



# DB MODERADO A, FI

Datos a 30.06.2026



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

## DB MODERADO A, FI

### Política de Inversión

Fondo de perfil moderado orientado al crecimiento del capital a largo plazo. Nivel medio de renta variable del 35%. En torno al 60% 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.

### Datos del fondo

|                        |                                         |
|------------------------|-----------------------------------------|
| Fecha de Constitución: | 24/01/2014                              |
| Fecha de Inicio:       | 29/12/2020                              |
| Patrimonio:            | 520.550.541                             |
| Valor Liquidativo:     | 13,7177                                 |
| Inversión Mínima:      | 10,00 eur.                              |
| Divisa:                | EURO                                    |
| Entidad Gestora:       | DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT<br>SGIIC, SA |
| Entidad Depositaria:   | BNP PARIBAS                             |
| Auditor:               | ERNST&YOUNG                             |
| ISIN:                  | ES0145553006                            |

### Perfil de Riesgo del Fondo

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

### Benchmark

|                      |                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 65.0% Renta Fija     | 7.69% INDICE BARCLAYS<br>OVERNIGHT EUR CASH<br>24.62% JPM GBI EMU 1-10 TR<br>INDEX<br>4.62% JP MORGAN GBI UNITED<br>STATES TOTAL RETURN<br>7.69% IBOXX EURO LIQUID HY<br>INDEX<br>55.38% IBOXX EURO CORP<br>OVERALL TR (QW5A) |
| 35.0% Renta Variable | 31.43% MSCI USA SELECTION NET<br>INDEX EUR.<br>11.43% MSCI JAPAN SELECTION<br>NTR (EUR)<br>40.0% MSCI EMU SELECTION<br>LEADERS NET INDEX.<br>17.14% MSCI EM<br>SELECTIONNETTOTALRETURN IND<br>EUR.                            |

### Comisiones

|                      |      |
|----------------------|------|
| Comisión de gestión  | 1,30 |
| Comisión de depósito | 0,05 |

### Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

|                |       |
|----------------|-------|
| Volatilidad    | 5,48  |
| Alpha          | -3,58 |
| Beta           | 1,16  |
| Tracking Error | 1,22  |



# 02

Evolución  
de la cartera



# Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

## DB MODERADO A, FI

| Fecha              | 30/06/2026     | 31/05/2026     | 31/12/2025     | 29/12/2020    |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Patrimonio (€)     | 520.550.541,44 | 498.205.209,48 | 465.370.177,97 | 59.395.483,46 |
| V. Liquidativo (€) | 13,72          | 13,53          | 12,98          | 11,31         |

| Rentabilidades acumuladas | (en %) |      |      |      |       |       |        |
|---------------------------|--------|------|------|------|-------|-------|--------|
|                           | 1 m    | 3 m  | 6 m  | Ytd* | 1 a   | 3 a   | Inicio |
| Cartera                   | 1,36   | 7,82 | 5,69 | 5,69 | 8,62  | 24,19 | 21,28  |
| Benchmark                 | 1,69   | 7,46 | 6,44 | 6,44 | 11,10 | 29,89 | 33,04  |

\* año en curso

| Rentabilidades anuales | (en %) |       |       |        |       |       |       |
|------------------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|                        | 19     | 20    | 21    | 22     | 23    | 24    | 25    |
| Cartera                |        | -0,05 | 7,06  | -12,23 | 8,69  | 8,46  | 3,64  |
| Benchmark              |        | -0,04 | 9,79  | -11,98 | 11,32 | 9,47  | 6,19  |
| Valor Liq.             |        | 11,31 | 12,10 | 10,62  | 11,55 | 12,52 | 12,98 |

| Año  | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo  | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Año    | Benchmark |
|------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|
| 2026 | 1,03  | 1,24    | -4,16 | 3,49  | 2,78  | 1,36  | --    | --     | --         | --      | --        | --        | 5,69   | 6,44      |
| 2025 | 1,48  | 0,25    | -2,82 | -0,15 | 2,13  | 0,03  | 0,78  | -0,35  | 1,23       | 1,53    | -0,59     | 0,16      | 3,64   | 6,19      |
| 2024 | 1,21  | 1,15    | 1,92  | -1,30 | 0,91  | 1,14  | 1,04  | 0,33   | 1,04       | -0,74   | 2,13      | -0,60     | 8,46   | 9,47      |
| 2023 | 3,07  | -0,91   | 0,57  | 0,19  | 0,33  | 0,71  | 1,10  | -0,54  | -1,19      | -0,65   | 3,33      | 2,48      | 8,69   | 11,32     |
| 2022 | -2,46 | -2,57   | 0,30  | -1,91 | -1,59 | -3,91 | 4,53  | -2,78  | -3,59      | 1,78    | 2,49      | -2,87     | -12,23 | -11,98    |

