



RFMI MULTIGESTION, FI

Datos a 31.05.2023



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

RFMI MULTIGESTION, FI

Datos del fondo

Fecha de Constitución:	10/10/2022
Fecha de Inicio:	18/10/2022
Patrimonio:	104.561.501
Valor Liquidativo:	6,8665
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0122762000

Perfil de Riesgo del Fondo



Benchmark

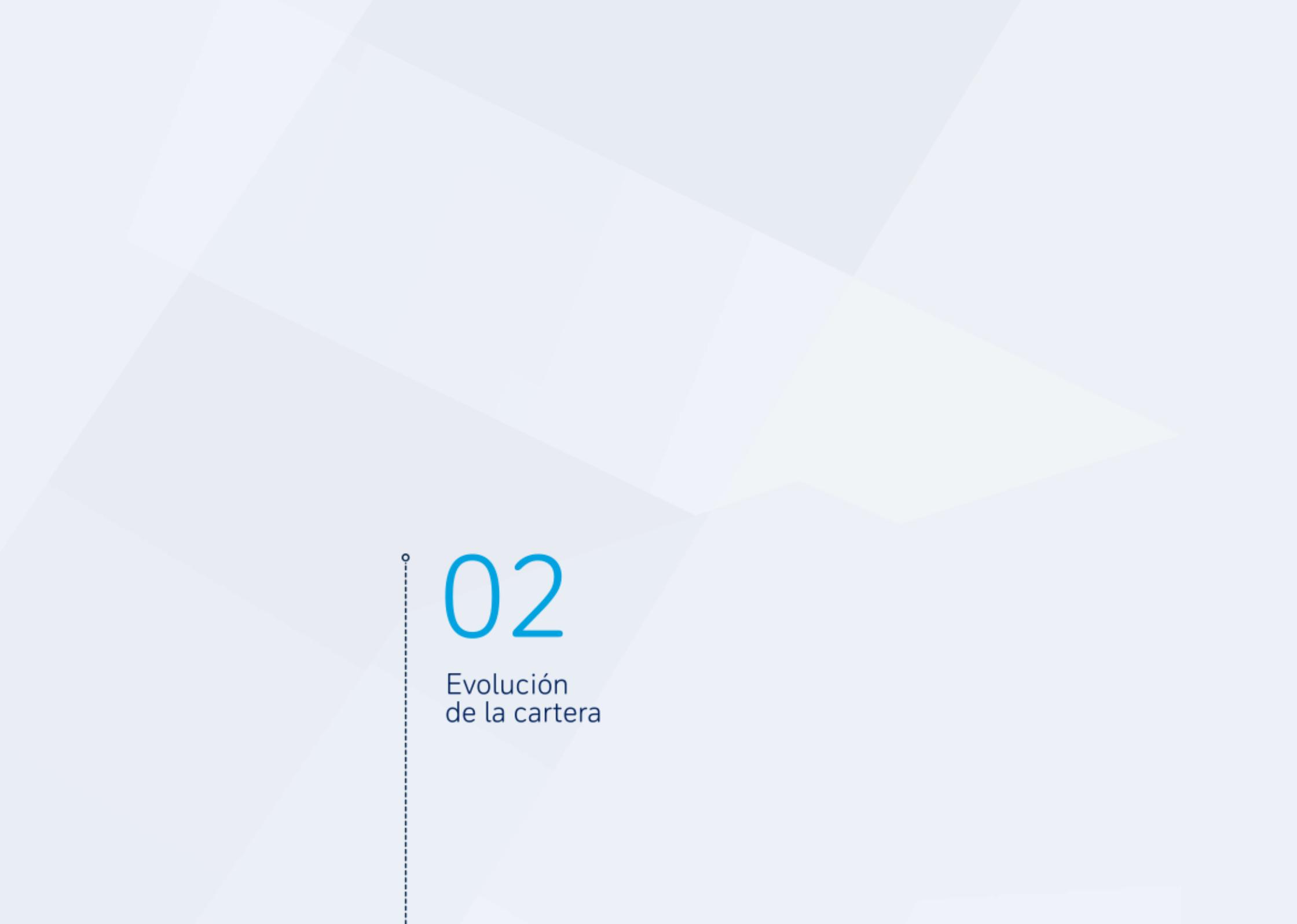
84.0% Renta Fija	11.9% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH 34.53% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX 53.57% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A)
16.0% Renta Variable	

