

DB BOLSA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4844

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. 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 FONDO

Fecha de registro: 16/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6/7

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% renta variable (42.75% MSCI Europe NTR, 33.25% S&P 500 NTR, 7.12% Topix 100 TR y 11.88% MSCI AC Asia ex Japan NTR) y 5% Barclays Overnight EUR. Estos índices se utilizan con carácter meramente informativo o comparativo. El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos). La renta variable será de emisores/mercados OCDE y emergentes sin limitación. La renta fija será de emisores/mercados OCDE. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos, en lo que se refiere a la distribución de los activos en los que se invierte, tanto de renta fija, como de renta variable, por: capitalización bursátil, sector económico, país, duración y calidad crediticia. Pudiendo tener, hasta el 100% de la cartera de renta fija en activos de baja calidad. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en acciones de baja capitalización y en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC no armonizadas). El riesgo divisa, podrá ser superior al 30%, pudiendo llegar al 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,87 | 0,00 | 0,87 | 2,38 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,05 | 0,18 | 2,05 | -0,40 |

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 1.237.833,7 2 | 577.586,06 | 403,00 | 233,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,000000 Part. | NO |
| CLASE B | 1.643.474,6 0 | 200.200,00 | 4,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,0 0 Euros | NO |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,000000 Part. | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 18.937 | 7.999 | 5.169 | 4.458 |
| CLASE B | EUR | 17.565 | 1.930 | 0 | 0 |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 15,2988 | 13,8490 | 16,5274 | 13,4711 |
| CLASE B | EUR | 10,6880 | 9,6416 | 0,0000 | 0,0000 |
| CLASE I | EUR | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,74 | | 0,74 | 0,74 | | 0,74 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE B | al fondo | 0,40 | | 0,40 | 0,40 | | 0,40 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,47 | 3,58 | 6,65 | 3,49 | -3,01 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,25 | 24-05-2023 | -1,60 | 10-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,63 | 02-06-2023 | 1,63 | 02-06-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,88 | 9,01 | 10,82 | 12,37 | 13,60 | | | | |
| Ibex-35 | 15,54 | 10,67 | 19,26 | 15,24 | 16,65 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,48 | 5,99 | 2,12 | 0,92 | 1,15 | | | | |
| INDICE DB BOLSA GLOBAL | 8,84 | 8,09 | 9,58 | 12,10 | 11,49 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,88 | 10,88 | | | | | | | |

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

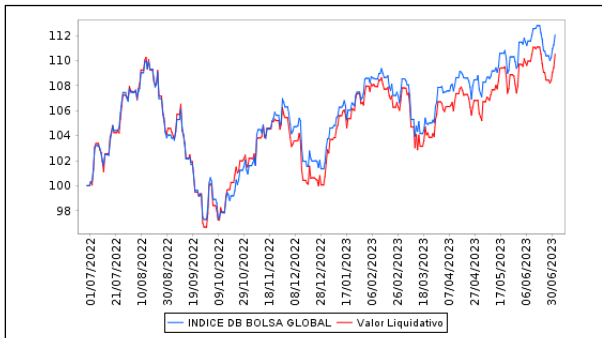
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,80 | 0,40 | 0,40 | 0,42 | 0,46 | 1,86 | 2,52 | 2,53 | 2,26 |

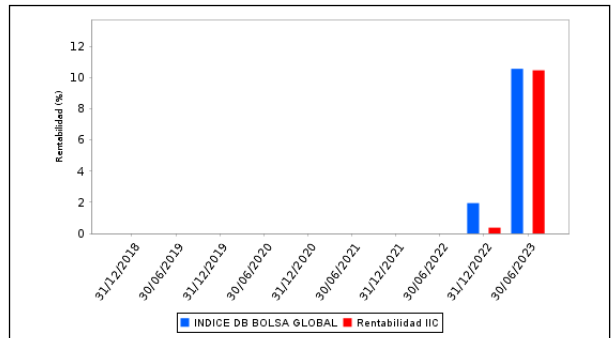
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,85 | 3,76 | 6,84 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,25 | 24-05-2023 | -1,59 | 10-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,63 | 02-06-2023 | 1,63 | 02-06-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,88 | 9,02 | 10,82 | | | | | | |
| Ibex-35 | 15,54 | 10,67 | 19,26 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 4,48 | 5,99 | 2,12 | | | | | | |
| INDICE DB BOLSA GLOBAL | 8,84 | 8,09 | 9,58 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

