



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP P.SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	DELOITTE S.L.	Rating depositario	A+ (FITCH)
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.db.com/spain/es/content/dwm_sgiic.html.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de 07/03/2007

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

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

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 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 de la sociedad 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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	567.623,00	567.627,00
Nº de accionistas	119	123
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	3.104	5,4691	5,2828	5,4736
2020	2.999	5,2832	4,6651	5,3739
2019	3.004	5,2927	4,9153	5,3019
2018	2.794	4,9222	4,8983	5,2395

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,01		0,01
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,38	0,44	0,38	1,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,07	-0,28	-0,42

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
3,52	3,52	2,95	0,44	6,48	-0,18	7,53	-5,09	1,66

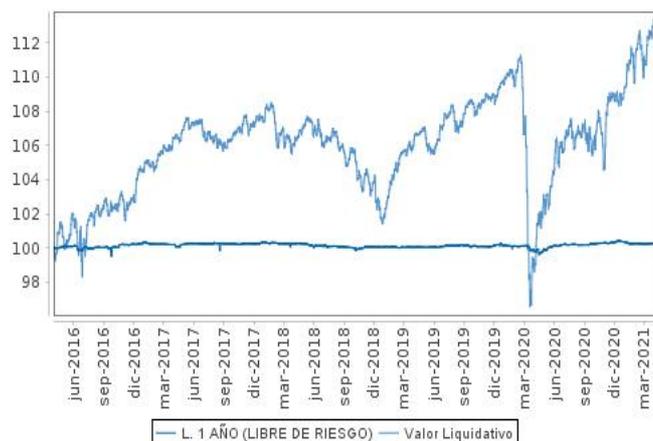
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,30	0,30	0,26	0,25	0,20	0,94	0,87	0,00	0,00

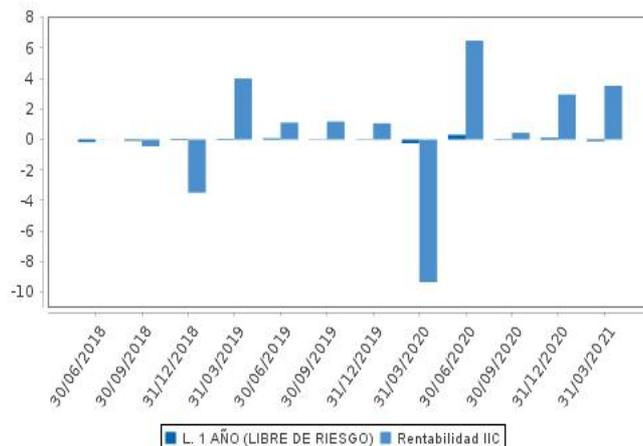
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/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

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 trimestral de los últimos 3 años



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	2.992	96,39	2.826	94,23
* Cartera interior	72	2,32	70	2,33
* Cartera exterior	2.920	94,07	2.756	91,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96	3,09	151	5,04
(+/-) RESTO	16	0,52	22	0,73
TOTAL PATRIMONIO	3.104	100,00	2.999	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.999	2.913	2.999	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	647,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,46	2,89	3,46	23,07
(+) Rendimientos de gestión	3,76	3,12	3,76	24,26
+ Intereses	0,01	0,43	0,01	-98,32
+ Dividendos	0,12	0,11	0,12	8,65
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,30	0,05	-117,74
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,37	1,35	3,37	157,27
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,05	-0,04	-5,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,26	1,54	0,26	-82,32
+/- Otros resultados	-0,01	0,04	-0,01	-125,40
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,23	-0,30	38,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,11	1,27
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	10,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,05	-0,08	83,14
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	256,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,40
+ 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	-99,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.104	2.999	3.104	