Comisiones

Comisión de gestión	0,20
Comisión de depósito	0,04

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	2,41
Alpha	1,76
Beta	0,28
Tracking Error	3,25



02

Evolución
de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

RFMI MULTIGESTION, FI

Fecha	31/05/2023	30/04/2023	31/12/2022	18/10/2022
Patrimonio (€)	104.561.504,00	104.501.408,00	103.312.992,00	101.961.120,00
V. Liquidativo (€)	6,87	6,86	6,79	6,70

Rentabilidades acumuladas	(en %)						
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,06	-0,19	0,32	1,19			2,46
Benchmark	0,43	3,26	2,26	4,37			4,27

* año en curso

Rentabilidades anuales	(en %)						
	16	17	18	19	20	21	22
Cartera							1,25
Benchmark							-0,09
Valor Liq.							6,79

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2023	1,68	-0,28	-0,35	0,10	0,06	--	--	--	--	--	--	--	1,19	4,37
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,50	-0,86	0,62	-0,96

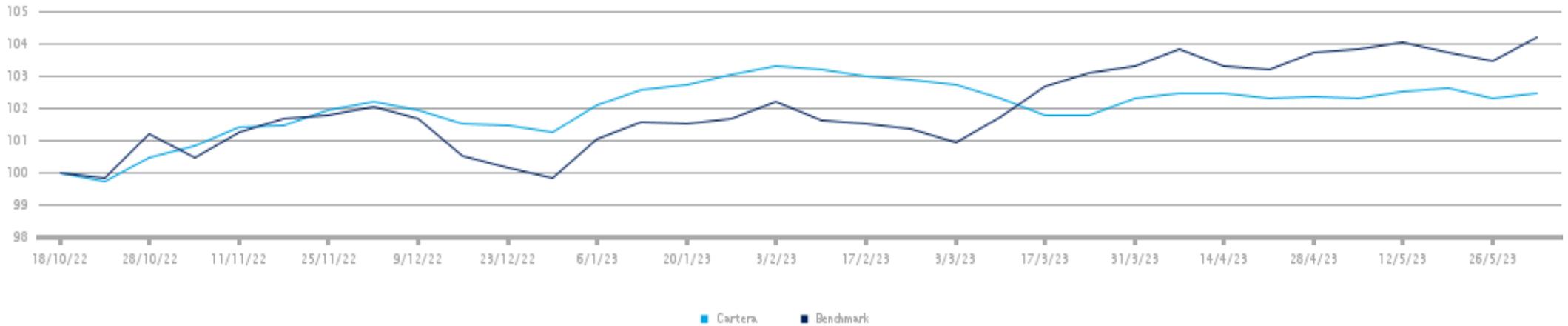
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