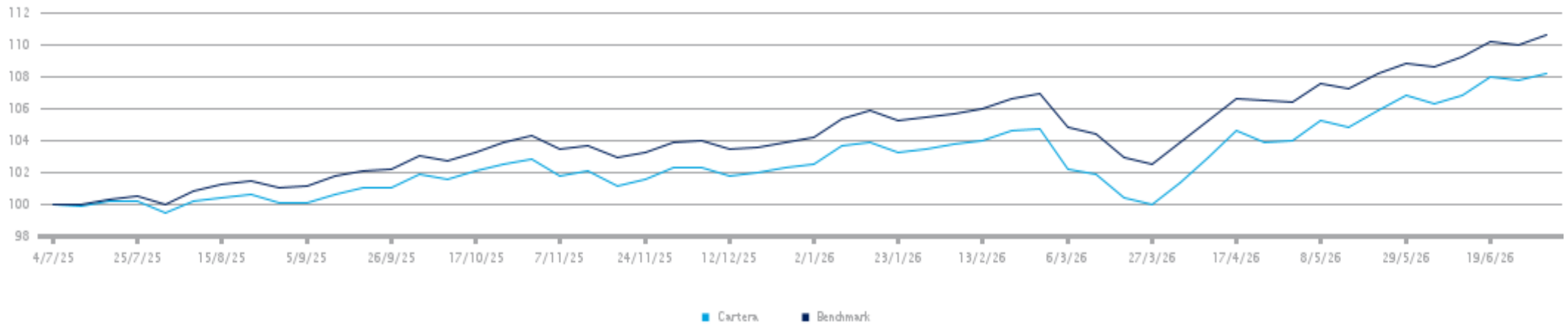
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



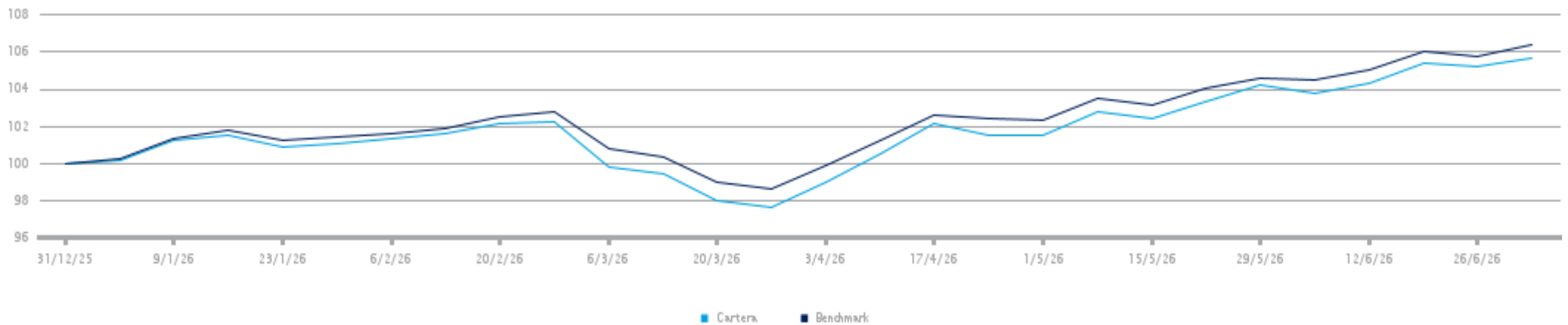
# Evolucion rentabilidad frente a benchmark