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

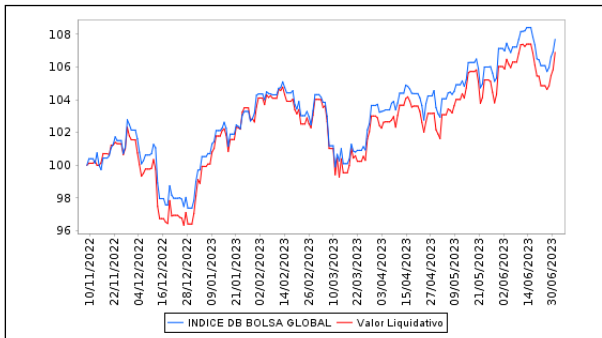
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,23 | 0,22 | 0,13 | | 0,42 | | | |

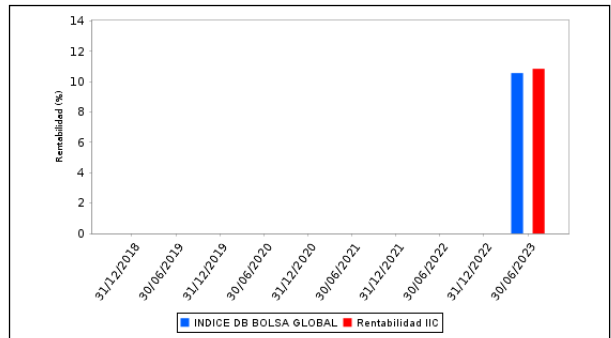
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | | | | | | | | |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| INDICE DB BOLSA GLOBAL | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | | | | | | | | | |

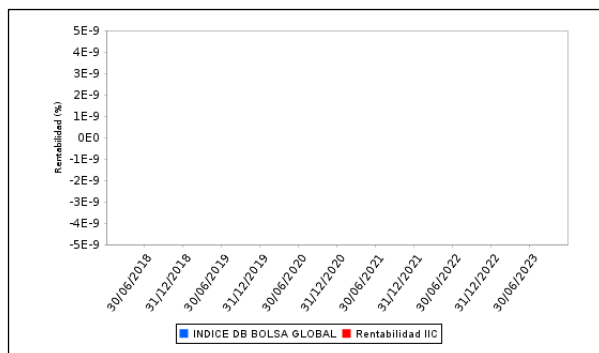
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 255.987 | 6.559 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 104.644 | 109 | 1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 393.270 | 6.925 | 5 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 23.840 | 302 | 11 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 3.042 | 7 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 780.784 | 13.902 | 3,61 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |
| * 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) | 1.879 | 5,15 | 544 | 5,48 |
| (+/-) RESTO | -67 | -0,18 | -2 | -0,02 |
| TOTAL PATRIMONIO | 36.503 | 100,00 % | 9.929 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 9.929 | 4.039 | 9.929 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 102,07 | 86,31 | 102,07 | 301,99 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,41 | -2,32 | 9,41 | -1.475,51 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,27 | -1,51 | 10,27 | -2.425,20 |
| + Intereses | 0,09 | 0,01 | 0,09 | 2.301,16 |
| + Dividendos | 1,52 | 0,83 | 1,52 | 521,71 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,63 | -2,00 | 6,63 | -1.229,42 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,08 | -0,03 | 2,08 | -28.336,23 |
| ± Otros resultados | -0,05 | -0,32 | -0,05 | -46,27 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 150,78 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,86 | -0,89 | -0,86 | 231,45 |
| - Comisión de gestión | -0,58 | -0,72 | -0,58 | 173,05 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 236,92 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,08 | -0,01 | -39,34 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,89 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,25 | -0,06 | -0,25 | 1.255,16 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,08 | 0,00 | -99,13 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,08 | 0,00 | -99,13 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 36.503 | 9.929 | 36.503 | |

