

DB CRECIMIENTO A, FI

Datos a 31.08.2025

Política de Inversión
Fondo de perfil dinámico orientado al crecimiento del capital a medio y largo plazo. Nivel medio de renta variable del 50%. En torno al 45% está invertido en activos de renta fija emitida por gobiernos y empresas gestionando activamente la duración y el riesgo de crédito. Podrá invertir en renta fija de alto rendimiento. La estrategia de inversión integra criterios ESG basados en la selección de activos con calificaciones mínimas ESG así como la aplicación de criterios de exclusión.

Benchmark
50.0% Renta Fija
30.0% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX
10.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT.
60.0% IBOXX EURO CORP OVERALL T.
50.0% Renta Variable
8.0% TOPIX NET TOTAL RETURN IND.
40.0% S&P 500 NTR
12.0% MSCI EMERGING NET TOTAL R.
40.0% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN

Datos del fondo
Fecha de Constitución: 14/05/1998
Fecha de Inicio: 13/05/1998
Patrimonio: 318.150.045 eur.
Valor Liquidativo: 15,9446 eur.
Inversión Mínima: 6,01 eur.
Divisa: EURO
Entidad Gestora: DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria: BNP PARIBAS
Auditor: ERNST&YOUNG
ISIN: ES0125776031

Perfil de Riesgo del Fondo

1

2

3

4

5

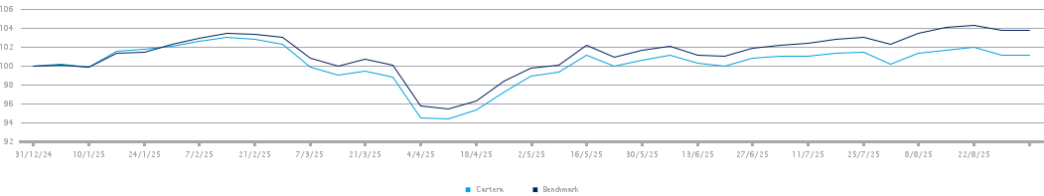
6

7

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

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)
Volatilidad: 7,90
Alpha: -3,63
Beta: 0,99
Tracking Error: 1,52

Evolución de la Cartera vs Benchmark



Rentabilidades acumuladas (en %)							
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	-0,52	0,55	-1,12	1,19	3,18	19,91	165,30
Benchmark	0,18	2,04	0,45	3,58	7,05	27,94	93,41

* año en curso

Rentabilidades anuales (en %)							
	18	19	20	21	22	23	24
Cartera	-6,52	14,32	4,59	10,38	-13,08	10,08	10,63
Benchmark	-7,18	13,35	-0,77	9,33	-11,77	13,06	11,94
Valor Liquidativo	11,28	12,89	13,49	14,89	12,94	14,24	15,76

Estructura de la Cartera Distribución RV (% de activos netos)		
PARTICIPACIONES		33,45
INFORMATION TECHNOLOGY		21,66
FINANCIALS		13,22
INDUSTRIALS		8,46
HEALTH CARE		6,52
CONSUMER DISCRETIONARY		4,87
MATERIALS		2,79
UTILITIES		2,54
CONSUMER STAPLES		2,36
ENERGY		1,85
TELECOMMUNICATION SER.		1,32
REAL ESTATE		0,60
DERIVADOS		0,37

Tramos de duración RF (% de activos netos)		
LIQUIDEZ		39,89
DESDE 0 A 6 MESES		8,89
DESDE 6 A 12 MESES		7,67
DESDE 12 A 18 MESES		3,78
DESDE 18 A 3 AÑOS		8,27
DESDE 3 AÑOS A 5 AÑOS		15,09
DESDE 5 AÑOS A 7 AÑOS		7,89
DESDE 7 AÑOS A 10 AÑOS		1,93

Principales inversiones RV (% sobre patrimonio)	
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	6,40
UBS ETF EUROSTOXX 50 ESG EUR DIS	3,52
X MSCI USA ESG	2,71
X MSCI JAPAN ESG	2,46
MICROSOFT CORP.	2,24

Riesgo divisa (% de activos netos)	
EURO	71,93
DOLAR USA (USD)	26,98
FRANCO SUIZO (CHF)	0,38
CORONA DANESA (DKK)	0,37

Principales inversiones RF (% sobre patrimonio)	
ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT	8,04
FUTURO EURO BUND SEP 25	6,52
UBS ETF BBG EUR TRS.1-10	3,57
FRANCE 2.5% VTO.25.05.2030	2,83
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	2,51

Exposición por tipo de activo (% de patrimonio)		
LIQUIDEZ		4,26
TOTAL RF		54,06
TOTAL RV		47,61
OTROS		0,00

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/sgiiic.
- 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 periodo 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. Para el cálculo de efectivos se han utilizado precios provisionales.