

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 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 SICAV

Fecha de registro: 08/02/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de Inversión GLOBAL

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,09	0,38	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,54	-0,43	-0,47

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.344.935,00	4.344.144,00
Nº de accionistas	224,00	220,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	43.513	10,0145	9,9919	11,9656
2021	67.664	11,8677	10,9387	11,9822
2020	62.538	10,9437	8,5528	11,1236
2019	62.672	10,9671	9,3646	11,0161

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

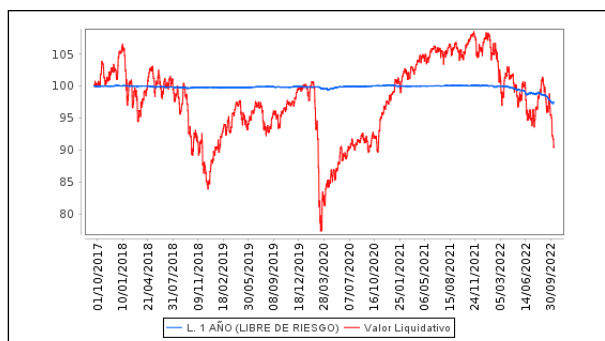
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-15,62	-4,33	-7,32	-4,83	2,64	8,44	-0,21	16,47	9,21

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,11	0,10	0,09	0,10	0,40	0,32	0,48	0,44

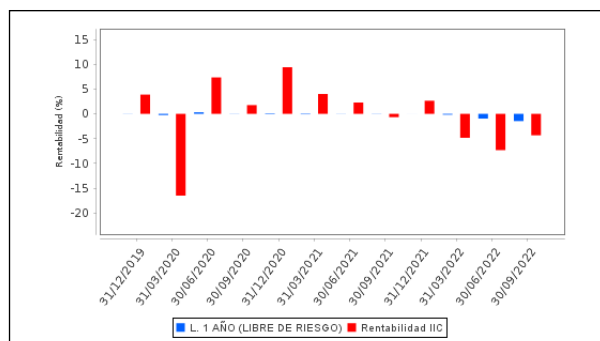
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.189	85,47	39.612	87,11
* Cartera interior	5.550	12,75	6.255	13,76
* Cartera exterior	31.625	72,68	33.356	73,35
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,03	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.203	11,96	16.500	36,29
(+/-) RESTO	1.121	2,58	-10.639	-23,40
TOTAL PATRIMONIO	43.513	100,00 %	45.473	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.473	64.695	67.664	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,02	-23,14	-24,33	-100,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,21	-7,57	-17,17	-58,51
(+) Rendimientos de gestión	-4,16	-7,43	-16,90	-58,33
+ Intereses	0,02	0,06	0,04	-74,89
+ Dividendos	0,17	0,76	1,07	-83,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,12	-0,13	-91,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,81	-3,88	-8,28	-65,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,29	0,26	-1,74	-470,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,27	-4,52	-7,89	-79,08
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	107,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,14	-0,27	-67,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,11	-24,80
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-24,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	552,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-9,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	-0,10	-97,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.513	45.473	43.513	