## DB MODERADO A, 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

DB MODERADO A, FI

| Patrimonio            | (en %)        |             |              |               |
|-----------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                       | Contado       | Derivados   | Ajustes      | Neto          |
| Renta Variable        | 37,52         | 0,00        | 0,00         | 37,52         |
| Renta Fija            | 56,57         | 8,88        | 0,00         | 65,44         |
| Inversión Alternativa | 0,00          | 0,00        | 0,00         | 0,00          |
| Liquidez              | 5,63          | 0,00        | 0,00         | 5,63          |
| Otros                 | 0,28          | 0,00        | -8,88        | -8,60         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>100,00</b> | <b>8,88</b> | <b>-8,88</b> | <b>100,00</b> |

| Estructura de cartera |                          |        |                            |          |       |                      |        |                        |          |       | (% sobre Patrimonio)  |          |
|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------------|----------|-------|----------------------|--------|------------------------|----------|-------|-----------------------|----------|
| Mes                   | Renta Variable - Contado |        | Renta Variable - Derivados |          |       | Renta Fija - Contado |        | Renta Fija - Derivados |          |       | Inversión alternativa | Liquidez |
|                       | Directa                  | Fondos | Futuros                    | Opciones | Total | Directa              | Fondos | Futuros                | Opciones | Total | Fondos                |          |
| jul-25                | 19,90                    | 13,59  | 0,00                       | -0,16    | 33,33 | 38,76                | 21,49  | 5,31                   | 0,00     | 65,57 | 0,00                  | 5,99     |
| ago-25                | 19,43                    | 13,46  | 0,00                       | -0,05    | 32,84 | 38,40                | 22,80  | 6,99                   | 0,00     | 68,18 | 0,00                  | 5,64     |
| sep-25                | 19,79                    | 16,87  | 0,00                       | -1,14    | 35,53 | 37,94                | 22,56  | 6,85                   | 0,00     | 67,35 | 0,00                  | 2,61     |
| oct-25                | 19,58                    | 18,12  | 0,00                       | -0,89    | 36,81 | 35,39                | 21,79  | 6,62                   | 0,00     | 63,80 | 0,00                  | 4,92     |
| nov-25                | 19,01                    | 17,83  | 0,00                       | -0,76    | 36,09 | 34,81                | 21,37  | 6,51                   | 0,00     | 62,69 | 0,00                  | 6,77     |
| dic-25                | 16,20                    | 21,46  | 0,00                       | -0,47    | 37,20 | 34,64                | 21,92  | 6,41                   | 0,00     | 62,97 | 0,00                  | 5,58     |
| ene-26                | 15,88                    | 20,43  | 0,00                       | -0,35    | 35,96 | 33,69                | 22,56  | 6,24                   | 0,00     | 62,49 | 0,00                  | 7,27     |
| feb-26                | 15,73                    | 20,69  | 0,00                       | -0,16    | 36,25 | 32,96                | 22,10  | 6,19                   | 0,00     | 61,25 | 0,00                  | 8,32     |
| mar-26                | 15,39                    | 19,12  | 0,00                       | 0,00     | 34,51 | 34,03                | 27,95  | 1,26                   | 0,00     | 63,24 | 0,00                  | 3,41     |
| abr-26                | 16,17                    | 21,03  | 0,00                       | 0,00     | 37,19 | 31,02                | 27,89  | 9,53                   | 0,00     | 68,43 | 0,00                  | 3,61     |



| Mes    | Renta Variable - Contado |        | Renta Variable - Derivados |          |       | Renta Fija - Contado |        | Renta Fija - Derivados |          |       | Inversión alternativa | Liquidez |
|--------|--------------------------|--------|----------------------------|----------|-------|----------------------|--------|------------------------|----------|-------|-----------------------|----------|
|        | Directa                  | Fondos | Futuros                    | Opciones | Total | Directa              | Fondos | Futuros                | Opciones | Total | Fondos                |          |
| may-26 | 16,54                    | 21,52  | 0,00                       | 0,00     | 38,06 | 29,93                | 26,90  | 9,23                   | 0,00     | 66,07 | 0,00                  | 4,82     |
| jun-26 | 16,60                    | 20,92  | 0,00                       | 0,00     | 37,52 | 30,65                | 25,91  | 8,88                   | 0,00     | 65,44 | 0,00                  | 5,63     |