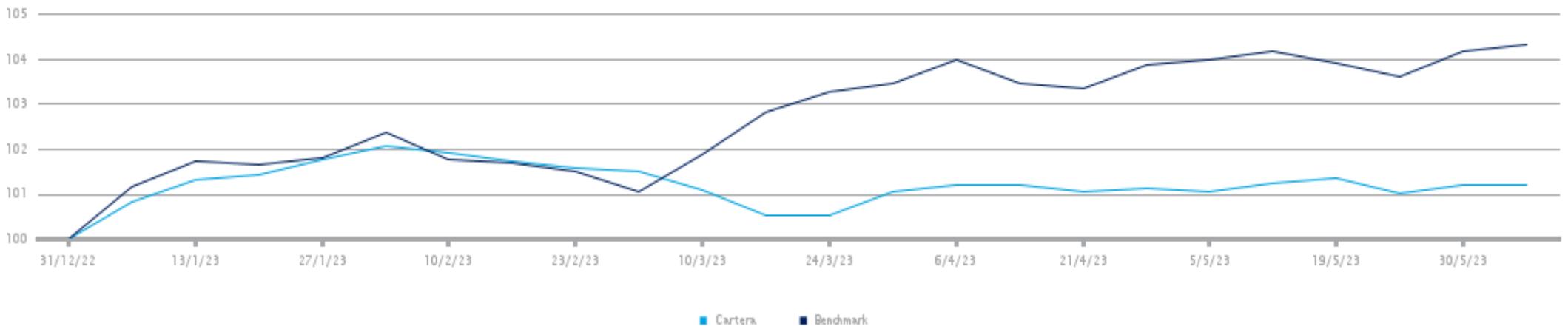
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

RFMI MULTIGESTION, 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

RFMI MULTIGESTION, FI

Patrimonio	(en %)			
	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	13,43	-0,01	0,00	13,42
Renta Fija	78,77	1,91	0,00	80,68
Inversión Alternativa	4,72	0,00	0,00	4,72
Liquidez	2,10	0,00	0,00	2,10
Otros	0,00	0,00	-1,89	-1,89
TOTAL	99,02	1,90	-1,89	99,03

Estructura de cartera	(% sobre Patrimonio)											
	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado		Renta Fija - Derivados			Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
oct-22	0,00	9,29	0,00	0,00	9,29	0,00	67,47	1,94	0,00	69,42	5,02	17,60
nov-22	0,00	12,37	0,00	0,00	12,37	16,56	57,98	1,91	0,00	76,46	5,10	2,95
dic-22	0,00	12,93	0,00	-0,50	12,43	15,57	58,33	1,93	0,00	75,84	5,14	6,95
ene-23	0,00	14,66	0,00	-0,22	14,44	20,29	58,53	1,90	0,00	80,73	5,18	1,58
feb-23	0,00	14,80	0,00	-0,18	14,62	22,73	53,22	1,90	0,00	77,87	5,02	2,36
mar-23	0,00	14,42	0,00	-0,12	14,30	25,22	54,55	0,00	0,00	79,78	2,12	5,83
abr-23	0,00	13,43	0,00	-0,06	13,37	25,19	49,58	1,91	0,00	76,69	4,93	5,87
may-23	0,00	13,43	0,00	-0,01	13,42	29,10	49,66	1,91	0,00	80,68	4,72	2,10



Distribución por divisa

RFMI MULTIGESTION, FI

Patrimonio	Contado	Derivados	Neto	(en %)
EUR	86,85	1,91	88,77	
JPY	1,02	0,00	1,02	
USD	11,17	-1,91	9,26	
TOTAL	99,05	0,00	99,05	



Inversiones en renta fija

RFMI MULTIGESTION, FI

Duración	(Años)
Duración total	2,08

Distribución por rating	(% de activos netos)
Aaa - aaa	12,95
Aa+ - aa-	29,20
A+ - a-	26,53
Bbb+ - bbb-	31,32

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Letras del tesoro español 0% 08/12/2023	4,23
French discount t-bill 0% 29/11/2023	1,41
Btps 1,5% 06/01/2025	1,40
Dbr 1% vto. 15.08.2025	1,40
Obl.estado 1,6% 30.04.2025	1,40
French discount t-bill 0% 20/03/2024	1,40
French discount t-bill 0% 24/01/2024	1,40
Us treasury 2.625 31/12/2023	1,34
Us treasury n/b 2.5% vto. 15.05.2024	1,31
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	0,95

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
French discount t-bill 0% 21/02/2024	0,93
France gov 0 25/03/2025	0,91
Bat capital corp 1.125% 16/11/2023 16092	0,48
Telenor asa 0% 25/06/2023 250923	0,47
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	0,39
Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025	0,37
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080525	0,37
Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424	0,37
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	0,35



