



|                      |                                       |                           |                           |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Gestora</b>       | DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A. | <b>Depositario</b>        | BNP P.SECURITIES SERVICES |
| <b>Grupo Gestora</b> | DEUTSCHE BANK                         | <b>Grupo Depositario</b>  | BNP PARIBAS SA            |
| <b>Auditor</b>       | Ernst & Young SL                      | <b>Rating depositario</b> | A+ (FITCH)                |

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

**Correo electrónico** dbwm.spain@db.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de** 16/04/2014

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

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

Vocación Inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de riesgo: 4/7

**Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% renta variable (18% Eurostoxx 50 Net Return

EUR, 22% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index) y 60% renta fija (29% iBoxx Euro Corp Overall TR Index, 26% JPM GBI EMU 1-10 TR Index y 5% Eonia). Estos índices se utilizan con carácter meramente informativo o comparativo. El fondo aplicará criterios financieros y no financieros de inversión, socialmente responsable: Ambientales, Sociales y de Gobierno

Corporativo (criterios ASG). La mayoría de la cartera los cumple.

Se invertirá entre un 30% y un 50%, de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC, en renta variable de países OCDE, sin descartar emergentes, mayoritariamente de alta capitalización.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos****2.1. Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE           | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|                 | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                  |                       |
| DEUTSCHE WEALTH | 4.942.637,1           | 5.240.830,2      | 1.512            | 1.562            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10,00            | NO                    |
| DEUTSCHE WEALTH | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 3.000.000,       | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE           | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DEUTSCHE WEALTH | EUR    | 58.075              | 59.248         | 80.153         | 82.486         |
| DEUTSCHE WEALTH | EUR    | 0                   | 0              | 0              | 0              |

#### Valor liquidativo de la participación

| CLASE           | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-----------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DEUTSCHE WEALTH | EUR    | 11,7497             | 11,3051        | 11,5606        | 10,7614        |
| DEUTSCHE WEALTH | EUR    | 0,0000              | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE           | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                 | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                       |
|                 | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                 | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| DEUTSCHE WEALTH | 0,64                    |              | 0,64  | 0,64         |              | 0,64  | patrimonio      | al fondo              |
| DEUTSCHE WEALTH | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio      | al fondo              |

| CLASE           | Comisión de depositario |      |           | Base de cálculo |
|-----------------|-------------------------|------|-----------|-----------------|
|                 | Período                 |      | Acumulada |                 |
|                 |                         |      |           |                 |
| DEUTSCHE WEALTH |                         | 0,02 | 0,02      | patrimonio      |
| DEUTSCHE WEALTH |                         | 0,00 | 0,00      | patrimonio      |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 1,98           | 1,65             | 1,98       | 1,95         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,65          | -0,48            | -0,65      | -1,44        |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual DEUTSCHE WEALTH SOSTENIBLE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |       |      |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|-------|------|
|              |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018  | 2016 |
| Rentabilidad | 3,93           | 2,00             | 1,89               | -0,48             | 0,06               | -2,21 | 7,43 | -5,61 | 3,50 |



| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    |                  | null  |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    |                  | null  |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

|  | Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|--|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|  |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de:<br>Valor liquidativo<br>VaR histórico(iii) |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

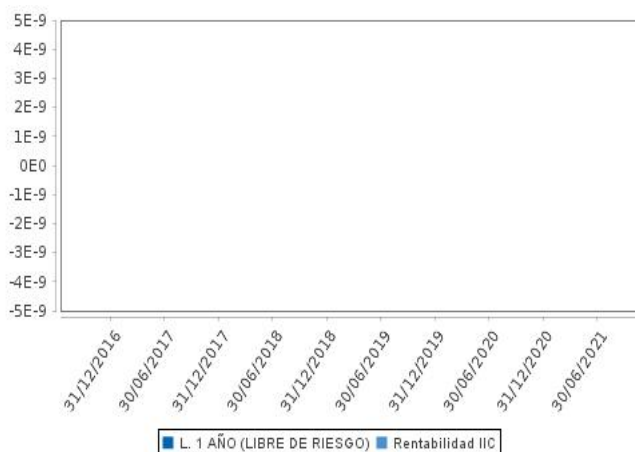
| Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
|                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                 | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario                          |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro              | 226.793                                 | 6.764             | 1,45                           |
| Renta Fija Mixta Internacional     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro          | 296.143                                 | 5.913             | 5,93                           |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Variable Euro  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 4.783                                      | 207               | 14,39                          |
| IIC de gestión Pasiva(1)                                   | 58.161                                     | 1.574             | 3,93                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0  | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de        | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable                     | 0  | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0  | 0                 | 0,00                           |
| IIC que replica un Índice                                  | 0  | 0                 | 0,00                           |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado   | 0  | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>585.880</b>                             | <b>14.458</b>     | <b>4,07</b>                    |

