



# DB MODERADO B, FI

Datos a 28.02.2026



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 B, FI

### Política de Inversión

Invertirá entre 30 y 50% a través de IICs, en renta variable de países OCDE, mayormente de alta capitalización. El resto, en activos de RF pública y/o privada de emisores/mercados de la OCDE.

### Datos del fondo

|                        |                                         |
|------------------------|-----------------------------------------|
| Fecha de Constitución: | 24/01/2014                              |
| Fecha de Inicio:       | 18/06/2025                              |
| Patrimonio:            | 491.992.555                             |
| Valor Liquidativo:     | 10,2344                                 |
| Inversión Mínima:      | 3.000.000,00 eur.                       |
| Divisa:                | EURO                                    |
| Entidad Gestora:       | DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT<br>SGIIC, SA |
| Entidad Depositaria:   | BNP PARIBAS                             |
| Auditor:               | ERNST&YOUNG                             |
| ISIN:                  | ES0145553014                            |

### 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  | 0,75 |
| Comisión de depósito | 0,05 |



# 02

Evolución  
de la cartera



# Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB MODERADO B, FI

| Fecha              | 28/02/2026     | 31/01/2026     | 31/12/2025     | 28/10/2022     |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio (€)     | 491.992.554,85 | 480.523.944,26 | 465.370.177,97 | 174.936.858,61 |
| V. Liquidativo (€) | 10,23          | 10,10          | 10,00          | 10,00          |

| Rentabilidades acumuladas | (en %) |      |      |      |     |     |        |
|---------------------------|--------|------|------|------|-----|-----|--------|
|                           | 1 m    | 3 m  | 6 m  | Ytd* | 1 a | 3 a | Inicio |
| Cartera                   | 1,29   | 2,59 | 4,95 | 2,37 |     |     | 5,68   |
| Benchmark                 | 1,34   | 2,87 | 5,80 | 2,78 |     |     | 7,69   |

\* año en curso

| Rentabilidades anuales | (en %) |    |    |    |    |    |       |
|------------------------|--------|----|----|----|----|----|-------|
|                        | 19     | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25    |
| Cartera                |        |    |    |    |    |    | 3,23  |
| Benchmark              |        |    |    |    |    |    | 4,77  |
| Valor Liq.             |        |    |    |    |    |    | 10,00 |

| Año  | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Año  | Benchmark |
|------|-------|---------|-------|-------|------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|------|-----------|
| 2026 | 1,08  | 1,29    | --    | --    | --   | --    | --    | --     | --         | --      | --        | --        | 2,37 | 2,78      |
| 2025 | --    | --      | --    | --    | --   | 0,17  | 0,82  | -0,30  | 1,27       | 1,57    | -0,54     | 0,21      | 3,23 | 4,77      |

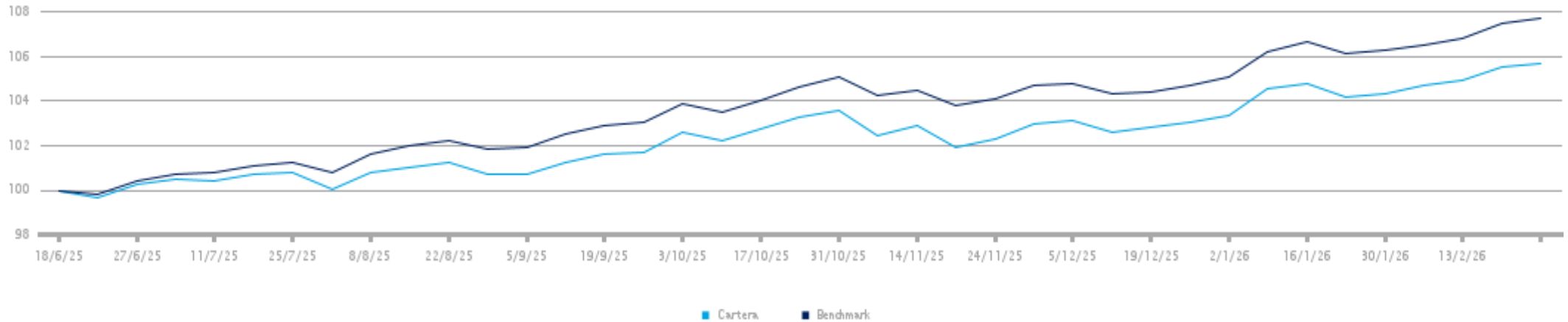
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



