

DB MODERADO B ESG, FI

Datos a 31.05.2023

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 B ESG, FI

Política de Inversión

Invertira entre 30 y 50% a traves de IICs, en renta variable de paises OCDE, mayormente de alta capitalizacion. El resto, en activos de RF publica y /o privada de emisores/mercados de la OCDE.

Renchmark

Datos del fondo					
Fecha de Constitución:			24	/01/2014	
Fecha de Inicio:	28/10/2022				
Patrimonio:			186	3.740.569	
Valor Liquidativo:	10,3155				
Divisa:	EURO				
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA				
Entidad Depositaria:			BNP	PARIBAS	
Auditor:			ERNST	&YOUNG	
ISIN:	ES0145553014				
Perfil de Riesgo del Fondo)				
1 2 3	4	5	6	7	

65.0% Renta Fija	7.69% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH
	30.77% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX
	61.54% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A)

Comisión de gestión	0,7
Comisión de depósito	0,0
Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)	
	4,8

Beta

Tracking Error

0.80

3,69

Evolución de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB MODERADO B ESG, FI

Fecha	31/05/2023	30/04/2023	31/12/2022	28/10/2022
Patrimonio (€)	186.740.576,00	185.738.528,00	186.216.528,00	174.936.864,00
V. Liquidativo (€)	10,32	10,28	9,97	10,00

Rentabilidades acumuladas								
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio	
Cartera	0,38	1,24	0,56	3,49			3,16	
Benchmark	0,65	2,34	1,42	5,04			4,57	
* año en curso								

Rentabilidades a	nuales						(en %)
	16	17	18	19	20	21	22
Cartera							-0,32
Benchmark							-0,45
Valor Liq.							9,97

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2023	3,12	-0,87	0,62	0,24	0,38								3,49	5,04
2022											2,54	-2,83	-0,36	-0,41

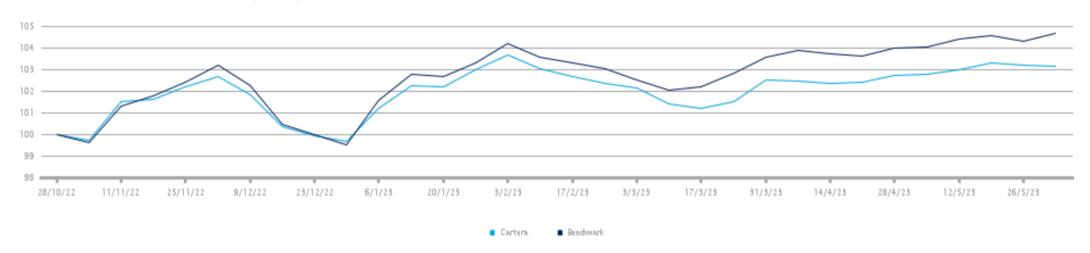
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



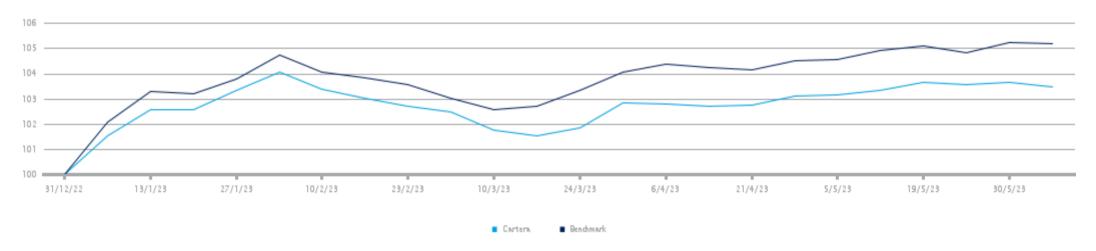
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

DB MODERADO B 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 B ESG, FI

Patrimonio (en %)

	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	37,98	-5,32	0,00	32,65
Renta Fija	55,38	2,94	0,00	58,32
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	6,05	0,00	0,00	6,05
Otros	0,00	0,00	2,38	2,38
TOTAL	99,41	-2,38	2,38	99,40

Estructura de cartera (% sobre Patrimonio)