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

3. Inversiones financieras

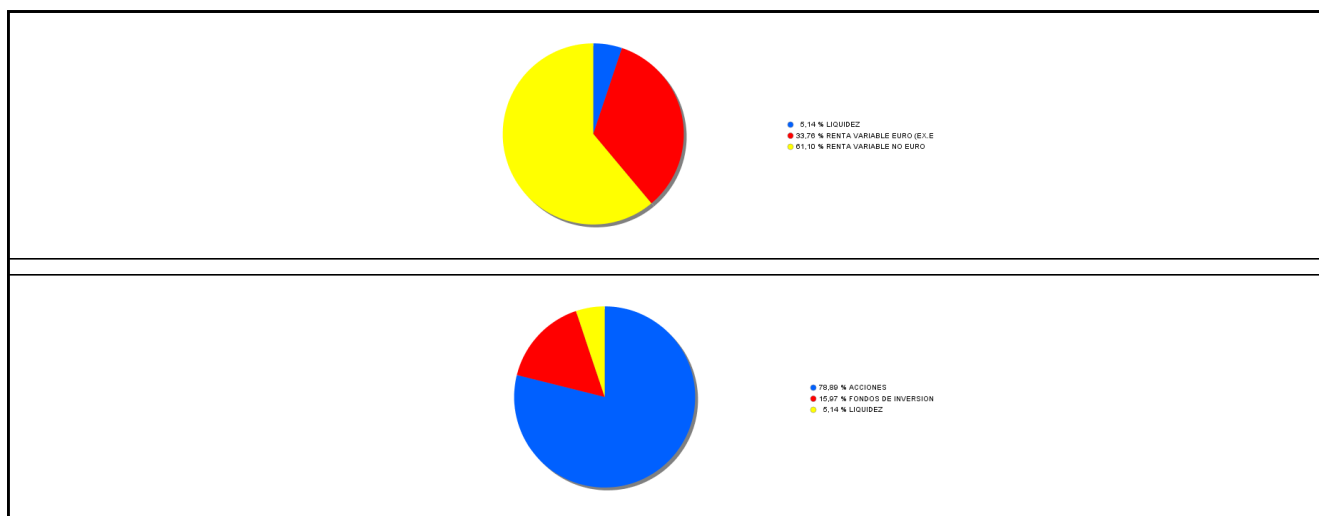
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 28.852 | 79,04 | 8.429 | 84,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 28.852 | 79,04 | 8.429 | 84,89 |
| TOTAL IIC | 5.840 | 16,00 | 958 | 9,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El 23/06/2023 a CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DB BOLSA GLOBAL, FI, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4844) y de la clase

de participación CLASE I, al objeto de modificar el colectivo de inversores al que se dirige la clase y modificar la inversión mínima inicial y a mantener.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

- partícipe que mantiene una participación significativa de 26,83%.
- partícipe que mantiene una participación significativa de 17,92%.

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 aplica.

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.

Después de un primer trimestre positivo en todos los ámbitos, el segundo trimestre fue más mixto para los mercados financieros. Aunque a algunos activos les fue muy bien, con las acciones tecnológicas experimentando una fuerte subida gracias a la emoción en torno a la IA. Este efecto se extendió a otros activos de riesgo, y la volatilidad continuó cayendo ya que no hubo señales de un contagio financiero más amplio después de los problemas de marzo. Sin embargo, los bonos soberanos perdieron terreno tras mostrarse que la persistía y los bancos centrales mantuvieron la subida de tipos.

Las materias primas sufrieron en todos los ámbitos, con los precios del crudo Brent bajando por cuarto trimestre consecutivo. En general, eso significó que tuvimos uno de los trimestres más parejos en mucho tiempo en términos de rentabilidad, con 22 de los 38 activos no monetarios en nuestra muestra finalizando el segundo trimestre en territorio positivo. Pero el fuerte comportamiento visto en el primer trimestre hizo que las rentabilidades se mantuvieran positivas en la mayoría de los activos en el conjunto del año.