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

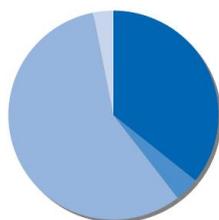
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	57	1,84	57	1,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		57	1,84	57	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57	1,84	57	1,89
TOTAL RENTA FIJA		57	1,84	57	1,89
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	15	0,48	14	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		15	0,48	14	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE		15	0,48	14	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72	2,32	71	2,34
IT0005004426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	60	1,95	59	1,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60	1,95	59	1,98
XS1751004232 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	105	3,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	105	3,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60	1,95	164	5,48
TOTAL RENTA FIJA		60	1,95	164	5,48
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	15	0,50	12	0,39
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	21	0,67	0	0,00
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	17	0,54	16	0,54
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	15	0,47	11	0,36
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	0	0,00	23	0,76
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	37	1,20	30	0,99
FR000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	19	0,62
FR000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	24	0,79
FR000120628 - Acciones AXA SA	EUR	37	1,21	28	0,92
FR000120693 - Acciones PERNOD RICARD	EUR	16	0,51	0	0,00
FR000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	23	0,73	0	0,00
FR000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	25	0,81	20	0,66
FR000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	39	1,25	28	0,92
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	0	0,00	15	0,52
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	18	0,58	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	22	0,71	20	0,68
SE000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	21	0,69	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	16	0,51	12	0,40
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	16	0,51	16	0,53
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	18	0,57	18	0,60
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	USD	9	0,30	7	0,24
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST	USD	7	0,22	6	0,19
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	9	0,28	7	0,25
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	23	0,73	0	0,00
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	40	1,27	37	1,24
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBILE	EUR	27	0,87	18	0,60
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	36	1,17	33	1,10
US64110W1027 - Acciones NETEASE INC ADR	USD	19	0,60	14	0,48
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	36	1,17	24	0,81
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	0	0,00	16	0,53
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	50	1,60	37	1,24
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	18	0,59	16	0,52
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	28	0,90	30	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4370761029 - Acciones THE HOME DEPOT INC	USD	0	0,00	11	0,36
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES	USD	23	0,73	19	0,65
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	26	0,85	20	0,67
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	15	0,47	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	8	0,24	0	0,00
US6475811070 - Acciones NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	USD	0	0,00	18	0,59
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	28	0,90	36	1,21
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	26	0,85	28	0,92
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	24	0,76	22	0,73
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	17	0,56	13	0,44
US12572Q1058 - Acciones CME GROUP INC	USD	0	0,00	10	0,34
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	19	0,60	0	0,00
DE000A12DM80 - Acciones SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	10	0,33
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	23	0,73	18	0,60
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	22	0,71	20	0,66
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	16	0,50	11	0,38
US16411R2085 - Acciones CHENIERE ENERGY INC	USD	7	0,22	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	4	0,14	4	0,14
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	12	0,40	10	0,35
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	32	1,03	39	1,29
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORK CO	USD	9	0,29	8	0,26
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	0	0,00	16	0,54
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	10	0,31	7	0,22
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	21	0,67	18	0,59
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	27	0,87	26	0,85
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	8	0,25	7	0,23
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	15	0,50
US92345Y1064 - Acciones VERISK ANALYTICS INC	USD	13	0,43	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	20	0,66	0	0,00
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	17	0,56	14	0,45
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION	USD	7	0,21	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.092	35,10	937	31,18
TOTAL RENTA VARIABLE		1.092	35,10	937	31,18
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	EUR	153	4,94	152	5,06
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS	EUR	71	2,29	71	2,38
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-	EUR	200	6,46	201	6,70
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS -	EUR	55	1,76	0	0,00
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT	EUR	119	3,83	119	3,98
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	91	2,95	64	2,12
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	148	4,77	148	4,94
LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€	EUR	97	3,11	0	0,00
IE00BBQ2W338 - Participaciones HSBC MSCI AC FAR EAST EX	USD	179	5,75	167	5,57
LU0605512606 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN BOND	USD	60	1,93	59	1,96
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	58	1,87	0	0,00
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV	EUR	124	4,00	126	4,20
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	88	2,83	57	1,89
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO	EUR	136	4,37	137	4,55
IE0032876397 - Participaciones PIMCO-GLB INV GRADE	EUR	0	0,00	155	5,15
LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM	EUR	75	2,40	75	2,52
IE00B579F325 - Participaciones INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	118	3,79	126	4,19
TOTAL IIC		1.772	57,05	1.657	55,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.924	94,10	2.758	91,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.996	96,42	2.829	94,21

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

Tipo de Valor



ACCIONES	35,8 %
BONOS	3,8 %
FONDOS DE INVERSION	57,4 %
LIQUIDEZ	3,1 %
Total	100,0 %

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		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:

- accionista que tiene una participación total indirecta de un 50,00%.
- accionista que tiene una participación indirecta del 50,00%
- accionista que tiene una participación directa de 99,97%

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 empezó con la esperanza de la vacunación así como el asentamiento de Biden como presidente de Estados Unidos dando paso a una nueva ronda de estímulo fiscal. Todo lo anterior impulsó a la renta variable haciendo subir al índice Eurostoxx un 10,32%, el S&P500 subió un 5,77%, y el Topix japonés un +8,27%. Por la vuelta de a los sectores más cíclicos, la tecnología lo hizo peor que el resto con tan solo +1,58% del Nasdaq.

En renta fija hemos visto bajar los precios de los bonos gubernamentales ya que los inversores siguen buscando activos de mayor riesgo. Destacando mucho el tipo a diez años americano que pasaba de un 0,91% a 1,74%. 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 1,1730 contra el euro. Esto impactaba a su vez en el oro, el activo que fue uno de los más destacados en 2020, perdió en el trimestre un 10,04% hasta un precio de 1.707 dólares la onza.

El avance de la vacuna y la expectativa de futuros desconfinamientos hicieron subir también a las materias primas como el petróleo que subió un 21,97% el barril Brent hasta 69,41 dólares. También los metales industriales como el cobre, aluminio o estaño que también reflejaron este optimismo. Otro indicador que invitó al optimismo es la progresiva bajada del índice de volatilidad VIX, terminó en 19.40.

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 y hemos ido subiendo ligeramente el peso en Europa.

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.

Además, hemos reducido el peso en oro pero manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido positiva habiendo pasado de 2,998,859.34€ en diciembre de 2020 a 3,104,391.31€ a 31 de Marzo de 2021. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 119 frente a los 123 participes que tenía a 31 de diciembre de 2020. De este modo la misma registra una rentabilidad del 3.52%, frente al 3.52% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos de 0.06% para sumar unos gastos totales sobre el patrimonio del 0.30% durante el período.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 43.17% por encima del 34.97% que tenía a cierre del trimestre anterior.

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 mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del primer trimestre de 2021 ha sido de 6.39.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión 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 los nuevos confinamientos que están siendo aplicados tras el incremento en contagios y fallecidos por el COVID.

Nuestra intención es seguir en nuestras carteras con sobre-ponderación 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