	Renta Variab	ole - Contado	Renta Variab	le - Derivados		Renta Fija	- Contado	Renta Fija	- Derivados		Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
jul-22	27,86	10,30	-2,31	-0,33	35,52	34,26	17,45	1,90	0,00	53,62	0,00	9,42
ago-22	27,57	10,42	-4,96	-0,72	32,30	34,29	17,62	0,33	0,00	52,26	0,00	9,29
sep-22	27,11	10,20	-4,91	0,00	32,39	35,20	18,06	0,69	0,00	53,96	0,00	8,67
oct-22	28,33	9,93	-3,18	0,00	35,08	33,92	17,39	3,04	0,00	54,36	0,00	9,86
nov-22	28,31	10,39	-3,10	0,00	35,60	30,96	15,95	2,69	0,00	49,61	0,00	13,83
dic-22	27,48	9,89	-1,08	-1,03	35,25	31,91	16,55	3,24	0,00	51,71	0,00	13,68
ene-23	29,26	9,06	-4,60	-0,46	33,26	35,73	16,57	0,95	0,00	53,25	0,00	8,79
feb-23	29,49	8,75	-5,15	-0,38	32,71	38,29	16,30	1,92	0,00	56,52	0,00	6,54
mar-23	29,59	8,82	-2,98	-0,24	35,19	38,67	16,55	-1,00	0,00	54,22	0,00	5,81
abr-23	29,12	8,86	-5,32	-0,12	32,54	39,42	17,82	1,93	0,00	59,18	0,00	4,15
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



Distribución por divisa

DB MODERADO B ESG, FI

Patrimonio (en %)

	Contado	Derivados	Neto
DKK	0,57	0,00	0,57
EUR	77,86	2,95	80,80
GBp	1,01	0,00	1,01
USD	19,98	-2,95	17,04
TOTAL	99,42	0,00	99,42



Inversiones en renta fija

DB MODERADO B ESG, FI

Duracion	(Años)
Duracion total	3,44



Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025	3,02
Us treasury n/b 1.75% vto.15/03/25	1,84
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	1,57
Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424	1,52
Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025	1,50
Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025	1,50
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080525	1,49
Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025	1,48
France gov 0 25/03/2025	1,48
Bp capital markets plc 1,637% 26/06/29	1,42

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	1,41
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	1,41
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	1,40
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	1,38
Bbva 0,5% 14/01/2027	1,38
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	1,37
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127	1,36
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	1,35
Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029 010429	1,34



Inversiones en renta variable

DB MODERADO B ESG, FI

Distribución Sectorial	(% sobre cartera de renta variable)	
Participaciones	27,51	
Information technology	24,01	
Consumer discretionary	12,52	
Financials	11,72	
Industrials	10,46	
Health care	8,21	
Consumer staples	5,73	
Materials	5,41	
Energy	4,50	
Telecommunication ser.	3,03	
Utilities	2,05	
Real estate	1,00	
Derivados	-16,14	

rincipales inversiones en RV (% sobre pa	
Fut. eurostoxx 50 jun 23	-2,98
Fut.s&p 500 emini jun23	-2,30
Microsoft corp.	2,04
Lvmh moet hennessy	1,33
Asml holding nv	1,25
Nvidia corporation diseña	0,80
Sap (gr)	0,77
Allianz se	0,75
Totalenergies se	0,73
Bnp paribas	0,69
Axa	0,68
Air liquide	0,63
Mercedes-benz group ag	0,63
The home depot inc	0,62
Schneider electric	0,60
Coca-cola company	0,60
Novo nordisk a/s-b	0,57
Accenture plc-cl a	0,57
Costco wholesale corp	0,54
Csx corp	0,52

Composición de la cartera



Composición de la cartera 31.05.2023

DB MODERADO B ESG, FI

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	61.078.445,45	100,00	32,71
ACCIONES		88,63	28,99
CONSUMER DISCRETIONARY		12,52	4,10
Lvmh moet hennessy	2.489.720,10	4,08	1,33
Mercedes-benz group ag	1.178.871,45	1,93	0,63
The home depot inc	1.156.925,69	1,89	0,62
Amazon.com inc	885.500,33	1,45	0,47
Hilton worldwide holdings inc	640.394,17	1,05	0,34
Tesla motors inc	557.067,42	0,91	0,30
Ac.bmw	389.130,56	0,64	0,21
Adidas ag (gr)	351.025,50	0,57	0,19
CONSUMER STAPLES		5,73	1,88
Ac.coca-cola company	1.118.805,95	1,83	0,60
Costco wholesale corp	1.014.077,92	1,66	0,54
Ac.I oreal	849.471,00	1,39	0,45
Dsm-firmenich ag	520.200,00	0,85	0,28
ENERGY		4,50	1,47
Totalenergies se	1.367.393,88	2,24	0,73
Phillips 66	596.051,53	0,98	0,32
Ac.halliburton	393.561,67	0,64	0,21
Valero energy corp	389.929,27	0,64	0,21
FINANCIALS		11,72	3,83
Ac.allianz se	1.401.659,82	2,29	0,75
Bnp paribas	1.287.166,32	2,11	0,69
Axa	1.268.580,38	2,08	0,68
Ing groep nuevas 2016	798.217,90	1,31	0,43
Ac.bank of america corp	652.044,43	1,07	0,35
Prudential financial inc	602.313,80	0,99	0,32
Banco santander	601.777,26	0,99	0,32
Pnc financial services group	544.070,36	0,89	0,29