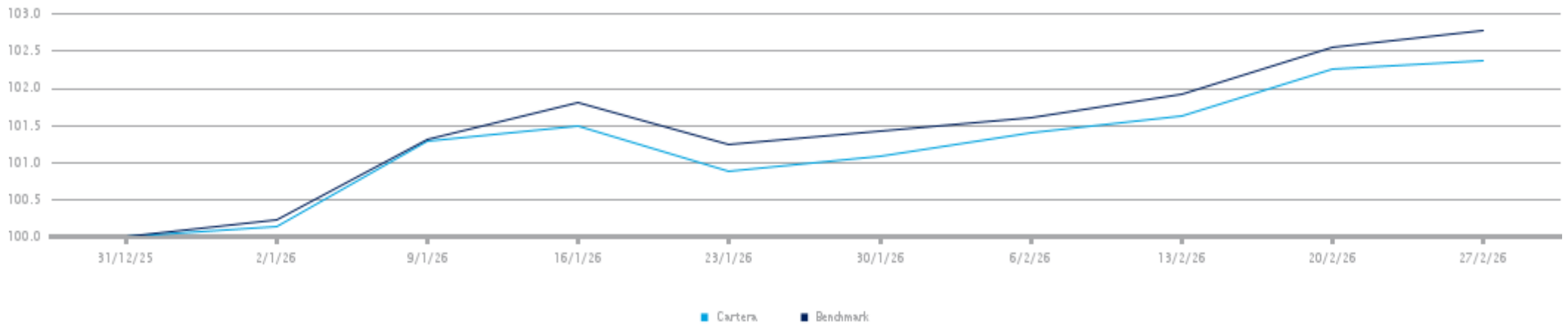
# Evolucion rentabilidad frente a benchmark

## DB MODERADO B, 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 B, FI

| Patrimonio <span>(en %)</span> |               |             |              |               |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                                | Contado       | Derivados   | Ajustes      | Neto          |
| Renta Variable                 | 36,42         | -0,16       | 0,00         | 36,25         |
| Renta Fija                     | 55,06         | 6,19        | 0,00         | 61,25         |
| Inversión Alternativa          | 0,00          | 0,00        | 0,00         | 0,00          |
| Liquidez                       | 8,32          | 0,00        | 0,00         | 8,32          |
| Otros                          | 0,21          | 0,00        | -6,03        | -5,82         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>100,00</b> | <b>6,03</b> | <b>-6,03</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                |          |
| mar-25                | 19,53                    | 14,01  | 0,00                       | 0,00     | 33,54 | 29,58                | 28,17  | 0,33                   | 0,00     | 58,08 | 0,00                  | 8,62     |
| abr-25                | 19,04                    | 14,71  | 0,00                       | 0,00     | 33,75 | 32,81                | 27,37  | 2,80                   | 0,00     | 62,98 | 0,00                  | 5,86     |
| may-25                | 19,40                    | 13,12  | 0,00                       | 0,00     | 32,52 | 41,48                | 19,30  | 5,67                   | 0,00     | 66,45 | 0,00                  | 6,45     |
| jun-25                | 18,73                    | 13,32  | 0,00                       | -0,30    | 31,76 | 40,08                | 21,23  | 5,44                   | 0,00     | 66,74 | 0,00                  | 6,37     |
| 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     |



| 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                |          |
| 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     |



# Distribución por divisa

DB MODERADO B, FI

| Patrimonio   | (en %)        |             |               |
|--------------|---------------|-------------|---------------|
|              | Contado       | Derivados   | Neto          |
| CHF          | 0,27          | 0,00        | 0,27          |
| DKK          | 0,11          | 0,00        | 0,11          |
| EUR          | 80,98         | 0,00        | 80,98         |
| USD          | 18,63         | 0,00        | 18,63         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00</b> | <b>0,00</b> | <b>100,00</b> |