Tras la importante turbulencia del mercado a mediados de marzo debido a la incertidumbre sobre el sistema bancario regional americana, junto con la intervención de Credit Suisse por parte de la autoridad suiza, el segundo trimestre tuvo un rumbo incierto por estas dudas y la volatilidad se hizo patente. En particular, First Republic Bank estuvo bajo una creciente presión antes de que fuera cerrado el 1 de mayo, convirtiéndose en el tercer banco de la FDIC en quebrar este año después de SVB y Signature Bank. JPMorgan adquirió la mayoría de sus activos, y el 4 de mayo cerró el KBW Banks Index (índice bursátil banca regional americana) en su nivel más bajo en más de dos años. Pero lo más notable en el segundo trimestre fue lo aislada que resultó la turbulencia financiera. De hecho, en junio, el índice VIX de volatilidad de las acciones había vuelto a caer a su nivel más bajo desde el comienzo de la pandemia, terminando el trimestre en solo 13.59pts.

Con las turbulencias financieras pareciendo más contenidas, los bancos centrales volvieron a centrarse en los niveles persistentes de inflación. De hecho, aunque la inflación general siguió cayendo en el segundo trimestre, la inflación subyacente se mantuvo mucho más obstinada. Por ejemplo, en EE. UU. La inflación del subyacente seguía en el 4,6% en los últimos datos de mayo, apenas por debajo del nivel del 4,7% de tres meses antes. Asimismo, en la zona del euro, la inflación subyacente todavía estaba en 5,4% en junio, solo ligeramente por debajo de su nivel de 5,7% en marzo.

La inflación elevada significó que los bancos centrales continuaran elevando sus tipos manteniendo su política. La Fed subió otros 25 pb en mayo, y aunque hizo una pausa en junio por primera vez en más de un año, su gráfico de puntos señaló dos aumentos de tipos más para el resto de 2023. Mientras tanto, en el BCE subió 25pb tanto en mayo como en junio, tomando su tasa de depósito hasta 3.5%. Eso fue respaldado por datos económicos sólidos, mostrando signos de resiliencia. De hecho, la fuerza del mercado laboral seguía aumentando a un ritmo sólido, y el número de solicitudes continuas de desempleo tuvo una tendencia a la baja desde su publicación a principios de abril.

Dado que la inflación permaneció persistente y los bancos centrales se mantuvieron agresivos, hizo que los bonos soberanos tuvieron problemas en el segundo trimestre. Los bonos del Tesoro de EE. UU. Cayeron un -1,4%, poniendo fin a dos trimestrales consecutivas de ganancias, mientras que los bonos alemanes experimentaron un -0,4% más modesto. Sin embargo, fueron los gilts (-6,0%) los que registraron el peor rendimiento, cayendo a sus niveles más bajos desde la turbulencia de los minipresupuestos del octubre pasado.

A pesar de las preocupaciones sobre la inflación y la venta masiva de bonos soberanos, los activos de riesgo en su mayoría tuvieron un comportamiento positivo en el segundo trimestre. Por ejemplo, el S&P 500 avanzó un +8,7% en términos de rendimiento total, que sigue a una ganancia de +7.5% en el primer trimestre y marca su mejor trimestre desde el cuarto trimestre de 2021. En Japón, el Nikkei (+18,5 %) acaba de tener su segundo mejor trimestre desempeño de la última década, y es uno de los poquísimos activos financieros que ha avanzado en todos los meses de 2023 hasta el momento. En Europa, el STOXX 600 (+2,7%) fue más moderado, pero también registró un tercer avance trimestral consecutivo.