# Distribución por divisa

DB MODERADO A, FI

| Patrimonio   | (en %)        |             |               |
|--------------|---------------|-------------|---------------|
|              | Contado       | Derivados   | Neto          |
| CHF          | 0,24          | 0,00        | 0,24          |
| EUR          | 79,49         | 2,76        | 82,25         |
| SEK          | 0,16          | 0,00        | 0,16          |
| USD          | 20,10         | -2,76       | 17,34         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00</b> | <b>0,00</b> | <b>100,00</b> |



# Inversiones en renta fija

DB MODERADO A, FI

Duración (Años)

|                |      |
|----------------|------|
| Duración total | 3,72 |
|----------------|------|

Distribución por rating (% de activos netos)

|             |       |
|-------------|-------|
| Aa+ - aa-   | 25,57 |
| A+ - a-     | 43,94 |
| Bbb+ - bbb- | 26,66 |

Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| Euro-bund future sep26                   | 6,12 |
| Futuros divisas eur/usd sep 2026         | 2,76 |
| France 2.5% vto.25.05.2030               | 2,23 |
| Iberdrola finanzas sau 4,247% 28/05/2049 | 1,45 |
| Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033       | 1,45 |
| Eoangr 3.75% 01/03/2029                  | 1,43 |
| Engie sa 4,75% perpetual                 | 1,42 |
| Lvmh moet hennessy huit 3.375% 05/02/20  | 1,42 |
| Dsv finance bv 3,375 06/11/2032          | 1,41 |
| Baker hughes 3.812% 11/03/2034           | 1,41 |

Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| Axa sa 4.125% 27/07/2056 240136          | 1,41 |
| Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32 | 1,39 |
| Unilever capital corp 2.75% 22/05/2030   | 1,37 |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27    | 1,37 |
| Bbva 0,5% 14/01/2027                     | 1,37 |
| Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127  | 1,36 |
| Dsm bv 3,375 25.02.2036                  | 1,36 |
| Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028 | 1,33 |
| Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0 | 1,32 |



# Inversiones en renta variable

## DB MODERADO A, FI

### Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| IICs                   | 55,76 |
| Information technology | 10,83 |
| Financials             | 8,68  |
| Industrials            | 6,44  |
| Materials              | 4,11  |
| Consumer discretionary | 2,87  |
| Health care            | 2,76  |
| No categorizado        | 2,39  |
| Consumer staples       | 1,53  |
| Energy                 | 1,40  |
| Utilities              | 1,30  |
| Telecommunication ser. | 0,95  |
| Otros                  | 0,58  |
| Real estate            | 0,40  |

### Principales inversiones en RV (% sobre patrimonio)

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Asml holding nv           | 1,27 |
| Nvidia corporation diseña | 0,70 |
| Banco santander           | 0,66 |
| Microsoft corp.           | 0,54 |
| Ing groep nuevas 2016     | 0,45 |
| Micron technology inc     | 0,44 |
| Schneider electric        | 0,41 |
| Totalenergies se          | 0,40 |
| Intesa san paolo spa      | 0,40 |
| Air liquide               | 0,36 |
| Siemens                   | 0,35 |
| Lvmh moet hennessy        | 0,34 |
| Allianz se                | 0,33 |
| Broadcom inc              | 0,33 |
| Enel                      | 0,33 |
| Applied materials inc     | 0,32 |
| Caterpillar               | 0,30 |
| Infineon technologies gr  | 0,29 |
| Jp morgan chase           | 0,29 |
| Dupont de nemours inc     | 0,29 |



