac.bank of america corp | 1.198.649,96 | 1,39 | 0,69 |
| Prudential financial inc | 1.143.710,13 | 1,32 | 0,65 |
| Pnc financial services group | 1.079.862,62 | 1,25 | 0,62 |
| Ac.moody's corp | 853.029,57 | 0,99 | 0,49 |
| Ing groep nuevas 2016 | 764.606,56 | 0,89 | 0,44 |
| Ac.morgan stanley | 625.542,40 | 0,72 | 0,36 |
| Deutsche boerse ag | 571.829,45 | 0,66 | 0,33 |



| Producto | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| HEALTH CARE | | 7,63 | 3,77 |
| Cigna corp | 1.754.322,60 | 2,03 | 1,00 |
| Amgen inc | 1.419.673,27 | 1,64 | 0,81 |
| Biogen idec inc | 721.836,82 | 0,84 | 0,41 |
| Roche holding | 716.777,11 | 0,83 | 0,41 |
| Merck | 693.495,00 | 0,80 | 0,40 |
| Vertex pharmaceuticals inc | 674.611,58 | 0,78 | 0,39 |
| Lonza | 606.224,82 | 0,70 | 0,35 |
| INDUSTRIALS | | 9,53 | 4,70 |
| Csx corp | 1.303.048,67 | 1,51 | 0,75 |
| Schneider electric | 1.254.254,54 | 1,45 | 0,72 |
| Republic services inc | 1.252.884,56 | 1,45 | 0,72 |
| Deutsche post gy | 1.147.719,51 | 1,33 | 0,66 |
| Teleperformance | 879.012,00 | 1,02 | 0,50 |
| Vinci | 837.874,56 | 0,97 | 0,48 |
| Masco corp | 691.425,30 | 0,80 | 0,40 |
| Bureau veritas sa | 435.666,46 | 0,50 | 0,25 |
| Saint gobain | 424.101,60 | 0,49 | 0,24 |
| INFORMATION TECHNOLOGY | | 20,25 | 10,00 |
| Ac.microsoft corp. | 3.820.146,46 | 4,42 | 2,18 |
| Asml holding nv | 2.496.594,00 | 2,89 | 1,43 |
| Apple inc | 1.781.891,00 | 2,06 | 1,02 |
| Sap (gr) | 1.452.450,57 | 1,68 | 0,83 |
| Ac.accenture plc-cl a | 1.410.972,10 | 1,63 | 0,81 |
| Visa inc class a | 1.083.864,81 | 1,26 | 0,62 |
| Salesforce.com inc | 966.323,29 | 1,12 | 0,55 |
| Mastercard inc- class a | 960.295,90 | 1,11 | 0,55 |
| Nvidia corporation diseña | 758.195,81 | 0,88 | 0,43 |
| Infineon technologies gr | 755.905,92 | 0,88 | 0,43 |
| Servicenow inc | 671.336,36 | 0,78 | 0,38 |
| Ac.stmicroelectronics | 599.230,80 | 0,69 | 0,34 |
| Cap gemini | 500.080,00 | 0,58 | 0,29 |
| Nexi spa | 223.582,38 | 0,26 | 0,13 |
| MATERIALS | | 6,08 | 3,00 |



| Producto | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| Ac.linde plc | 2.036.834,50 | 2,36 | 1,16 |
| Crh | 1.157.072,64 | 1,34 | 0,66 |
| Air liquide | 930.598,20 | 1,08 | 0,53 |
| Smurfit kappa group plc | 716.871,40 | 0,83 | 0,41 |
| Koninklijke dsm | 407.290,20 | 0,47 | 0,23 |
| NO CATEGORIZADO | | 1,00 | 0,49 |
| Rentokil initial plc | 860.608,28 | 1,00 | 0,49 |
| TELECOMMUNICATION SERVICES | | 0,80 | 0,40 |
| Universal music group nv | 418.102,97 | 0,48 | 0,24 |
| Ac.vivendi | 275.045,37 | 0,32 | 0,16 |
| UTILITIES | | 3,58 | 1,77 |
| Nextera energy inc | 968.889,56 | 1,12 | 0,55 |
| Phillips 66 | 959.710,06 | 1,11 | 0,55 |
| Iberdrola | 801.511,65 | 0,93 | 0,46 |
| E.on.ag | 361.467,50 | 0,42 | 0,21 |
| PARTICIPACIONES | | 28,69 | 14,16 |
| RV EMERGENTE | | 11,48 | 5,67 |
| Ishares msci em sri ucits | 9.914.024,41 | 11,48 | 5,67 |
| RV EUROPA | | 5,02 | 2,48 |
| Ubs msci uk imi socially responsible | 2.511.793,33 | 2,91 | 1,44 |
| Ubs lux fund solutions - msci sri | 1.823.664,96 | 2,11 | 1,04 |
| RV JAPON | | 3,10 | 1,53 |
| X msci japan esg | 2.677.506,84 | 3,10 | 1,53 |
| RV USA | | 9,08 | 4,48 |
| Ishares sust msci usa sri | 7.838.328,79 | 9,08 | 4,48 |
| DERIVADOS | | -9,93 | -4,90 |
| NO CATEGORIZADO | | -9,93 | -4,90 |
| Fut. eurostoxx 50 dec 22 | -8.574.660,00 | -9,93 | -4,90 |
| RENTA FIJA | 72.852.373,36 | 100,00 | 41,66 |
| BONOS | | 68,46 | 28,52 |
| CORPORATES | | 44,60 | 18,58 |