Inversiones en renta variable

RFMI MULTIGESTION, FI

Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

Participaciones		99,99
Derivados		0,01

Principales inversiones en RV (% sobre patrimonio)

Put euro stoxx 50 3550 jun 23	0,00
-------------------------------	------



04

Composición
de la cartera



Composición de la cartera 31.05.2023

RFMI MULTIGESTION, FI

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	14.053.268,15	100,00	13,44
PARTICIPACIONES		99,99	13,44
RV EMERGENTE		7,07	0,95
Part.vf-mtx sust em mk l-icap usd	993.493,96	7,07	0,95
RV EUROPA		32,23	4,33
Jpm europe equity plus "i2" (eur) acc	1.782.845,64	12,69	1,71
Amundi eur eq value-rc eur a	1.591.946,30	11,33	1,52
Ishares msci europe (eu)	1.155.070,00	8,22	1,10
RV GLOBAL		27,14	3,65
M&g lx glb dividend-eur cia	2.709.558,19	19,28	2,59
Dws invest-glb inf-ic	1.104.753,92	7,86	1,06
RV JAPON		13,80	1,85
Ubs etf msci japan jpy	1.069.590,48	7,61	1,02
Gam multistock - asia focus c	869.915,01	6,19	0,83
RV USA		19,75	2,65
Ishares core s&p 500 ucits e	2.774.944,65	19,75	2,65
DERIVADOS		0,01	0,00
NO CATEGORIZADO		0,01	0,00
Put euro stoxx 50 3550 jun 23	1.150,00	0,01	0,00
RENTA FIJA	84.594.049,88	100,00	80,90
BONOS		35,97	29,10
CORPORATES		12,82	10,38
Telenor asa 0% 25/06/2023 250923	494.170,03	0,58	0,47
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	404.392,28	0,48	0,39
Molson coors 1.25% vto.15.07.2024 150424	391.389,26	0,46	0,37
Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025	385.221,92	0,46	0,37
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080525	384.947,61	0,46	0,37
Bp capital markets plc 1,637% 26/06/29	366.099,51	0,43	0,35
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	363.588,35	0,43	0,35



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	362.444,77	0,43	0,35
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	361.835,67	0,43	0,35
Bbva 0,5% 14/01/2027	354.424,16	0,42	0,34
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	354.286,25	0,42	0,34
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	352.208,38	0,42	0,34
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	348.133,01	0,41	0,33
Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029 010429	345.420,33	0,41	0,33
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	338.517,86	0,40	0,32
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	335.508,26	0,40	0,32
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	328.592,49	0,39	0,31
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033	321.239,62	0,38	0,31
Orange sa 1.375% perpetual 110229	319.819,57	0,38	0,31
Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429	307.815,17	0,36	0,29
Equinix inc 1% vto.28.03.2033	299.532,46	0,35	0,29
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029(ap)	202.179,01	0,24	0,19
Molson coors 1.25% vto.15.07.2024(ap)	195.687,78	0,23	0,19
Bnp paribas 1.5% vto. 17.11.2025(ap)	192.602,74	0,23	0,18
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026(ap)	192.462,31	0,23	0,18
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual(ap)	181.783,93	0,21	0,17
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027(ap)	181.216,22	0,21	0,17
Takeda pharmaceutical vto.09.07.2027(ap)	180.913,73	0,21	0,17
Bbva 0,5% 14/01/2027(ap)	177.209,34	0,21	0,17
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027(ap)	177.141,07	0,21	0,17
Standard chartered plc 0.85% 27.01.28(ap)	176.099,53	0,21	0,17
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028(ap)	174.065,14	0,21	0,17
Carlsberg 0.875% vto.01.07.2029(ap)	172.705,37	0,20	0,17
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp(ap)	169.254,82	0,20	0,16
Macquarie group ltd 0,35% 03/03/2028(ap)	167.752,22	0,20	0,16
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028(ap)	164.294,88	0,19	0,16
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033(ap)	160.614,99	0,19	0,15
Orange sa 1.375% perpetual(ap)	159.902,27	0,19	0,15
Prosus 1.288% vto.13.07.2029(ap)	153.900,53	0,18	0,15
Equinix inc 1% vto.28.03.2033(ap)	149.760,77	0,18	0,14
Corporate		0,22	0,18
Bp capital markets plc 1,637% 26/06/2029(ap)	183.040,78	0,22	0,18
GOVERNMENTS		22,34	18,08