# 04

Composición  
de la cartera



# Composición de la cartera 30.06.2026

## DB MODERADO A, FI

| Producto                        | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| <b>RENTA VARIABLE</b>           | 195.311.323,18  | 100,00                   | 37,52              |
| <b>ACCIONES</b>                 |                 | 44,24                    | 16,60              |
| <b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>   |                 | 2,87                     | 1,08               |
| Lvmh moet hennessy              | 1.759.219,40    | 0,90                     | 0,34               |
| The home depot inc              | 1.241.260,79    | 0,64                     | 0,24               |
| Adidas ag (gr)                  | 898.320,35      | 0,46                     | 0,17               |
| Prosus nv                       | 628.734,50      | 0,32                     | 0,12               |
| Ac.bmw                          | 567.904,68      | 0,29                     | 0,11               |
| Ac.hermes international         | 516.154,00      | 0,26                     | 0,10               |
| <b>CONSUMER STAPLES</b>         |                 | 1,53                     | 0,58               |
| Ac.coca-cola company            | 1.399.486,43    | 0,72                     | 0,27               |
| Ac.l oreale                     | 855.539,50      | 0,44                     | 0,16               |
| Ac.procter & gamble co.         | 741.413,67      | 0,38                     | 0,14               |
| <b>ENERGY</b>                   |                 | 1,40                     | 0,53               |
| Totalenergies se                | 2.082.466,33    | 1,07                     | 0,40               |
| Baker hughes co                 | 653.927,58      | 0,33                     | 0,13               |
| <b>FINANCIALS</b>               |                 | 8,68                     | 3,26               |
| Banco santander                 | 3.460.023,80    | 1,77                     | 0,66               |
| Ing groep nuevas 2016           | 2.352.807,77    | 1,20                     | 0,45               |
| Ac.intesa san paolo spa         | 2.083.327,99    | 1,07                     | 0,40               |
| Jp morgan chase                 | 1.508.543,51    | 0,77                     | 0,29               |
| Ac.citigroup inc                | 1.421.405,77    | 0,73                     | 0,27               |
| Ac.bank of america corp         | 1.299.280,61    | 0,67                     | 0,25               |
| Abn amro group nv               | 1.105.510,12    | 0,57                     | 0,21               |
| Axa                             | 1.044.989,35    | 0,54                     | 0,20               |
| Banco bilbao vizcaya argentaria | 1.024.084,62    | 0,52                     | 0,20               |
| Ac.societe generale-a           | 968.362,92      | 0,50                     | 0,19               |
| Ac.american express company     | 685.559,18      | 0,35                     | 0,13               |
| <b>HEALTH CARE</b>              |                 | 2,76                     | 1,03               |
| Novartis r                      | 1.272.198,11    | 0,65                     | 0,24               |



| Producto                               | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|----------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Eli lilly & co                         | 1.114.157,12    | 0,57                     | 0,21               |
| Amgen inc                              | 1.002.785,06    | 0,51                     | 0,19               |
| Vertex pharmaceuticals inc             | 809.759,81      | 0,41                     | 0,16               |
| Ac.essilor international(fr0000121667) | 747.739,90      | 0,38                     | 0,14               |
| Abbvie inc                             | 438.198,22      | 0,22                     | 0,08               |
| <b>INDUSTRIALS</b>                     |                 | <b>6,44</b>              | <b>2,41</b>        |
| Schneider electric                     | 2.132.508,80    | 1,09                     | 0,41               |
| Siemens                                | 1.838.439,85    | 0,94                     | 0,35               |
| Caterpillar                            | 1.561.635,92    | 0,80                     | 0,30               |
| Ac.prysmian                            | 1.354.759,80    | 0,69                     | 0,26               |
| Howmet aerospace inc                   | 1.182.113,16    | 0,61                     | 0,23               |
| Csx corp                               | 1.124.494,99    | 0,58                     | 0,22               |
| Saint gobain                           | 1.051.482,28    | 0,54                     | 0,20               |
| Mtu aero engines hldg                  | 824.961,30      | 0,42                     | 0,16               |
| Republic services inc                  | 758.705,11      | 0,39                     | 0,15               |
| Deere & co                             | 741.955,50      | 0,38                     | 0,14               |
| <b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>          |                 | <b>10,83</b>             | <b>4,06</b>        |
| Asml holding nv                        | 6.622.225,80    | 3,39                     | 1,27               |
| Nvidia corporation diseña              | 3.653.528,95    | 1,87                     | 0,70               |
| Ac.microsoft corp.                     | 2.809.232,64    | 1,44                     | 0,54               |
| Broadcom inc                           | 1.724.374,73    | 0,88                     | 0,33               |
| Infineon technologies gr               | 1.528.699,06    | 0,78                     | 0,29               |
| Cysco systems inc                      | 1.414.512,34    | 0,72                     | 0,27               |
| Sap (gr)                               | 1.243.788,00    | 0,64                     | 0,24               |
| Visa inc class a                       | 667.133,53      | 0,34                     | 0,13               |
| Te connectivity plc                    | 660.145,74      | 0,34                     | 0,13               |
| Mastercard inc- class a                | 537.339,88      | 0,28                     | 0,10               |
| Ac.oracle corp.                        | 295.613,63      | 0,15                     | 0,06               |
| <b>MATERIALS</b>                       |                 | <b>4,11</b>              | <b>1,54</b>        |
| Micron technology inc                  | 2.293.008,05    | 1,17                     | 0,44               |
| Air liquide                            | 1.857.734,88    | 0,95                     | 0,36               |
| Applied materials inc                  | 1.663.488,52    | 0,85                     | 0,32               |
| Dupont de nemours inc                  | 1.487.735,33    | 0,76                     | 0,29               |
| Linde plc new                          | 720.995,60      | 0,37                     | 0,14               |