# Inversiones en renta fija

DB MODERADO B, FI

Duración (Años)

|                |      |
|----------------|------|
| Duración total | 3,56 |
|----------------|------|

Distribución por rating (% de activos netos)

|             |  |       |
|-------------|--|-------|
| Aa+ - aa-   |  | 32,41 |
| A+ - a-     |  | 34,36 |
| Bbb+ - bbb- |  | 33,23 |

Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

|                                                |      |
|------------------------------------------------|------|
| Futuro euro bund mar26                         | 6,19 |
| France 2.5% vto.25.05.2030                     | 2,43 |
| French discount t-bill 0% 15.07.2026           | 2,02 |
| Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033             | 1,48 |
| Eoangr 3.75% 01/03/2029                        | 1,46 |
| Engie sa 4,75% perpetual                       | 1,46 |
| Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32       | 1,42 |
| Iberdrola finanzas sau 4,247% 28/05/2049       | 1,42 |
| Legal & general group 4.375% 04/09/2055 041235 | 1,41 |
| Lvmh moet hennessy huit 3.375% 05/02/20        | 1,40 |

Principales inversiones en RF (% sobre patrimonio)

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| Unilever capital corp 2.75% 22/05/2030   | 1,39 |
| Dsv finance bv 3,375 06/11/2032          | 1,39 |
| Bbva 0,5% 14/01/2027                     | 1,34 |
| Dsm bv 3,375 25.02.2036                  | 1,34 |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27    | 1,34 |
| Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127  | 1,33 |
| Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027  | 1,33 |
| Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028 | 1,31 |
| Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032 | 1,31 |



# Inversiones en renta variable

## DB MODERADO B, FI

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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| IICs                   | 56,81 |
| Information technology | 9,64  |
| Financials             | 8,77  |
| Industrials            | 6,46  |
| Health care            | 4,09  |
| Consumer discretionary | 3,54  |
| Materials              | 3,43  |
| Energy                 | 1,56  |
| Utilities              | 1,44  |
| No categorizado        | 1,43  |
| Consumer staples       | 1,25  |
| Otros                  | 0,69  |
| Telecommunication ser. | 0,52  |
| Real estate            | 0,36  |
| Derivados              | 0,01  |

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

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Asml holding nv           | 0,96 |
| Banco santander           | 0,72 |
| Microsoft corp.           | 0,58 |
| Nvidia corporation diseña | 0,51 |
| Ing groep nuevas 2016     | 0,43 |
| Schneider electric        | 0,42 |
| Totalenergies se          | 0,42 |
| Intesa san paolo spa      | 0,41 |
| Lvmh moet hennessy        | 0,40 |
| Enel                      | 0,36 |
| Applied materials inc     | 0,35 |
| Air liquide               | 0,35 |
| Allianz se                | 0,33 |
| Siemens                   | 0,33 |
| Sap (gr)                  | 0,32 |
| Micron technology inc     | 0,30 |
| Broadcom inc              | 0,29 |
| Coca-cola company         | 0,28 |
| Jp morgan chase           | 0,27 |
| Novartis r                | 0,27 |