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

3. Inversiones financieras

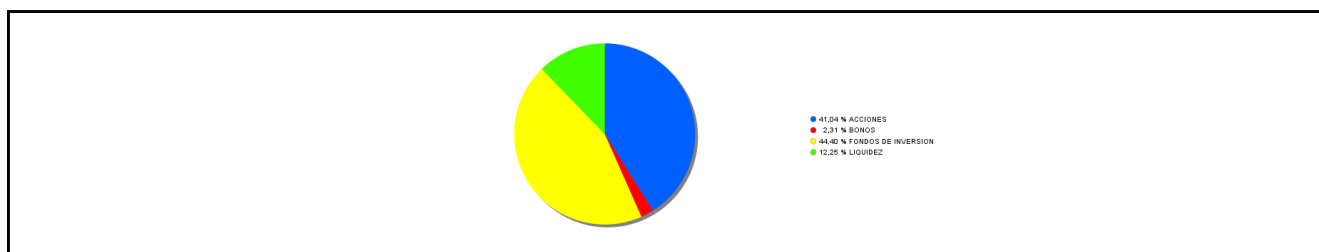
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	967	2,22	974	2,14
TOTAL RENTA FIJA	967	2,22	974	2,14
TOTAL RV COTIZADA	4.058	9,33	4.062	8,93
TOTAL RENTA VARIABLE	4.058	9,33	4.062	8,93
TOTAL IIC	525	1,21	1.219	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.550	12,75	6.255	13,75
TOTAL RV COTIZADA	13.374	30,74	13.544	29,78
TOTAL RENTA VARIABLE	13.374	30,74	13.544	29,78
TOTAL IIC	18.335	42,14	19.671	43,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.709	72,87	33.215	73,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.259	85,63	39.469	86,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% 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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	3.459	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	3.633	Inversión
Total subyacente renta variable		7092	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	6.166	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6166	
TOTAL OBLIGACIONES		13258	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>g) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.</p> <p>Muy Señores nuestros:</p> <p>Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, Deutsche Wealth Management, SGIIC, S.A., como entidad gestora de la sociedad de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:</p> <p>Con fecha 1 de julio de 2022, el capital en circulación de la sociedad ha disminuido un 24,45%</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) Participaciones significativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - accionista que tiene una participación directa de un 94,16%. - accionista que tiene una participación indirecta del 33,34% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% <p>h) Operaciones Vinculadas</p>
--

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre fue un trimestre muy volátil para los mercados financieros, con un conjunto asombrosamente amplio de descensos en todas las principales clases de activos. Los movimientos se produjeron a medida que crecía la preocupación en los inversores por una recesión, gracias a una combinación de la visión de política restrictiva de los bancos centrales, importantes interrupciones en el suministro de energía de Europa y algunas turbulencias de mercado derivadas del anuncio de la política fiscal del gobierno del Reino Unido a finales de septiembre. A la luz de eso, los principales índices bursátiles mundiales perdieron terreno por tercer trimestre consecutivo, que es la primera vez que sucede desde la crisis financiera crisis. Y durante el trimestre en su conjunto, solo 1 activo no monetario de los 38 que normalmente seguimos logró publicar un retorno positivo.

En términos de la narrativa del trimestre, en realidad comenzó bastante bien en muchos aspectos, con los activos de riesgo registrando un repunte decente. De hecho, el S&P 500 subió casi un 14% en términos de rendimiento total durante julio y principios de agosto hasta su punto máximo. Eso fue apoyado por la creencia en una narrativa de "inflación máxima", lo que sugirió que habíamos visto lo peor de rápidos aumentos de precios y, por lo tanto, la Fed podría girar hacia recortes de tipos a medida que entrásemos en 2023. Esta narrativa fue apoyada por una interpretación moderada de la reunión del mes de julio. Reunión del FOMC, con inversores aferrándose a los comentarios del presidente de la Fed, Powell, de que a medida que ¿la política monetaria se endurece aún más, probablemente será apropiado frenar el ritmo de aumento¿. Y luego hubo un nuevo impulso después de la lectura del IPC de EE. UU. Ya que en Julio fue mucho más bajo de lo esperado, mostrando una caída mensual en los precios por primera vez desde mayo de 2020.

Pero a mediados de agosto esa opinión había comenzado a cambiar. Varios oradores de la Fed fueron rechazando la interpretación más moderada de los mercados, que culminó en un discurso muy agresivo del presidente Powell en el simposio de Jackson Hole. Sin usar términos ambiguos, dijo que volver a la estabilidad de precios "probablemente requiera mantener una postura política restrictiva durante algún tiempo¿, y una la lectura de la inflación de agosto peor de la esperada debilitó las esperanzas restantes de que la Fed pudiese estar a punto de ralentizar su ritmo de subidas de tipos. Luego, la Fed siguió adelante con esta retórica de línea dura, entregando una tercera alza de tipos consecutiva de 75 pb en su reunión de septiembre. Además, la mediana indicó que los miembros estaban a favor de una subida adicional de 125bps este año en las dos reuniones restantes, con los tipos de los Fondos Federales todavía en 4.6% para fines de 2023.