Now nordink sirb-sh 1.067.328.30 1.75 0.55 Cigna corp 94.57.31.31 1.55 0.50 Amegin inc 181.555.781 1.34 0.00 Sandi-swentis 688.271.92 1.14 0.00 Ach chiogen idee inc 153.289.79 0.07 0.02 Merck 151.521.50 0.95 0.20 Achea hadings inc 111.847.54 1.83 0.00 INCUSTRIALS 111.847.54 1.83 0.00 Cannel and electric 111.847.54 1.83 0.00 Cas corp 950.856.05 1.99 0.05 Cas corp 950.856.05 1.19 0.05 Cas corp 968.089.22 1.18 0.05 Republic services in in 97.525.73.22 1.23 0.05 Cas corp 968.089.22 1.29 0.05 Cas corp 97.525.73.22 1.23 0.05 Cas corp 1.00 0.05 0.05 Cas corp 1.00 0.05 0.05	roducto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Glops corn 4557,13.10 1.55 5.5 Ampen ince 81557,581 1.55 0.44 Sonof-aywritis 698 221,92 1.14 0.43 Ach begin inde inc 582 2399,79 0.67 0.22 Mirch 518 521,90 0.85 0.02 Ach boldings inc 1.18 247,54 0.85 0.02 Ach boldings inc 1.18 247,54 1.83 0.00 Ach boldings inc 1.18 247,54 4.83 0.00 Schwider electric 1.18 247,54 4.83 0.05 Deutsche post gy 0.90 9.70 55,60 1.59 0.55 Republic services inc 9.80 08,92 1.58 0.55 Republic services inc 9.80 08,92 1.58 0.55 Republic services inc 9.75 07,92 1.58 0.55 Republic services inc 9.75 07,92 1.58 0.55 Runiversity ince 9.75 07,92 1.59 0.33 Aching increase incerim 3.81 4,943 0.32 0.22	HEALTH CARE		8,21	2,68
Angenien 815 577 81 1.34 0.4 Senfol-spetie ince 68821.92 1.14 0.33 Abcling in dee ince 68822.939.79 0.37 0.23 Merck 518 521.50 0.85 0.20 Abchae holfing ince 438 22.939.79 0.77 0.20 INDUSTRIALS 118 247,54 1.83 0.00 Cheusted refertic 970 550.65 1.89 0.00 Deutsche post typ 970 550.65 1.89 0.00 Republic survives ince 970 550.65 1.89 0.00 Republic survives ince 970 550.65 1.89 0.00 Republic survives ince 970 550.65 1.89 0.00 Survive ince 970 550.65 1.89 0.00 Survive ince 970 550.65 1.89 0.00 Owers coming 6 677 588.88 1.11 0.00 Saling deposition 376 119.00 0.00 2.00 Accimitered troub 23.20 47.75 3.21 2.00 Assing	Novo nordisk a/s-b	1.067.328,30	1,75	0,57
Bandisavertis 6882218 1.14 0.3 Ac. biogen ideo inc 523.39,79 0.87 0.22 Merck 6185215 0.88 0.22 Ac. band boldings inc 486215 0.7 0.22 INDUSTRIAS 1182475 1.88 0.65 Deutsche poet ty 970,556,05 1.98 0.55 Deutsche poet ty 970,556,05 1.98 0.55 Republis services inc 940,034,9 1.54 0.55 Belure verita sa 72,732,2 1.22 0.45 Vini 677,783,8 1.11 0.3 Saint quota 58,909,3 0.55 0.3 0.3 Morrison frong 58,909,3 0.3 0.3 0.3 Aminisonal teorpa 2,900,4 2,900,4 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3	Cigna corp	945.713,10	1,55	0,51
Ablogatified in Merck \$32,397,9 0.87 0.22 Merck \$182,150 0.87 0.22 Lock pluffing inc 436,213,0 0.71 0.22 INUSTRIAS 11,118,247,5 1,33 0.66 Chesider electric 970,556,6 1,93 0.66 Chuster poor ty 980,898,22 1,18 0.66 Cascoph 980,898,22 1,38 0.56 Republic sorting 980,898,22 1,38 0.56 Brould writes sa 752,579,22 1,23 0.45 Vincil 775,579,22 1,23 0.45 Owens coming 775,879,22 1,23 0.43 Saling plant 775,879,22 1,23 0.43 Acmirroself comprise 751,893,88 1,11 0.3 Owens coming 3,804,474,81 3,81 1,2 Acmirroself comprise from 3,804,474,81 3,81 2,2 Sang (ar 1,450,991,999,999,999,999,999,999,999,999,99	Amgen inc	815.557,81	1,34	0,4
Merck 5185.150 0.85 0.20 Acha holingin inc 3185.150 0.85 0.20 INDUSTRIAS 1.118.247.5 1.83 0.85 Schneider electric 1.118.247.5 1.83 0.85 Deutsche post ty 970.555.05 1.59 0.55 Republic services inc 942.038.9 1.54 0.55 Bureu writes sa 752.573.22 1.23 0.45 Vincil 6077.883.8 1.11 0.43 Owner scorning 58.190.93 0.55 0.33 Saint gobain 350.457.32 1.23 0.43 Aumicrosoft corp. 58.190.33 0.55 0.33 Asmition Molifor my 380.4474.3 6.23 2.20 Asmidoling reported in disele 1.496.019.9 2.45 3.8 Saign growth of seles 1.196.019.3 1.2 4.2 Assistenced in collection is selection in collection in col	Sanofi-aventis	698.221,92	1,14	0,3