# 04

Composición  
de la cartera



# Composición de la cartera 28.02.2026

## DB MODERADO B, FI

| Producto                      | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| <b>RENTA VARIABLE</b>         | 179.196.744,51  | 100,00                   | 36,42              |
| <b>ACCIONES</b>               |                 | <b>43,18</b>             | <b>15,73</b>       |
| <b>CONSUMER DISCRETIONARY</b> |                 | <b>3,54</b>              | <b>1,29</b>        |
| Lvmh moet hennessy            | 1.977.259,40    | 1,10                     | 0,40               |
| The home depot inc            | 1.295.716,56    | 0,72                     | 0,26               |
| Ac.bmw                        | 887.264,28      | 0,50                     | 0,18               |
| Adidas ag (gr)                | 798.310,55      | 0,45                     | 0,16               |
| Prosus nv                     | 720.090,50      | 0,40                     | 0,15               |
| Ac.hermes international       | 661.827,00      | 0,37                     | 0,13               |
| <b>CONSUMER STAPLES</b>       |                 | <b>1,25</b>              | <b>0,46</b>        |
| Ac.coca-cola company          | 1.358.118,80    | 0,76                     | 0,28               |
| Ac.l oreale                   | 886.202,00      | 0,49                     | 0,18               |
| <b>ENERGY</b>                 |                 | <b>1,56</b>              | <b>0,57</b>        |
| Totalenergies se              | 2.059.508,08    | 1,15                     | 0,42               |
| Baker hughes co               | 743.542,60      | 0,41                     | 0,15               |
| <b>FINANCIALS</b>             |                 | <b>8,77</b>              | <b>3,19</b>        |
| Banco santander               | 3.545.863,75    | 1,98                     | 0,72               |
| Ing groep nuevas 2016         | 2.094.313,53    | 1,17                     | 0,43               |
| Ac.intesa san paolo spa       | 2.029.418,84    | 1,13                     | 0,41               |
| Jp morgan chase               | 1.338.287,67    | 0,75                     | 0,27               |
| Ac.bank of america corp       | 1.098.736,40    | 0,61                     | 0,22               |
| Ac.citigroup inc              | 1.082.127,51    | 0,60                     | 0,22               |
| Axa                           | 988.033,26      | 0,55                     | 0,20               |
| Ac.societe generale-a         | 924.431,76      | 0,52                     | 0,19               |
| Abn amro group nv             | 843.256,24      | 0,47                     | 0,17               |
| S&p global inc                | 685.343,15      | 0,38                     | 0,14               |
| Ac.american express company   | 605.406,62      | 0,34                     | 0,12               |
| Adyen nv                      | 481.483,20      | 0,27                     | 0,10               |
| <b>HEALTH CARE</b>            |                 | <b>4,09</b>              | <b>1,49</b>        |
| Novartis r                    | 1.332.417,16    | 0,74                     | 0,27               |



| Producto                               | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|----------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Fresenius se                           | 1.262.320,00    | 0,70                     | 0,26               |
| Amgen inc                              | 1.039.413,22    | 0,58                     | 0,21               |
| Ac.essilor international(fr0000121667) | 1.026.461,60    | 0,57                     | 0,21               |
| Eli lilly & co                         | 944.942,23      | 0,53                     | 0,19               |
| Vertex pharmaceuticals inc             | 783.187,51      | 0,44                     | 0,16               |
| Novo nordisk a/s-b (sep23)             | 544.685,40      | 0,30                     | 0,11               |
| Abbvie inc                             | 390.796,59      | 0,22                     | 0,08               |
| <b>INDUSTRIALS</b>                     |                 | <b>6,46</b>              | <b>2,35</b>        |
| Schneider electric                     | 2.067.502,40    | 1,15                     | 0,42               |
| Siemens                                | 1.617.748,60    | 0,90                     | 0,33               |
| Ac.prysmian                            | 1.277.457,50    | 0,71                     | 0,26               |
| Saint gobain                           | 1.145.525,92    | 0,64                     | 0,23               |
| Howmet aerospace inc                   | 1.116.179,16    | 0,62                     | 0,23               |
| Caterpillar                            | 1.053.373,80    | 0,59                     | 0,21               |
| Csx corp                               | 976.647,81      | 0,55                     | 0,20               |
| Mtu aero engines hldg                  | 828.361,80      | 0,46                     | 0,17               |
| Republic services inc                  | 788.474,98      | 0,44                     | 0,16               |
| Deere & co                             | 712.238,28      | 0,40                     | 0,14               |
| <b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>          |                 | <b>9,64</b>              | <b>3,51</b>        |
| Asml holding nv                        | 4.744.889,80    | 2,65                     | 0,96               |
| Ac.microsoft corp.                     | 2.860.110,67    | 1,60                     | 0,58               |
| Nvidia corporation diseña              | 2.529.752,69    | 1,41                     | 0,51               |
| Sap (gr)                               | 1.586.850,72    | 0,89                     | 0,32               |
| Broadcom inc                           | 1.410.548,79    | 0,79                     | 0,29               |
| Infineon technologies gr               | 1.135.360,20    | 0,63                     | 0,23               |
| Te connectivity plc                    | 728.720,26      | 0,41                     | 0,15               |
| Cisco systems inc                      | 628.645,96      | 0,35                     | 0,13               |
| Visa inc class a                       | 601.958,79      | 0,34                     | 0,12               |
| Mastercard inc- class a                | 523.254,63      | 0,29                     | 0,11               |
| Ac.oracle corp.                        | 517.617,17      | 0,29                     | 0,11               |
| <b>MATERIALS</b>                       |                 | <b>3,43</b>              | <b>1,25</b>        |
| Air liquide                            | 1.737.305,28    | 0,97                     | 0,35               |
| Applied materials inc                  | 1.708.955,73    | 0,95                     | 0,35               |
| Micron technology inc                  | 1.491.757,46    | 0,83                     | 0,30               |