| Producto                                 | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| <b>NO CATEGORIZADO</b>                   |                 | <b>2,39</b>              | <b>0,90</b>        |
| Ac.allianz se                            | 1.741.997,20    | 0,89                     | 0,33               |
| Anheuser-bush inbev sa/nv                | 1.118.964,00    | 0,57                     | 0,21               |
| Advanced micro devices inc               | 762.880,06      | 0,39                     | 0,15               |
| Rheinmetall                              | 561.613,50      | 0,29                     | 0,11               |
| Siemens                                  | 480.791,00      | 0,25                     | 0,09               |
| <b>OTROS</b>                             |                 | <b>0,58</b>              | <b>0,22</b>        |
| E.on.ag                                  | 1.140.076,60    | 0,58                     | 0,22               |
| <b>REAL ESTATE</b>                       |                 | <b>0,40</b>              | <b>0,15</b>        |
| Iron mountain inc                        | 778.293,04      | 0,40                     | 0,15               |
| <b>TELECOMMUNICATION SERVICES</b>        |                 | <b>0,95</b>              | <b>0,36</b>        |
| Booking holdings inc                     | 1.006.516,82    | 0,52                     | 0,19               |
| Teliasonera ab                           | 849.170,42      | 0,43                     | 0,16               |
| <b>UTILITIES</b>                         |                 | <b>1,30</b>              | <b>0,49</b>        |
| Ac.enel                                  | 1.738.748,81    | 0,89                     | 0,33               |
| Nextera energy inc                       | 797.857,08      | 0,41                     | 0,15               |
| <b>PARTICIPACIONES</b>                   |                 | <b>55,76</b>             | <b>20,92</b>       |
| <b>RV EMERGENTE</b>                      |                 | <b>18,88</b>             | <b>7,08</b>        |
| Vontobel mtx sustainable emerging marusd | 21.769.937,85   | 11,15                    | 4,18               |
| Ishares msci em sri ucits                | 8.848.524,48    | 4,53                     | 1,70               |
| Ishares msci em esg enhanced u eh usd a  | 6.259.708,48    | 3,20                     | 1,20               |
| <b>RV EUROPA</b>                         |                 | <b>12,73</b>             | <b>4,78</b>        |
| Ubs etf eurostoxx 50 esg eur dis         | 17.638.121,82   | 9,03                     | 3,39               |
| Amundi mdax esg ucits etf                | 7.219.535,40    | 3,70                     | 1,39               |
| <b>RV JAPON</b>                          |                 | <b>10,30</b>             | <b>3,86</b>        |
| X msci japan esg                         | 20.113.359,24   | 10,30                    | 3,86               |
| <b>RV USA</b>                            |                 | <b>13,85</b>             | <b>5,20</b>        |
| X msci usa esg                           | 27.051.452,90   | 13,85                    | 5,20               |
| <b>RENTA FIJA</b>                        | 355.778.322,15  | 100,00                   | 68,35              |
| <b>BONOS</b>                             |                 | <b>44,85</b>             | <b>30,65</b>       |
| <b>CORPORATES</b>                        |                 | <b>40,19</b>             | <b>27,47</b>       |