Acha holdingsine 436.219.30 0.71 0.22 INDSTRIALS 118.247.54 1.83 3.48 Schneider electric 1.118.247.54 1.18 1.58 0.88 Cax corp 990.095.55 1.59 0.55 Republic services in 49 4.098.96 1.54 0.55 Bureu verlas sa 1.75 1.73 0.73 0.74 Vinci 677.83.88 1.11 0.33 0.42 Owens corning 58 19.09 3.09 0.52 0.22 Schoplain 3.804.474.31 0.62 0.22 Vinciprosit 2.22 1.73 7.83 Schoplain 3.804.474.31 0.62 0.22 Armitorostit 2.32.674.50 3.81 1.22 Midio corporation diseñs 3.804.474.31 2.22 2.23 Armitorostit 1.488.09.19 2.43 0.23 Saje (gr) 1.489.09.19 2.43 0.23 Acade (acade in la calea in	Ac.biogen idec inc	532.399,79	0,87	0,2
DIAMERTALS 11824754	Merck	518.521,50	0,85	0,2
Schneider electric 1118 247,54 1,83 0,0 Deutsche post gy 970,556,05 1,59 0,5 Cxx corp 980,809,52 1,58 0,5 Expublic services inc 980,203,49 1,54 0,5 Bure wertars sa 752,573,22 1,23 0,4 Vinci 677,833,68 1,11 0,3 Owers corning 581,909,53 0,95 0,32 Saint gobain 376,119,80 0,62 0,22 INFORMATION TECHNOLOY 240 7,8 Ac, microseft corp. 3804,474,34 6,23 2,0 Axmir lockling nv 236,747,50 3,81 1,2 Noisi ac cropartion diseña 1,496,011,99 2,45 0,8 Sapi (gr) 1,496,011,99 2,45 0,8<	Ac.hca holdings inc	436.219,30	0,71	0,23
Deutsche post gy 970,556,05 1,59 0,50 Cax corp 986,099,52 1,58 0,50 Republis services inc 987,092,000 1,54 0,50 Bueu veritas sa 752,573,22 1,23 0,44 Vinci 677,683,88 1,11 0,33 Owens corning 381,909,35 0,95 0,32 Bue publis 376,119,30 0,62 0,22 INCRIMATION TECHNOLOGY 200 200 2,20 As, mill ording ru 3,804,474,34 6,23 2,0 As, mill or gyreation diseña 1,496,001,99 2,45 0,8 Suj (gr) 1,499,001,99 2,45 0,8 Acaccentrue plc-cla 1,499,001,99 2,45 0,8 Sals force, com inc 945,527,4 1,53 0,5 Visa in class a 1,10 0,4 0,4 Mastercard inc-class a 751,900,1 1,2 0,4 Mastercard inc-class a 1,10 0,3 0,2 Servicenow inc 559,476,3<	INDUSTRIALS		10,46	3,43
Css corp 988.089.52 1.58 0.55 Republic services inc 942.038.49 1.54 0.55 Bureu verfas sa 75.257.322 1.23 0.45 Vinci 677.683.68 1.11 0.33 Owns corning 55.190.53 0.95 0.33 Saint gobin 76.119.09 0.62 0.22 INFORMATION TECHNOLOGY 24.01 7.88 As. microsoft corp. 3.804.474.34 6.23 2.00 As. microsoft corp. 1.496.01.99 2.45 0.88 Say (ar) 1.496.01.99 2.45 0.88 Say (ar) 1.496.01.99 2.25 0.88 Salesfore.com inc 91.00.034.72 1.75 0.55 Salesfore.com inc 91.00.034.72 1.19 0.32 Mastercard inc- class a 1.19	Schneider electric	1.118.247,54	1,83	0,6
Republic services inc 94203849 1,54 0.55 Bure verites sa 752,573.22 1,23 0,4 Vinci 675,673.22 1,23 0,4 Owens corning 581,905.53 0,95 0,33 Saint gobain 376,119.90 0,62 0,22 INFORMATION TECHNOLOY 240 7,88 Assent Inolding rv 3804,474,43 6,23 2,00 Say (gr) 1,496,091,99 2,45 0,25 Acaccenture plc-cla 1,496,091,99 2,45 0,75 Salesforce, com inc 934,522,74 1,53 0,55 Visa in class a 1,100,000,000,000,000,000,000,000,000,0	Deutsche post gy	970.556,05	1,59	0,5
Bureu veritas sa 752.573.22 1,23 0.44 Vinci 677.683.68 1,11 0.33 Owens corning 818,109,533 0,95 0.32 Saint gobain 376.119.00 0.62 0.22 INFORMATION TECHNOLOGY 240 7.88 Acminoresoft corp. 3,804.474,34 6,23 2,00 Asmil holding row 1,496.091,99 2,45 0,83 Sp (gr) 1,496.091,99 2,45 0,83 Assaint cales 1,107.034,72 1,75 0,5 Salesforeacom inc 914.007,33 1,33 0,64 Masterord inc- class a 1,123 0,4 0,4 Infinence technologies gr 2,12 1,1 0,2 Servicenow inc 6,59,47,63 1,0 0,2 Masterord inc- class a 1,2 <t< td=""><td>Csx corp</td><td>968.089,52</td><td>1,58</td><td>0,5</td></t<>	Csx corp	968.089,52	1,58	0,5