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 55.907             | 96,27              | 56.043               | 94,59              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 14.522               | 24,51              |
| * Cartera exterior                          | 55.907             | 96,27              | 40.921               | 69,07              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 600                  | 1,01               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.235              | 3,85               | 3.188                | 5,38               |
| (+/-) RESTO                                 | -67                | -0,12              | 17                   | 0,03               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>58.075</b>      | <b>100,00</b>      | <b>59.248</b>        | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>59.248</b>                | <b>70.997</b>                  | <b>59.248</b>             |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -5,87                        | -16,70                         | -5,87                     | -70,24                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 3,86                         | -0,41                          | 3,86                      | -902,18                                   |
| (+/-) Rendimientos de gestión                         | 4,54                         | -0,33                          | 4,54                      | -1.279,93                                 |
| + Intereses   | 0,16                         | 1,09                           | 0,16                      | -87,32                                    |
| + Dividendos  | 0,06                         | 0,00                           | 0,06                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -0,18                        | -1,35                          | -0,18                     | -88,89                                    |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -0,08                        | -0,07                          | -0,08                     | 7,84                                      |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 4,54                         | 0,00                           | 4,54                      | 0,00                                      |
| +/- Otros resultados                                  | 0,04                         | 0,00                           | 0,04                      | 0,00                                      |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,68                        | -0,18                          | -0,68                     | 229,78                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,64                        | -0,15                          | -0,64                     | 268,27                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 0,42                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 2,15                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 82,98                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 2.500,95                                  |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,10                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,10                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>58.075</b>                | <b>59.248</b>                  | <b>58.075</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

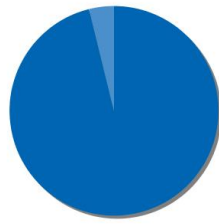
| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,517 2021-01-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 5.008            | 8,45         |
| ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,572 2021-01-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 6.210            | 10,48        |
| ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,592 2021-01-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 701              | 1,18         |
| ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,584 2021-01-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 2.603            | 4,39         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>14.522</b>    | <b>24,50</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>14.522</b>    | <b>24,50</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>14.522</b>    | <b>24,50</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>14.522</b>    | <b>24,50</b> |
| PTOTEYOE0007 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 3,             | EUR    | 0                | 0,00         | 12.186           | 20,57        |
| IT0005397655 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,608 2021-01-14    | EUR    | 0                | 0,00         | 11.914           | 20,11        |
| IT0005397655 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,556 2021-01-14    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.602            | 4,39         |
| FR0010192997 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,750 2021-04-  | EUR    | 0                | 0,00         | 14.218           | 24,00        |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>40.920</b>    | <b>69,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>40.920</b>    | <b>69,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>40.920</b>    | <b>69,07</b> |
| LU0297941469 - Participaciones BGF EURO BOND FUND EURO      | EUR    | 5.731            | 9,87         | 0                | 0,00         |
| IE00B1FZS798 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND    | USD    | 609              | 1,05         | 0                | 0,00         |
| IE00BYZTVT56 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND ESG    | EUR    | 2.864            | 4,93         | 0                | 0,00         |
| IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL      | USD    | 746              | 1,28         | 0                | 0,00         |
| IE00BYVJRR92 - Participaciones ISHARES SUST MSCI USA SRI 0, | USD    | 3.351            | 5,77         | 0                | 0,00         |
| LU0629460089 - Participaciones UBS ETF - MSCI USA           | USD    | 2.262            | 3,90         | 0                | 0,00         |
| IE00BYVJRP78 - Participaciones ISHARES MSCI EM SRI UCITS    | USD    | 3.274            | 5,64         | 0                | 0,00         |
| IE00BFMNHK08 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE        | EUR    | 3.368            | 5,80         | 0                | 0,00         |
| IE00BG36TC12 - Participaciones XTRACKERS MSCI JAPAN ESG     | EUR    | 1.859            | 3,20         | 0                | 0,00         |
| LU1145632938 - Participaciones ALLIANZ EURO CREDIT SRI-I    | EUR    | 5.036            | 8,67         | 0                | 0,00         |
| IE00B14X4S71 - Participaciones ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD   | USD    | 598              | 1,03         | 0                | 0,00         |
| LU1313769793 - Participaciones CANDRIAM SUS BD EURO-        | EUR    | 5.532            | 9,53         | 0                | 0,00         |
| LU0322253906 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE        | EUR    | 1.182            | 2,04         | 0                | 0,00         |
| IE00BFMNPS42 - Participaciones X MSCI USA ESG               | USD    | 904              | 1,56         | 0                | 0,00         |
| IE00B910VR50 - Participaciones SPDR MSCI EMU UCITS ETF      | EUR    | 2.292            | 3,95         | 0                | 0,00         |
| LU1681046691 - Participaciones AMUNDI GOVT BOND HIGHEST     | EUR    | 5.575            | 9,60         | 0                | 0,00         |
| LU1563454310 - Participaciones LYXOR GREEN BND DR UCITS     | EUR    | 2.986            | 5,14         | 0                | 0,00         |
| LU1581415400 - Participaciones LO FUNDS GLOBAL CLIMATE      | USD    | 1.510            | 2,60         | 0                | 0,00         |
| IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000                | EUR    | 5.227            | 9,00         | 0                | 0,00         |
| IE00B3F81R35 - Participaciones ISHARES EURO CORP BOND       | EUR    | 990              | 1,70         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>55.896</b>    | <b>96,26</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>               |        | <b>55.896</b>    | <b>96,26</b> | <b>40.920</b>    | <b>69,07</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                        |        | <b>55.896</b>    | <b>96,26</b> | <b>55.442</b>    | <b>93,57</b> |