| Producto | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Iberdrola intl bv 1.874% perpetual 28044 | 2.897.007,44 | 3,98 | 1,66 |
| Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424 | 2.112.732,33 | 2,90 | 1,21 |
| Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0 | 1.964.094,91 | 2,70 | 1,12 |
| Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025 | 1.885.072,21 | 2,59 | 1,08 |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27 | 1.778.603,34 | 2,44 | 1,02 |
| Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027 | 1.769.826,03 | 2,43 | 1,01 |
| Repsol 0.25% vto.02.08.2027 020527 | 1.743.346,58 | 2,39 | 1,00 |
| Bbva 0,5% 14/01/2027 | 1.727.312,60 | 2,37 | 0,99 |
| Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027 | 1.682.335,07 | 2,31 | 0,96 |
| Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029 010429 | 1.667.677,26 | 2,29 | 0,95 |
| Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp | 1.645.256,99 | 2,26 | 0,94 |
| Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127 | 1.605.979,16 | 2,20 | 0,92 |
| Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028 | 1.597.500,27 | 2,19 | 0,91 |
| Orange sa 1.375% perpetual 110229 | 1.528.549,59 | 2,10 | 0,87 |
| Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033 09093 | 1.528.515,62 | 2,10 | 0,87 |
| Bp capital markets plc 1,637% 26/06/29 | 1.405.921,14 | 1,93 | 0,80 |
| Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429 | 1.398.613,86 | 1,92 | 0,80 |
| Amcor uk finance plc vto.23.06.2027 2304 | 1.293.101,51 | 1,77 | 0,74 |
| Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028 | 1.189.063,77 | 1,63 | 0,68 |
| Eni 3.75% vto. 12.09.2025 | 74.590,30 | 0,10 | 0,04 |
| GOVERNMENTS | | 20,69 | 8,62 |
| Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025 | 3.300.225,37 | 4,53 | 1,89 |
| Us treasury n/b 1.75% vto.15/03/25 | 1.801.087,10 | 2,47 | 1,03 |
| Us treasury n/b 3.25% vto. 30.06.2027 | 1.714.926,20 | 2,35 | 0,98 |
| France gov 1,75% 25/05/2023 | 1.713.772,10 | 2,35 | 0,98 |
| Deutschland rep 0.5% vto. 15.02.2025 | 1.653.773,51 | 2,27 | 0,95 |
| Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025 | 1.651.997,36 | 2,27 | 0,94 |
| Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025 | 1.623.817,18 | 2,23 | 0,93 |
| France gov 0 25/03/2025 | 1.615.595,10 | 2,22 | 0,92 |
| NO CATEGORIZADO | | 3,16 | 1,32 |
| Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080426 | 2.303.358,94 | 3,16 | 1,32 |
| PARTICIPACIONES | | 10,88 | 4,53 |
| RF HIGH YIELD | | 6,09 | 2,54 |
| Ishares eur hy corp esg eura | 4.438.433,85 | 6,09 | 2,54 |



| Producto | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| RF PUBLICA | | 4,78 | 1,99 |
| Ishares eur govt bond 3-5 | 3.485.857,44 | 4,78 | 1,99 |
| DERIVADOS | | -6,16 | -2,56 |
| NO CATEGORIZADO | | -6,16 | -2,56 |
| Futuro euro fx curr dec 22 | 74.910,02 | 0,10 | 0,04 |
| Futuro euro fx curr mini dec-22 | 9.364,69 | 0,01 | 0,01 |
| Futuro euro bund dec 22 | -4.568.520,00 | -6,27 | -2,61 |
| | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/10/2022 |
| LIQUIDEZ | 14.228.999,33 | 19.886.155,18 | 19.538.674,52 |



Riesgos

Fondos de renta fija

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

Fondos de renta variable

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

Riesgos ESG

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



Aviso Legal - Información Importante

- Deutsche Wealth Management representa las actividades de gestión de activos realizadas por Deutsche Bank AG o cualquiera de sus filiales. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.db.com/sgiiic.
- 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 aquí descritas vayan a obtener resultados de inversión favorables.

Cálculo de los importes

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

Exención de responsabilidad

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

Fuente gráficos: Deutsche Wealth Management. El folleto y los informes financieros pueden solicitarse en Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA (Paseo de la Castellana 18, 28046 - Madrid), en cualquier oficina de Deutsche Bank o en el registro oficial de CNMV (www.cnmv.es). 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/sgiiic