Vinici 677.683.68 1.11 0.33 Owns corning 581.909.53 0.95 0.33 Saint gobin 381.909.53 0.95 0.22 INFORMATION TECHNOLOGY 22.01 7.88 Ac. microsoft corp. 3.804.474.34 6.23 2.09 AsmI holding nv 3.804.474.35 6.23 2.04 Noid corporation diseña 1.495.001.93 2.45 0.88 Say (gr) 1.493.002.58 2.35 0.7 Aca-acenture ple-ol a 1.070.343.72 1.75 0.05 Salesfore-com inc 934.522.74 1.53 0.5 Visa inc class a 81 4.007.33 1.33 0.4 Mastercard inc- class a 81 4.007.33 1.33 0.4 Mastercard inc- class a 75 1.930.61 1.93 0.03 Servicenow inc 659.476.35 1.08 0.33 Actificacidetroics 545.537.40 0.89 0.20 Nexi spa 1.00 0.00 0.00 0.00 MATERIALS <t< td=""><td>Republic services inc</td><td>942.038,49</td><td>1,54</td><td>0,5</td></t<>	Republic services inc	942.038,49	1,54	0,5
Owens corning 581,905,3 0,95 0,05 Saint gobain 376,119,80 0,62 0,22 INFORMATION TECHNOLOGY 24,01 7,88 Acmicrosoft corp. 3,804,474,34 6,23 2,0 AsmI holding nv 2,326,474,50 3,81 1,2 Nividia corporation diseña 1,486,091,99 2,45 0,83 Saje (gr) 1,486,091,99 2,45 0,83 Ac.accenture ple-cl a 1,070,343,72 1,75 0,5 Salesforce, com inc 934,522,74 1,53 0,5 Visa inc class a 31,600,73 3,2 0,5 Mastercard inc- class a 75,193,061 1,23 0,4 Infineon technologies gr 75,193,061 1,23 0,4 Sexi spa 98,532,93 1,0 0,3 Ac.stmicroelectronics 98,532,93 1,0 0,3 Nexi spa 98,532,93 1,0 0,0 MATERIALS 1,0 0,0 0,0 Actiniquide 1,168,064,48 1,	Bureu veritas sa	752.573,22	1,23	0,4
Saint gobain 376.119.80 0.62 0.72 INFORMATION TECHNOLOGY 240.11 7.8 Ac. microsoft corp. 3.804.474.34 6.23 2.0 Asm lholding nv 2.325.747.50 3.81 1.2 Nvidia corporation diseña 1.498.019.93 2.45 0.78 Sap (gr) 1.499.012.93 1.75 0.55 Salestorea.com inc 934.522.74 1.53 0.55 Visa in c class a 751.022.03 1.33 0.44 Mastercard inc- class a 751.022.03 1.33 0.44 Mastercard inc- class a 751.022.03 1.13 0.43 Sevicenow inc 659.476.35 1.08 0.33 Sex (span 98.527.44 1.13 0.43 Ac. stnicroelectroics 659.476.35 1.08 0.32 Maxier grad 98.527.44 1.09 0.32 Rexi (span 98.527.42 1.19 0.32 Ac. stnicroelectroics 98.527.42 1.09 0.22 Maxier grad 1.20 <td>Vinci</td> <td>677.683,68</td> <td>1,11</td> <td>0,3</td>	Vinci	677.683,68	1,11	0,3
INFORMATION TECHNOLOGY 24,01 7,8 Ac.microsoft corp. 3,804,474,34 6,23 2,0 Asml holding nv 2,326,747,50 3,81 1,2 Nvidia corporation diseña 1,496,001,99 2,45 0,8 Say (gr) 1,493,402,58 2,36 0,7 Ac.accenture plc-cla 1,070,343,72 1,75 0,5 Salesforce.com inc 934,522,74 1,53 0,5 Visa inc class a 814,007,53 1,33 0,4 Mastercard inc- class a 751,930,61 1,23 0,4 Infineon technologies gr 752,259,42 1,19 0,3 Servicenow inc 654,5637,40 0,8 0,3 Ac.stmicroelectronics 59,4553,74 0,8 0,3 Maxistriorelectronics 98,552,29 0,16 0,0 MATERIALS 1,168,064,48 1,91 0,6 Crh 1,168,064,48 1,91 0,6 Crh 1,50 0,6 0,6 MATERIALS 1,168,064,48	Owens corning	581.909,53	0,95	0,3
Ac.microsoft corp. 3.804.474,34 6.23 2.00 Asml holding nv 2.326.747,50 3.81 1.2 Nvidia corporation diseña 1.496.091,99 2.45 0.8 Sap (gr) 1.439.402,58 2.36 0.7 Ac.acenture plc-cl a 1.070.343,72 1.75 0.5 Salesforce.com inc 93.452,274 1.53 0.5 Visa inc class a 814.067,53 1,33 0.4 Infineon technologies gr 751,930,61 1,23 0.4 Servicenow inc 659,476,35 1,08 0.3 Ac.s.tmicroelectronics 55,857,40 0,89 0.3 Nexi spa 98,532,29 0,16 0.0 MATERIALS 1,7 1,7 Air liquide 1,168,064,48 1,91 0,6 Crh 856,907,10 1,0 0,4	Saint gobain	376.119,80	0,62	0,20
Asml holding nv 2.326.747,50 3.81 1.2 Nvidia corporation diseña 1.496.091,99 2.45 0.8 Sap (gr) 1.439.402,58 2.36 0.7 Acaccenture plc-cl a 1.070,343,72 1.75 0.5 Salesforce.com inc 934.522,74 1.53 0.5 Visa inc class a 814.067,3 1.33 0.4 Mastercard inc- class a 751.930,61 1.23 0.4 Infineon technologies gr 724.259,42 1.19 0.3 Servicenow inc 659.476,35 1.08 0.3 Ac.stmicroelectronics 545.637,40 0.89 0.2 Nexi spa 98.532,29 0.16 0.00 MATERIALS 1,168.064,8 1,91 0.6 Crh 856.907,10 1,40 0.4	INFORMATION TECHNOLOGY		24,01	7,85
