



DB BOLSA GLOBAL CLASE A

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 BOLSA GLOBAL CLASE A

Política de Inversión

El fondo invertirá al menos el 75% en renta variable, y el resto se invertirá en activos de renta fija publica y/o privada. La renta variable será de emisores OCDE y emergentes, sin limitación. La renta fija será de emisores OCDE.

Datos del fondo

Fecha de Constitución:	27/05/2022
Fecha de Inicio:	30/05/2022
Patrimonio:	7.056.888
Valor Liquidativo:	14,138
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0125756009

Perfil de Riesgo del Fondo



Benchmark

5.0% Renta Fija	100.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH
95.0% Renta Variable	

Comisiones

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

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	16,38
Alpha	-0,28
Beta	0,98
Tracking Error	2,60



02

Evolución
de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB BOLSA GLOBAL CLASE A

Fecha	31/10/2022	30/09/2022	27/05/2022	
Patrimonio (€)	7.056.888,00	5.828.295,50	4.257.981,50	--
V. Liquidativo (€)	14,14	13,38	14,78	--

Rentabilidades acumuladas	(en %)						
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	5,65	-4,75		-4,79			-4,79
Benchmark	4,33	-5,63		-4,61			-4,61

* año en curso

Rentabilidades anuales	(en %)						
	15	16	17	18	19	20	21
Cartera							
Benchmark							
Valor Liq.							

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2022	--	--	--	--	--	-6,58	7,57	-2,70	-7,34	5,65	--	--	-4,28	-4,23

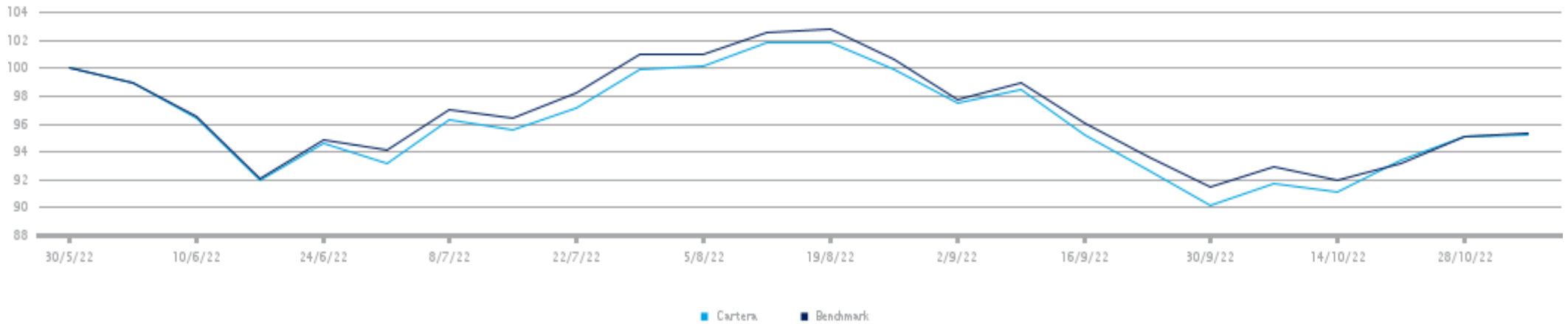
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



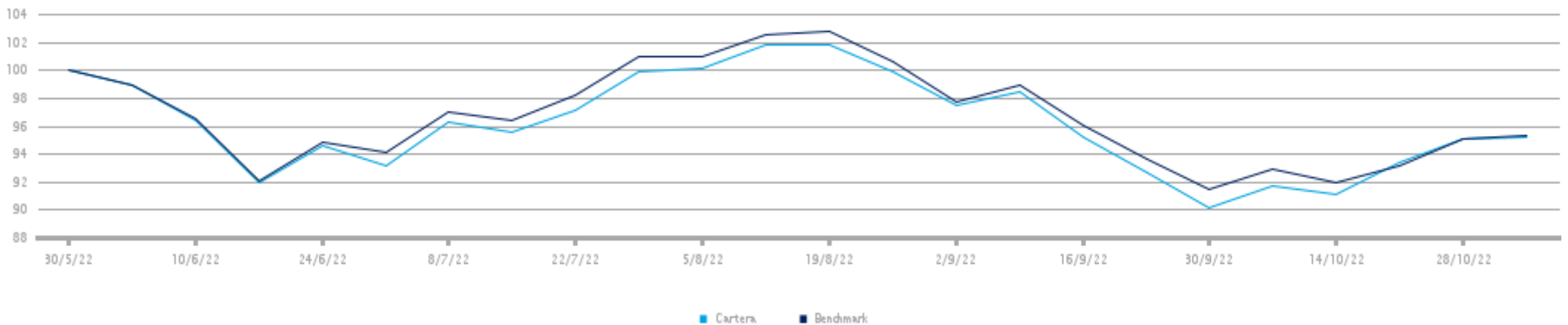
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