A nivel sectorial, las acciones tecnológicas fueron las que obtuvieron mejores resultados una vez más, con el NASDAQ subió un +13,1 %, y el índice FANG+ ,de acciones tecnológicas de gran capitalización, subió un +25,2 %. Eso fue gracias al gran entusiasmo por el potencial de la IA para mejorar productividad e impulsar el crecimiento económico. De hecho, una de las compañías más destacadas durante el segundo trimestre fue Nvidia (+52,3%). El precio de sus acciones subió a fines de mayo, tras reportar ganancias muy por encima de las expectativas, gracias a demanda de procesadores de IA. Haciendo que en el año Nvidia hay crecido un +189,5%. Sin embargo, dado que las acciones tecnológicas han tenido un desempeño tan fuerte en los últimos meses, vale la pena señalar que el resto de acciones del S&P500 no tuvieron tan buen desempeño, de hecho el S&P 500 equiponderado no lo ha hecho tan bien, aumentando en un +4.0% en el segundo trimestre.

Otro factor que respaldó a los mercados fue la resolución del techo de la deuda estadounidense, que condujo a una volatilidad significativa del mercado durante un breve período de tiempo. De hecho, los rendimientos de las letras del Tesoro con vencimiento alrededor de la fecha X se negoció brevemente a rentabilidades disparadas, lo que demuestra cómo los inversores exigían una compensación adicional para mantener las letras en riesgo de incumplimiento. Sin

embargo, el 27 de mayo se llegó a un acuerdo, que luego se convirtió en ley por Presidente Biden el 3 de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante 2023 se ha ido ajustando la exposición a los distintos mercados de renta variable de forma constante. Comenzamos el año con una ligera ponderación sobre los mercados emergentes debido a las buenas perspectivas que se tenía en su recuperación con la apertura de china, y una infraponderación en E.E.U.U. y Europa por los crecientes temores de una desaceleración económica derivada de la subida de tipos de interés. Finalmente, en mayo se procedió a neutralizar la posición en Emergentes en favor de otro mercado desarrollado, en este caso Japón. Se ha pretendido dar un equilibrio entre estilos de inversión de la cartera, debido a los riesgos que se estaban haciendo palpables durante el año.

c) Índice de referencia.

Con fecha 27 de Mayo de 2022 el fondo cambió de política de inversión tomando como nuevo índice de referencia el indicado a continuación: 95.0% (45.0% MSCI DAILY NET TR EUROPE EUR + 7.5% TOPIX 100 TR + 35.0% S&P 500 NTR + 12.5% MSCI ASIA EX. JAPAN EUR (MXASJ INDEX)) + 5.0%(100.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH).

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

El patrimonio del fondo ha aumentado para la clase A y para la clase B en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participantes del fondo ha disminuido en ambas clases durante el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 10.47%, frente a su índice de referencia que se movió un 10.85% (clase A) y una rentabilidad del -16.39%, frente a su índice de referencia que se movió un 10.56% (clase B)

Durante el periodo considerado, en la clase A del fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.02% para sumar un total de 0.8% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La clase B incurrió en unos gastos indirectos de 0.02% para sumar una total de 0.45%

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo comenzó el semestre con una posición de inversión en renta variable del 94.53% y terminó con un 95.59%.

Mantenemos una visión constructiva en la renta variable, el fondo ha ido incrementando hasta sus niveles de referencias medias a través de países desarrollados principalmente Europa, Estados Unidos y Asia.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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 del valor liquidativo del fondo ha estado alrededor del 9.88.

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.

La geopolítica sigue en el foco de los inversores, con las tensiones entre EEUU y China. Las recientes sanciones contra China y los debates sobre las relaciones los Gobiernos de los países del G7 inciden en la de la bolsa del gigante asiático. La inflación no ha amainado hasta el objetivo de los bancos centrales y no se descartan más ajustes, más probables en Europa. Las rentabilidades al alza apoyadas en una política monetaria restrictiva podrían conllevar una subida de los

diferenciales, mientras que los signos de una ralentización económica sugieren probabilidad elevada de crecientes tasas de impagos. De ahí nuestra cautela, concentrando nuestras posiciones de deuda en crédito de buena calidad crediticia y deuda soberana, de forma diversificada.