Nvidia corporation diseña 1.496.091.99 2,45 0.8 Sap (gr) 1.439.402.58 2,36 0.7 Ac.accenture plc-cla 1.070.343,72 1,75 0,5 Salesforce.com inc 934.522,74 1,53 0,5 Visa inc class a 814.067,53 1,33 0,4 Mastercard inc- class a 751.930,61 1,23 0,4 Infineon technologies gr 724.259,42 1,19 0,3 Servicenow inc 659.476,35 1,08 0,3 Ac.stmicroelectronics 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 1,168.064,48 1,91 0,6 Ch 856,907,10 1,40 0,4	Ac.microsoft corp.	3.804.474,34	6,23	2,04
Sap (gr) 1.439.402.58 2,36 0,7 Ac.accenture plc-cl a 1.070.343.72 1,75 0,5 Salesforce.com inc 934.522,74 1,53 0,5 Visa inc class a 814.067,53 1,33 0,4 Mastercard inc- class a 1,123 0,4 Infineon technologies gr 724.259,42 1,19 0,3 Servicenow inc 659.476,35 1,08 0,3 Ac.stmicroelectronics 545.637,40 0,89 0,2 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 1,168.064,48 1,91 0,6 Ch 856.907,10 1,40 0,4	Asml holding nv	2.326.747,50	3,81	1,2
Ac. accenture plc-cl a 1.070.343,72 1,75 0,5 Salesforce.com inc 934.522,74 1,53 0,5	Nvidia corporation diseña	1.496.091,99	2,45	0,8
Salesforce.com inc 934.522,74 1,53 0,55 Visa inc class a 814.067,53 1,33 0,44 Mastercard inc- class a 751.930,61 1,23 0,44 Infineon technologies gr 724.259,42 1,19 0,3 Servicenow inc 659.476,35 1,08 0,3 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 5,41 1,7 Air liquide 1,168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Sap (gr)	1.439.402,58	2,36	0,7
Visa inc class a 814.067,53 1,33 0,4 Mastercard inc- class a 751.930,61 1,23 0,4 Infine n technologies gr 724.259,42 1,19 0,3 Servicenow inc 659.476,35 1,08 0,3 Ac. stmicroelectronics 545.637,40 0,89 0,2 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 1,168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Ac.accenture plc-cl a	1.070.343,72	1,75	0,5
Mastercard inc- class a 751.930,61 1,23 0.4 Infineon technologies gr 724.259,42 1,19 0.3 Servicenow inc 659.476,35 1,08 0.3 Ac.stmicroelectronics 545.637,40 0,89 0.2 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 1,168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Salesforce.com inc	934.522,74	1,53	0,50
Infineon technologies gr 724,259,42 1,19 0.3 Servicenow inc 659,476,35 1,08 0.3 Ac.stmicroelectronics 545,637,40 0,89 0,2 Nexi spa 98,532,29 0,16 0,0 MATERIALS 5,41 1,7 Air liquide 1,168,064,48 1,91 0,6 Crh 856,907,10 1,40 0,4	Visa inc class a	814.067,53	1,33	0,44
Servicenow inc 659.476,35 1,08 0,33 Ac.stmicroelectronics 545.637,40 0,89 0,2 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 5,41 1,7 Air liquide 1.168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Mastercard inc- class a			0,40
Ac.stmicroelectronics 545.637,40 0,89 0,2 Nexi spa 98.532,29 0,16 0,0 MATERIALS 5,41 1,7 Air liquide 1.168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Infineon technologies gr	724.259,42	1,19	0,39
Nexi spa 98.532,29 0,16 0,00 MATERIALS 5,41 1,7 Air liquide 1.168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Servicenow inc	659.476,35	1,08	0,3
MATERIALS 5,41 1,72 Air liquide 1.168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Ac.stmicroelectronics			0,29
Air liquide 1.168.064,48 1,91 0,6 Crh 856.907,10 1,40 0,4	Nexi spa	98.532,29	0,16	0,05
Crh 856.907,10 1,40 0,4	MATERIALS		5,41	1,77
	Air liquide	1.168.064,48	1,91	0,63
Applied materials inc 844.233,56 1,38 0,4	Crh	856.907,10	1,40	0,46
	Applied materials inc	844.233,56	1,38	0,45