DB BOLSA GLOBAL CLASE A

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 BOLSA GLOBAL CLASE A

Patrimonio	(en %)			
	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	94,59	0,00	0,00	94,59
Renta Fija	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	5,42	0,00	0,00	5,42
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	100,01	0,00	0,00	100,01

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	0,00	98,85	0,00	0,00	98,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,61
ene-22	0,00	99,21	0,00	0,00	99,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,19
feb-22	0,00	97,76	0,00	0,00	97,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,67
mar-22	0,00	96,46	0,00	0,00	96,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,00
abr-22	0,00	78,39	0,00	0,00	78,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22,06
may-22	74,84	18,01	0,00	0,00	92,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,47
jun-22	72,68	18,01	0,00	0,00	90,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,63
jul-22	75,01	18,35	0,00	0,00	93,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,68
ago-22	88,40	10,06	0,00	0,00	98,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,31
sep-22	84,19	10,03	0,00	0,00	94,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,78
oct-22	85,12	9,46	0,00	0,00	94,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,42



Distribución por divisa

DB BOLSA GLOBAL CLASE A

Patrimonio	Contado	Derivados	Neto	(en %)
CHF	6,56	0,00	6,56	
DKK	2,48	0,00	2,48	
EUR	31,63	0,00	31,63	
GBp	4,99	0,00	4,99	
HKD	1,31	0,00	1,31	
JPY	5,58	0,00	5,58	
SGD	1,15	0,00	1,15	
USD	46,34	0,00	46,34	
TOTAL	100,02	0,00	100,02	



Inversiones en renta variable

DB BOLSA GLOBAL CLASE A

Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

Financials	15,95
Information technology	14,99
Health care	14,68
Consumer discretionary	10,20
Participaciones	10,01
Consumer staples	7,35
Industrials	6,16
Energy	6,13
Utilities	5,12
Telecommunication ser.	4,37
Materials	3,88
Real estate	1,17

Principales inversiones en RV (% sobre patrimonio)

Apple inc	3,38
Roche holding	2,72
Microsoft corp.	2,47
Goldman sachs group	2,27
Hsbc	2,26
Amgen inc	2,24
Nestle r	2,11
Alphabet inc-cl a	2,07
Bank of america corp	2,00
Ing groep nuevas 2016	1,99
Jp morgan chase	1,98
Asml holding nv	1,92
Novo nordisk a/s-b	1,90
Allianz se	1,88
Taiwan semiconductor manufacturing adr	1,86
Lvmh moet hennessy	1,84
Elevance health inc	1,81
Lonza	1,73
Amazon.com inc	1,70
Caterpillar	1,68