Las tensiones bancarias del primer trimestre se han aplacado, pero la evolución del capital y los depósitos en los bancos regionales americanos y su exposición al mercado inmobiliario comercial seguirán requiriendo supervisión. El enfoque a corto plazo de los inversores ha virado a la liquidez del mercado, ya que el Tesoro planea vender 1 billón de USD en bonos en el 3T para reabastecer sus cuentas.

La debilidad en el sector industrial de los mercados desarrollados podría no verse compensada por la recuperación del sector servicios. En ciertos ámbitos, los inversores están preocupados por que los efectos retardados del ciclo de alzas puedan desembocar en una recesión.

Incluso si se extiende el viaje alcista de la renta variable, nosotros nos posicionamos de forma prudente con cierta infra ponderación, que permita la entrada en el mercado cuando haya mayor visibilidad sobre los riesgos existentes, pues creemos que estamos en un repunte dentro de un mercado bajista, impulsado por el sector tecnológico y los ingentes flujos de entrada en IA.

Los mercados pueden seguir siendo volátiles por las preocupaciones sobre el crecimiento futuro de la economía estadounidense y la potencial respuesta monetaria a una inflación subyacente aún alta. Vemos potencial alcista limitado para la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US6541061031 - Acciones NIKE | USD | 0 | 0,00 | 129 | 1,30 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG | CHF | 0 | 0,00 | 240 | 2,42 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 315 | 0,86 | 94 | 0,94 |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 369 | 1,01 | 89 | 0,89 |
| DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA | EUR | 478 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE | EUR | 942 | 2,58 | 209 | 2,10 |
| DK0060079531 - Acciones DSV A/S | DKK | 0 | 0,00 | 108 | 1,08 |
| FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE | EUR | 380 | 1,04 | 135 | 1,36 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 541 | 1,48 | 157 | 1,58 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 779 | 2,13 | 197 | 1,99 |
| FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 552 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI SA | EUR | 544 | 1,49 | 152 | 1,53 |
| GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 992 | 2,72 | 254 | 2,56 |
| GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC | GBP | 707 | 1,94 | 217 | 2,19 |
| IE0001827041 - Acciones CRH PLC | EUR | 533 | 1,46 | 125 | 1,25 |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV | EUR | 703 | 1,92 | 162 | 1,63 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV | EUR | 1.027 | 2,81 | 225 | 2,27 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC | USD | 638 | 1,75 | 134 | 1,35 |
| US74340W1036 - Acciones PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION | USD | 257 | 0,70 | 77 | 0,77 |
| AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP LTD | GBP | 0 | 0,00 | 142 | 1,43 |
| US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | USD | 296 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 0 | 0,00 | 208 | 2,09 |
| US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC | USD | 389 | 1,07 | 152 | 1,53 |
| IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 447 | 1,22 | 161 | 1,62 |
| DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 1,00 |
| US88160R1014 - Acciones TESLA MORORS INC | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,64 |
| US0378331005 - Acciones APPLE INC | USD | 1.216 | 3,33 | 265 | 2,66 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 821 | 2,25 | 201 | 2,02 |
| CNE100000296 - Acciones BYD CO LTD-H | HKD | 243 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| US6951561090 - Acciones PACKAGING CORP OF AMERICA | USD | 0 | 0,00 | 48 | 0,48 |
| US47215P1066 - Acciones JD.COM INC | USD | 0 | 0,00 | 38 | 0,38 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 624 | 1,71 | 156 | 1,57 |
| US01609W1027 - Acciones ALIBABA | USD | 125 | 0,34 | 43 | 0,43 |
| DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S | DKK | 1.084 | 2,97 | 295 | 2,97 |
| US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC | USD | 243 | 0,67 | 71 | 0,71 |
| US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 432 | 1,18 | 120 | 1,21 |
| US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC | USD | 767 | 2,10 | 184 | 1,85 |
| GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC | GBP | 408 | 1,12 | 72 | 0,73 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA | CHF | 792 | 2,17 | 210 | 2,12 |
| US0311621009 - Acciones AMGEN INC | USD | 514 | 1,41 | 198 | 1,99 |
| US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD | USD | 219 | 0,60 | 71 | 0,71 |
| US98850P1093 - Acciones YUM CHINA HOLDINGS INC | USD | 138 | 0,38 | 44 | 0,44 |
| US1255231003 - Acciones CIGNA CORP | USD | 428 | 1,17 | 165 | 1,66 |
| DK0060094928 - Acciones ORSTED AS | DKK | 0 | 0,00 | 68 | 0,69 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC | USD | 280 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | USD | 314 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BEVERAGE | USD | 0 | 0,00 | 45 | 0,45 |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 564 | 1,55 | 140 | 1,41 |
| US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOUR | USD | 152 | 0,42 | 48 | 0,48 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC | EUR | 497 | 1,36 | 152 | 1,53 |
| US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC | USD | 174 | 0,48 | 54 | 0,54 |
| HK0823032773 - Acciones LINK REIT | HKD | 118 | 0,32 | 52 | 0,52 |
| CNE100000171 - Acciones WEIGAO GROUP | HKD | 0 | 0,00 | 54 | 0,54 |
| CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO OF | HKD | 292 | 0,80 | 100 | 1,01 |
| KYG6427A1022 - Acciones NETEASE INC | HKD | 22 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US6935061076 - Acciones PPG INDUSTRIES INC | USD | 159 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAO BREWERY CO LTD | HKD | 198 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| KYG9066F1019 - Acciones TRIP.COM GROUP LTD | HKD | 158 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC | GBP | 347 | 0,95 | 93 | 0,94 |
| DE0007037129 - Acciones RWE AG | EUR | 326 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE | EUR | 352 | 0,96 | 90 | 0,90 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP | USD | 1.040 | 2,85 | 238 | 2,40 |
| US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 201 | 0,55 | 70 | 0,70 |
| US1491231015 - Acciones CATERPILLAR | USD | 542 | 1,49 | 172 | 1,73 |
| US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP | USD | 350 | 0,96 | 130 | 1,31 |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP | USD | 336 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO | USD | 656 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK | USD | 0 | 0,00 | 197 | 1,98 |
| US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP | USD | 302 | 0,83 | 129 | 1,29 |
| US713481081 - Acciones PEPSICO INC | USD | 425 | 1,16 | 135 | 1,36 |
| US8740391003 - Acciones TSMC | USD | 610 | 1,67 | 146 | 1,47 |
| US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP | USD | 459 | 1,26 | 172 | 1,73 |
| US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP | USD | 297 | 0,81 | 117 | 1,18 |
| US4062161017 - Acciones HALLIBURTON CO | USD | 0 | 0,00 | 45 | 0,45 |
| US2546871060 - Acciones WALT DISNEY CO/THE | USD | 0 | 0,00 | 72 | 0,72 |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC | USD | 473 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD | HKD | 274 | 0,75 | 100 | 1,01 |
| US7185461040 - Acciones PHILLIPS 66 | USD | 0 | 0,00 | 102 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 28.852 | 79,04 | 8.429 | 84,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 28.852 | 79,04 | 8.429 | 84,89 |
| IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000 | EUR | 984 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF | USD | 772 | 2,11 | 0 | 0,00 |
| LU0136240974 - Participaciones UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF | JPY | 2.119 | 5,81 | 566 | 5,70 |
| LU1900068161 - Participaciones LYXOR MSCI AC ASIA EX JAPAN | EUR | 978 | 2,68 | 301 | 3,03 |
| LU0340285161 - Participaciones UBS ETF MSCI WORLD | USD | 417 | 1,14 | 91 | 0,92 |
| IE00BPRCH686 - Participaciones MCH GLOBAL ALTERNATIVE | EUR | 162 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| IE00BZCQB185 - Participaciones ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF | USD | 157 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA | USD | 250 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 5.840 | 16,00 | 958 | 9,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 34.691 | 95,04 | 9.386 | 94,53 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.