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Smurfit kappa group plc	433.053,36	0,71	0,23
REAL ESTATE		1,00	0,33
Iron mountain inc	612.186,52	1,00	0,33
TELECOMMUNICATION SERVICES		3,03	0,99
Walt disney co	730.787,12	1,20	0,39
Ac.orange s.a.	609.957,68	1,00	0,33
Ac.vivendi	508.566,63	0,83	0,27
UTILITIES		2,05	0,67
Nextera energy inc	646.466,25	1,06	0,35
E.on.ag	602.698,59	0,99	0,32
PARTICIPACIONES		27,51	9,00
RV EMERGENTE		9,92	3,25
Ishares msci em sri ucits	6.061.468,53	9,92	3,25
RV EUROPA		7,36	2,41
Ubs lux fund solutions - msci sri	2.615.884,20	4,28	1,40
Ubs msci uk imi socially responsible	1.879.931,58	3,08	1,01
RV JAPON		10,22	3,34
X msci japan esg	6.244.035,90	10,22	3,34
DERIVADOS		-16,14	-5,28
NO CATEGORIZADO		-16,14	-5,28
Put euro stoxx 50 3550 jun 23	4.278,00	0,01	0,00
Fut.s&p 500 emini jun23	-4.294.256,78	-7,03	-2,30
Fut. eurostoxx 50 jun 23	-5.566.440,00	-9,11	-2,98
RENTA FIJA	114.784.579,77	100,00	61,47
BONOS		61,32	37,69
CORPORATES		44,70	27,47
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	2.931.844,00	2,55	1,57
Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424	2.837.572,14	2,47	1,52
Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025	2.792.858,90	2,43	1,50
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080525 Bp capital markets plc 1,637% 26/06/29	2.790.870,15 2.654.221,42	2,43 2,31	1,49 1,42
Bp capital markets pic 1,637% 26/06/29 Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	2.636.015,54 2.636.015,54	2,31	1,42
noordroid into by 1.07 470 perpetual	2.030.013,04	2,50	1,41