04

Composición
de la cartera



Composición de la cartera 31.10.2022

DB BOLSA GLOBAL CLASE A

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	6.675.451,98	100,00	94,59
ACCIONES		89,99	85,13
CONSUMER DISCRETIONARY		10,20	9,65
Lvmh moet hennessy	129.717,00	1,94	1,84
Amazon.com inc	119.714,35	1,79	1,70
Walt disney co	93.028,96	1,39	1,32
Tesla motors inc	82.650,76	1,24	1,17
Ac.nike	76.894,37	1,15	1,09
Ac.porsche ag pfd	71.599,00	1,07	1,01
Ac.compass group plc	64.160,31	0,96	0,91
Alibaba group holding sp adr	23.737,86	0,36	0,34
Jd.com inc adr	19.204,58	0,29	0,27
CONSUMER STAPLES		7,35	6,95
Nestle r	148.970,01	2,23	2,11
Pernod ricard	106.797,70	1,60	1,51
Ac.pepsico inc	102.149,79	1,53	1,45
Costco wholesale corp	99.453,87	1,49	1,41
Molson coors beverage co - b	33.319,37	0,50	0,47
ENERGY		6,13	5,80
Shell plc	109.250,82	1,64	1,55
Ac.chevron corp.	97.923,52	1,47	1,39
Totalenergies se	87.058,00	1,30	1,23
Bhp group ltd	83.503,82	1,25	1,18
China petroleum & chemical hk	31.351,46	0,47	0,44
FINANCIALS		15,95	15,09
Ac.goldman sachs group	160.344,60	2,40	2,27
Hsbc	159.631,54	2,39	2,26
Ac.bank of america corp	141.448,79	2,12	2,00
Ing groep nuevas 2016	140.630,11	2,11	1,99
Jp morgan chase	139.974,56	2,10	1,98



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Ac.allianz se	132.823,80	1,99	1,88
United overseas bank ltd	80.974,04	1,21	1,15
Prologis provides distribution	57.148,99	0,86	0,81
Kb financial group inc	51.718,12	0,77	0,73
HEALTH CARE		14,68	13,89
Roche holding	191.879,85	2,87	2,72
Amgen inc	158.106,20	2,37	2,24
Novo nordisk a/s-b	134.426,27	2,01	1,90
Elevance health inc	127.794,26	1,91	1,81
Lonza	121.869,94	1,83	1,73
Cigna corp	117.347,09	1,76	1,66
Abbvie inc	98.652,93	1,48	1,40
Shandong weigao gp medical-h	29.775,63	0,45	0,42
INDUSTRIALS		6,16	5,83
Deutsche post gy	111.787,83	1,67	1,58
Vinci	106.038,84	1,59	1,50
General electric co	99.433,66	1,49	1,41
Teleperformance	93.869,80	1,41	1,33
INFORMATION TECHNOLOGY		14,99	14,18
Apple inc	238.774,95	3,58	3,38
Ac.microsoft corp.	174.038,03	2,61	2,47
Asml holding nv	135.274,00	2,03	1,92
Taiwan semiconductor manufacturing adr	130.967,04	1,96	1,86
Ac.stmicroelectronics	109.904,80	1,65	1,56
Ac.oracle corp.	92.656,71	1,39	1,31
Salesforce.com inc	63.829,32	0,96	0,90
Infineon technologies gr	55.390,72	0,83	0,78
MATERIALS		3,88	3,67
Smurfit kappa group plc	109.374,86	1,64	1,55
Crh	85.837,44	1,29	1,22
Packaging corp of america	34.177,60	0,51	0,48
Dupont de nemours inc	29.747,73	0,45	0,42
REAL ESTATE		1,17	1,10



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Host hotels & resorts inc	46.553,48	0,70	0,66
Link reit hk	31.378,90	0,47	0,44
TELECOMMUNICATION SERVICES		4,37	4,13
Ac.alphabet inc-cl a	145.828,46	2,18	2,07
Deutsche telekom (gr)	67.476,44	1,01	0,96
Informa plc	44.492,16	0,67	0,63
Tencent holdings ltd adr	33.636,48	0,50	0,48
UTILITIES		5,12	4,85
Caterpillar	118.486,70	1,77	1,68
Phillips 66	76.185,89	1,14	1,08
E.on.ag	56.738,34	0,85	0,80
American water works co	50.292,81	0,75	0,71
Orsted a/s	40.308,29	0,60	0,57
PARTICIPACIONES		10,01	9,47
RV EMERGENTE		2,09	1,97
Lyxor msci ac asia ex japan ucits	139.278,16	2,09	1,97
RV GLOBAL		2,02	1,91
Ubs etf msci world	134.799,38	2,02	1,91
RV JAPON		5,90	5,58
Ubs etf msci japan jpy	393.860,89	5,90	5,58
RENTA FIJA	383.156,78	100,00	5,43
	31/12/2021	30/09/2022	31/10/2022
LIQUIDEZ	83.519,51	337.115,18	383.156,78



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/sgjiic.
- 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 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/sgjiic