| Producto                                 | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Iberdrola finanzas sau 4,247% 28/05/2049 | 7.552.809,67    | 2,12                     | 1,45               |
| Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033       | 7.545.200,55    | 2,12                     | 1,45               |
| Eoangr 3.75% 01/03/2029                  | 7.440.510,58    | 2,09                     | 1,43               |
| Engie sa 4,75% perpetual                 | 7.411.984,77    | 2,08                     | 1,42               |
| Lvmh moet hennessy vuitt 3.375% 05/02/20 | 7.388.784,00    | 2,08                     | 1,42               |
| Axa sa 4.125% 27/07/2056 240136          | 7.354.709,92    | 2,07                     | 1,41               |
| Baker hughes 3.812% 11/03/2034           | 7.342.755,09    | 2,06                     | 1,41               |
| Dsv finance bv 3,375 06/11/2032          | 7.332.943,56    | 2,06                     | 1,41               |
| Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32 | 7.233.139,53    | 2,03                     | 1,39               |
| Unilever capital corp 2.75% 22/05/2030   | 7.154.882,63    | 2,01                     | 1,37               |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27    | 7.148.877,04    | 2,01                     | 1,37               |
| Bbva 0,5% 14/01/2027                     | 7.136.505,86    | 2,01                     | 1,37               |
| Dsm bv 3,375 25.02.2036                  | 7.105.468,93    | 2,00                     | 1,36               |
| Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127  | 7.072.630,03    | 1,99                     | 1,36               |
| Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028 | 6.907.252,93    | 1,94                     | 1,33               |
| Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0 | 6.871.889,10    | 1,93                     | 1,32               |
| Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429      | 6.831.335,15    | 1,92                     | 1,31               |
| Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028  | 6.820.752,33    | 1,92                     | 1,31               |
| Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032 | 6.760.360,31    | 1,90                     | 1,30               |
| Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp          | 6.577.279,89    | 1,85                     | 1,26               |
| <b>GOVERNMENTS</b>                       |                 | <b>4,66</b>              | <b>3,18</b>        |
| France 2.5% vto.25.05.2030               | 11.582.815,68   | 3,26                     | 2,23               |
| French discount t-bill 0% 15.07.2026     | 4.995.950,00    | 1,40                     | 0,96               |
| <b>PARTICIPACIONES</b>                   |                 | <b>37,91</b>             | <b>25,91</b>       |
| <b>NO CATEGORIZADO</b>                   |                 | <b>4,18</b>              | <b>2,85</b>        |
| Ishares euro floating rate bonds gy      | 14.861.276,54   | 4,18                     | 2,85               |
| <b>RF GLOBAL</b>                         |                 | <b>13,95</b>             | <b>9,53</b>        |
| Ubs etf bbg eur trs.1-10                 | 38.491.910,92   | 10,82                    | 7,39               |
| Bnpp easy esg emu ig 1-3                 | 11.126.589,01   | 3,13                     | 2,14               |
| <b>RF HIGH YIELD</b>                     |                 | <b>6,67</b>              | <b>4,56</b>        |
| Dws invest esg euro high yield ic50 eur  | 23.745.234,00   | 6,67                     | 4,56               |
| <b>RF INVESTMENT GRADE</b>               |                 | <b>10,45</b>             | <b>7,14</b>        |
| Ishares eur corp bond esg ucit           | 29.793.517,32   | 8,37                     | 5,72               |



| Producto                          | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Etf ish euro govt bond 7-10yr     | 7.367.932,84    | 2,07                     | 1,42               |
| RF PUBLICA                        |                 | 2,67                     | 1,83               |
| Ishares usd trsry 1-3y usd d      | 4.923.002,25    | 1,38                     | 0,95               |
| Ishares usd treasury bond 3-7 etf | 4.581.586,02    | 1,29                     | 0,88               |
| DERIVADOS                         |                 | 8,99                     | 6,15               |
| NO CATEGORIZADO                   |                 | 8,99                     | 6,15               |
| Euro-bund future sep26            | 31.835.000,00   | 8,95                     | 6,12               |
| Futuros divisas eur/usd sep 2026  | 164.650,29      | 0,05                     | 0,03               |
|                                   | 31/12/2025      | 31/03/2026               | 30/06/2026         |
| LIQUIDEZ                          | 25.982.439,84   | 15.962.600,31            | 29.318.785,41      |



## 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](http://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 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](http://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/sgiiic](http://www.db.com/sgiiic)