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Letras del tesoro español 0% 08/12/2023	4.424.123,17	5,23	4,23
French discount t-bill 0% 29/11/2023	1.476.300,01	1,75	1,41
French discount t-bill 0% 24/01/2024	1.468.815,00	1,74	1,40
Obl.estado 1,6% 30.04.2025	1.464.733,36	1,73	1,40
French discount t-bill 0% 20/03/2024	1.461.276,95	1,73	1,40
Dbr 1% vto. 15.08.2025	1.460.302,81	1,73	1,40
Btps 1,5% 06/01/2025	1.458.780,00	1,72	1,40
Us treasury 2.625 31/12/2023	1.397.558,42	1,65	1,34
Us treasury n/b 2.5% vto. 15.05.2024	1.369.323,47	1,62	1,31
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	993.320,82	1,17	0,95
French discount t-bill 0% 21/02/2024	976.750,00	1,15	0,93
France gov 0 25/03/2025	950.410,02	1,12	0,91
NO CATEGORIZADO		0,59	0,48
Bat capital corp 1.125% 16/11/2023 16092	496.770,96	0,59	0,48
PARTICIPACIONES		61,39	49,67
MERCADO MONETARIO		5,09	4,12
Bnp paribas insticash money 3m	4.305.126,24	5,09	4,12
Amundi 3 m	421,25	0,00	0,00
RF CORTO PLAZO		16,71	13,52
Groupama asset management - ca	5.855.364,54	6,92	5,60
Nordea 1 sicav-low duration eu cb bi eur	4.199.089,16	4,96	4,02
Deutsche floating nts ic	4.082.614,77	4,83	3,90
RF EMERGENTE		5,55	4,49
Neuberger berman short duratio eur	4.693.760,24	5,55	4,49
RF GLOBAL		19,31	15,62
Schroder isf euro corporate bond "c" acc	7.338.465,43	8,67	7,02
Ishares eur corp bond sri 0-3y 3d	3.850.960,00	4,55	3,68
Ishares global high yield corp bond	3.183.175,00	3,76	3,04
Ishares usd treasury bond 3-7 etf	1.959.412,98	2,32	1,87
RF HIGH YIELD		3,87	3,13
Nordea 1 eur hgh yld-bi-eur	3.274.877,39	3,87	3,13
RF INVESTMENT GRADE		10,87	8,79



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Part.bluebay investment grade euro aggre	6.876.635,80	8,13	6,58
Ishares ibonds dec 2025 term	2.315.119,74	2,74	2,21
DERIVADOS		0,03	0,02
NO CATEGORIZADO		0,03	0,02
Futuros divisas eur/usd jun 2023	22.717,37	0,03	0,02
GESTIÓN ALTERNATIVA	4.940.878,40	100,00	4,73
PARTICIPACIONES		100,00	4,73
GESTION ALTERNATIVA		57,80	2,73
Invesco bloomberg commodity exa ucits gy	2.855.630,00	57,80	2,73
RF GLOBAL		42,20	1,99
Gs dj aig com ind tr en	2.085.248,40	42,20	1,99
	31/12/2022	31/03/2023	31/05/2023
LIQUIDEZ	7.184.082,38	6.090.058,11	2.205.670,59



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/sgjic.
- 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/sgjic