| Producto                                 | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Dupont de nemours inc                    | 1.200.083,54    | 0,67                     | 0,24               |
| NO CATEGORIZADO                          |                 | 1,43                     | 0,52               |
| Ac.allianz se                            | 1.610.693,00    | 0,90                     | 0,33               |
| Rheinmetall                              | 943.204,50      | 0,53                     | 0,19               |
| OTROS                                    |                 | 0,69                     | 0,25               |
| E.on.ag                                  | 1.245.187,80    | 0,69                     | 0,25               |
| REAL ESTATE                              |                 | 0,36                     | 0,13               |
| Iron mountain inc                        | 645.470,31      | 0,36                     | 0,13               |
| TELECOMMUNICATION SERVICES               |                 | 0,52                     | 0,19               |
| Booking holdings inc                     | 925.970,70      | 0,52                     | 0,19               |
| UTILITIES                                |                 | 1,44                     | 0,53               |
| Ac.enel                                  | 1.762.960,55    | 0,98                     | 0,36               |
| Nextera energy inc                       | 824.261,54      | 0,46                     | 0,17               |
| PARTICIPACIONES                          |                 | 56,81                    | 20,69              |
| RV EMERGENTE                             |                 | 22,20                    | 8,09               |
| Ishares msci em sri ucits                | 24.865.892,52   | 13,88                    | 5,05               |
| Vontobel mtx sustainable emerging marusd | 14.916.217,38   | 8,32                     | 3,03               |
| RV EUROPA                                |                 | 13,71                    | 4,99               |
| Ubs etf eurostoxx 50 esg eur dis         | 17.472.979,37   | 9,75                     | 3,55               |
| Amundi mdax esg ucits etf                | 7.086.437,82    | 3,95                     | 1,44               |
| RV JAPON                                 |                 | 10,14                    | 3,69               |
| X msci japan esg                         | 18.168.320,17   | 10,14                    | 3,69               |
| RV USA                                   |                 | 10,76                    | 3,92               |
| X msci usa esg                           | 19.285.565,89   | 10,76                    | 3,92               |
| DERIVADOS                                |                 | 0,01                     | 0,01               |
| NO CATEGORIZADO                          |                 | 0,01                     | 0,01               |
| Put s&p500 emini optn mar26 p6150        | 16.343,61       | 0,01                     | 0,00               |
| Put euro stoxx 50 mar26 p5125            | 9.152,00        | 0,01                     | 0,00               |
| RENTA FIJA                               | 342.276.266,64  | 100,00                   | 69,57              |
| BONOS                                    |                 | 47,37                    | 32,96              |
| CORPORATES                               |                 | 37,20                    | 25,88              |