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	2.627.724,56	2,29	1,41
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	2.623.308,62	2,29	1,40
Bbva 0,5% 14/01/2027	2.569.575,19	2,24	1,38
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	2.568.575,29	2,24	1,38
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	2.553.510,78	2,22	1,37
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127	2.541.307,08	2,21	1,36
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	2.523.964,29	2,20	1,35
Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029 010429	2.504.297,38	2,18	1,34
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	2.454.254,51	2,14	1,31
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	2.432.434,90	2,12	1,30
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	2.382.295,58	2,08	1,28
Aia group Itd 0.88% vto.09.09.2033	2.328.987,22	2,03	1,25
Orange sa 1.375% perpetual 110229	2.318.691,91	2,02	1,24
Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429	2.231.659,96	1,94	1,20
GOVERNMENTS		16,63	10,22
Republic of austria 1,2% vto 20/10/2025	5.642.903,42	4,92	3,02
Us treasury n/b 1.75% vto.15/03/25	3.433.185,39	2,99	1,84
Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025	2.808.533,21	2,45	1,50
Netherlands govt 0,25% vto 15/07/2025	2.760.941,03	2,41	1,48
France gov 0 25/03/2025	2.756.189,05	2,40	1,48
Us treasury n/b 3.25% vto. 30.06.2027	1.684.210,42	1,47	0,90
PARTICIPACIONES		28,78	17,69
RF HIGH YIELD		4,11	2,52
Ishares eur hy corp esg eura	4.714.812,04	4,11	2,52
RF INVESTMENT GRADE		14,80	9,10
Ishares eur corp bond esg ucit	16.984.672,70	14,80	9,10
RF PUBLICA		9,87	6,07
Ishares eur govt bond 3-5	11.330.592,07	9,87	6,07
DERIVADOS		0,05	0,03
NO CATEGORIZADO		0,05	0,03
Futuros divisas eur/usd jun 2023	62.472,78	0,05	0,03



	31/12/2022	31/03/2023	31/05/2023
LIQUIDEZ	25.477.253,41	10.963.338,25	11.302.098,24



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/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 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/sgiic