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



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

Tipo de Valor



| Tipo de Valor       | Porcentaje     |
|---------------------|----------------|
| FONDOS DE INVERSION | 96,2 %         |
| LIQUIDEZ            | 3,8 %          |
| <b>Total</b>        | <b>100,0 %</b> |

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en

|                                 | Instrumento                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX                   | Compra Opcion DJ EURO STOXX 10 | 1.911                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                | 1.911                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                | <b>1.911</b>                 |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X  |    |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 14/05/2021 Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: ERNST&YOUNG S.L.

Con fecha 11/06/2021 se comunica que desde el próximo 14 de junio de 2021, inclusive, se procede a modificar la hora de corte a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, quedando establecida en las 14.30 horas (anteriormente 17.30 horas).

Por tanto, a partir del día 14 de junio de 2021, inclusive, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por el partícipe a partir de las 14.30 horas o en un día inhábil, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora  |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

### a) Participaciones Significativas

El fondo no tiene participaciones significativas.

### h) Operaciones Vinculadas:

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año comenzó con la implantación de vacunaciones masivas así como el asentamiento de Biden como presidente de Estados Unidos dando paso a una nueva ronda de estímulo fiscal. Europa alcanzó en nivel de vacunación a Reino Unido y EEUU. Si bien las nuevas variantes pusieron en alerta de nuevo a algunos países asiáticos, la expectativa positiva respecto a la enfermedad era positiva. Todo lo anterior impulsó a la renta variable haciendo subir al índice Eurostoxx un 14,40%, el S&P500 subió un 14,41%, y el Topix japonés un +7,70%. Aún con la vuelta de los sectores más cíclicos, la tecnología empezó muy mal el año pero poco a poco recortó el gap que tenía llevando en lo que va de año un +12,93%,

La reanudación de la actividad económica generó puntas de inflación en algunos países haciendo despertar un miedo por parte de los inversores a posibles subidas de tipos antes de lo esperado. La Reserva Federal por su parte indicó que el aumento era transitorio pero no descartaba la idea de reducir el ritmo de adquisiciones. Destacando mucho el tipo a diez años americano que pasaba de un 1,59% a 1,47%. La fuerte subida de los tipos en Estados Unidos abrió la diferencia con Europa y es uno de los principales motivos que de llevar al dólar hasta 1,1858 contra el euro desde 1,2227 con el que se inició el año. Esto impactó a su vez en el oro, el activo que fue uno de los más destacados en 2020, perdió en el semestre un 6,76% hasta un precio de 1,770 dólares la onza.

El avance de la vacuna y la expectativa de futuros desconfiamentos hicieron subir también a las materias primas como el petróleo que subió un 46,80% el barril Brent hasta los 75,12 dólares. También subieron los metales industriales como el cobre, aluminio o estaño reflejando este optimismo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo, haciéndolo mediante una cartera diversificada.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas.



En renta fija seguimos con una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

**c) Índice de referencia.**

40.0%( 55.0% MSCI WORLD EX-EMU PRICE INDEX + 45.0% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN) + 60.0%( 8.33% INDICE EONIA (DBDCONIA) + 43.33% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX + 48.33% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A))

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participes del fondo ha disminuido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo del 2%.

Durante el periodo considerado, el fondo incurrió en unos gastos totales del 0,06%.

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

En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

En este periodo se ha ido ajustando el nivel de renta variable a una visión más positiva de la economía acompañando a medidas de desconfinamiento.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

Se han realizado operaciones con instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados como cobertura.

**d) Otra información sobre inversiones.**

N/A

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En el acumulado del semestre la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A y B han estado alrededor del 4,52.

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

N/A

## **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

## **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas.

El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Mantenemos una visión prudentemente constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento de consumo. Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque puede retrasarse por la aparición de nuevas variantes del COVID.

Nuestra intención es seguir en nuestras carteras con ligera sobreponderación en renta variable pero a su vez con mucha cautela en renta fija mediante una gran posición en bonos de alta calidad crediticia.

El optimismo del mercado se verá amenazado en los próximos meses por la evolución económica o del coronavirus, pero lo importante es seguir centrándose en una evaluación racional y basada en los fundamentos.

## **10. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable.

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

No aplicable.