| Producto                                       | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033             | 7.293.866,89    | 2,13                     | 1,48               |
| Engie sa 4,75% perpetual                       | 7.203.810,63    | 2,10                     | 1,46               |
| Eoangr 3.75% 01/03/2029                        | 7.179.787,00    | 2,10                     | 1,46               |
| Iberdrola finanzas sau 4,247% 28/05/2049       | 6.986.464,47    | 2,04                     | 1,42               |
| Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32       | 6.981.295,55    | 2,04                     | 1,42               |
| Lvmh moet hennessy vuitt 3.375% 05/02/20       | 6.905.684,49    | 2,02                     | 1,40               |
| Unilever capital corp 2.75% 22/05/2030         | 6.852.236,85    | 2,00                     | 1,39               |
| Dsv finance bv 3,375 06/11/2032                | 6.840.991,86    | 2,00                     | 1,39               |
| Standard chartered plc 0.85% 27.01.27          | 6.609.673,90    | 1,93                     | 1,34               |
| Bbva 0,5% 14/01/2027                           | 6.604.056,92    | 1,93                     | 1,34               |
| Dsm bv 3,375 25.02.2036                        | 6.586.166,08    | 1,92                     | 1,34               |
| Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127        | 6.564.352,53    | 1,92                     | 1,33               |
| Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027        | 6.545.031,75    | 1,91                     | 1,33               |
| Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028       | 6.438.035,51    | 1,88                     | 1,31               |
| Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032       | 6.425.595,17    | 1,88                     | 1,31               |
| Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0       | 6.417.349,95    | 1,87                     | 1,30               |
| Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429            | 6.372.915,73    | 1,86                     | 1,30               |
| Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028        | 6.342.897,34    | 1,85                     | 1,29               |
| Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp                | 6.160.544,45    | 1,80                     | 1,25               |
| <b>GOVERNMENTS</b>                             |                 | <b>8,16</b>              | <b>5,67</b>        |
| France 2.5% vto.25.05.2030                     | 11.970.481,56   | 3,50                     | 2,43               |
| French discount t-bill 0% 15.07.2026           | 9.925.600,00    | 2,90                     | 2,02               |
| Bgb 1% vto. 22.06.2026                         | 6.023.664,66    | 1,76                     | 1,22               |
| <b>NO CATEGORIZADO</b>                         |                 | <b>2,02</b>              | <b>1,41</b>        |
| Legal & general group 4.375% 04/09/2055 041235 | 6.922.142,63    | 2,02                     | 1,41               |
| <b>PARTICIPACIONES</b>                         |                 | <b>31,77</b>             | <b>22,10</b>       |
| <b>NO CATEGORIZADO</b>                         |                 | <b>4,36</b>              | <b>3,03</b>        |
| Ishares euro floating rate bonds gy            | 14.916.676,29   | 4,36                     | 3,03               |
| <b>RF GLOBAL</b>                               |                 | <b>8,04</b>              | <b>5,59</b>        |
| Ubs etf bbg eur trs.1-10                       | 13.998.806,46   | 4,09                     | 2,85               |
| Bnpp easy esg emu ig 1-3                       | 11.145.071,72   | 3,26                     | 2,27               |
| Ishares eur corp bond esg ucit (im)            | 2.375.505,00    | 0,69                     | 0,48               |
| <b>RF HIGH YIELD</b>                           |                 | <b>6,89</b>              | <b>4,79</b>        |



| Producto                                | Efectivo (en €) | Totales parciales (en %) | % sobre patrimonio |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|
| Dws invest esg euro high yield "ic" acc | 23.566.400,00   | 6,89                     | 4,79               |
| RF INVESTMENT GRADE                     |                 | 12,48                    | 8,68               |
| Ishares eur corp bond esg ucit          | 35.172.406,85   | 10,28                    | 7,15               |
| Etf ish euro govt bond 7-10yr           | 7.555.018,53    | 2,21                     | 1,54               |
| DERIVADOS                               |                 | 8,90                     | 6,19               |
| NO CATEGORIZADO                         |                 | 8,90                     | 6,19               |
| Futuro euro bund mar26                  | 30.473.820,00   | 8,90                     | 6,19               |
|                                         | 31/12/2025      |                          | 28/02/2026         |
| LIQUIDEZ                                | 25.982.439,84   |                          | 40.919.915,87      |



## 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)