En el BCE fue una historia similar, aunque desde un punto de partida diferente. Cuando Q3 comenzó, se esperaba que el BCE comenzase su ciclo de ajuste en julio con una subida de 25pb, en línea con su guía de avance de la reunión de junio. Sin embargo, con la inflación aumentando a récords nuevos, fueron en contra de su guía para subir 50 pb en julio, y siguió con un movimiento aún mayor de 75 pb en septiembre. Mientras tanto, la inflación no ha dado señales de disminuir aún, con la estimación flash para septiembre aumentando a +10.0%.

En muchos aspectos, lo que más alarmó a los mercados durante el trimestre (y septiembre en particular) fue cómo los

bancos centrales se volvieron más explícitos acerca de su disposición a mantener la política monetaria en territorio restrictivo, incluso si el crecimiento fuera lento. Por ejemplo, Las últimas proyecciones del FOMC en la reunión de septiembre mostraron que los políticos estaban dispuestos a mantener los tipos en territorio restrictivo incluso si eso significaba un aumento notable en el desempleo, con el consenso de mercado esperando que el desempleo aumente del 3,8 % a finales de 2022 al 4,4 % a finales de 2023. Con estas expectativas crecientes acerca de una La recesión estadounidense, provocó la caída de los activos de riesgo, y el S&P 500 cayó más de -12% entre el 12 de septiembre (el día anterior al informe del IPC de agosto más alto de lo esperado salió) y fin de mes. Mientras tanto, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años se movieron por encima del 4% en mercado por primera vez desde 2010.

En Europa, una razón clave detrás de la alta inflación ha sido el shock energético masivo que ha tenido lugar. Esto se aceleró aún más durante el tercer trimestre, con los futuros de gas natural al alza,+30,6% durante el trimestre para cerrar en 189 EUR por megavatio-hora, impulsado en parte por la suspensión del gasoducto Nord Stream a Europa. Los gobiernos se han movido para intervenir en todo el continente y hacer frente a la cuestión, con Alemania anunciando que emitirá deuda por 200.000 millones de euros para limitar los precios del gas, mientras que el Reino Unido El gobierno ha presentado una garantía de precio de energía que significará un precio promedio de la energía durante el próximo año. Hablando del Reino Unido, hubo una gran agitación en el mercado después de la presentación del mini-presupuesto del gobierno a fines de septiembre, donde anunció el mayor programa de recortes de impuestos en medio siglo, que se financiará con nuevos préstamos. La Libra esterlina cayó tras del anuncio, alcanzando un mínimo intradiario histórico frente al USD dólar de USD1,035, lo que lleva sus pérdidas en el conjunto del trimestre a -8,3%. Siendo el peor rendimiento trimestral de la libra esterlina frente al dólar estadounidense desde el cuarto trimestre de 2008, en el apogeo de la crisis financiera. Mientras tanto, los Bonos del tesoro Reino Unido perdieron mucho terreno también, con una disminución del -14,0% durante el trimestre que llevó su disminución YTD a -26,6%.

En resumen, el tema del tercer trimestre fue similar en muchos aspectos a lo que sucedió en el primer trimestre y en el segundo: los inversores siguen preocupados por la alta inflación, nuevas subidas de tipos y bajo crecimiento, lo que lleva a una caída generalizada en acciones, crédito y soberano bonos, junto con nuevas subidas para el dólar estadounidense

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por el lado de la renta fija, se ha mantenido el posicionamiento de duración baja adoptado desde principio de año. Si bien durante el trimestre se ha reducido la exposición a High yield vendiendo el ETF Ishares Eur HY corp a la mitad y se ha eliminado la exposición a renta fija emergente, por el potencial entorno adverso debido a la fortaleza del USD. Vendiendo la posición en L&G ESG EM corp bond. Mientras se aumentó la exposición de deuda soberana a través de la compra del Tesoro americano y el ETF Ishares Eur govt bond 3-5 y crédito de calidad en euros a través del ETF Ishares eur corp bond ESG.

En renta variable hemos incrementado la infra ponderación en Europa con la que habíamos comenzado el trimestre. Reduciendo la exposición a renta variable europea mediante la venta de futuros en agosto, aunque a finales de septiembre se redujo un poco esta infraponderación al acercarse los índices a sus mínimos del año. Además, se ha mantenido la cobertura que teníamos mediante la venta de puts del Eurostoxx hasta septiembre 2022 a nivel 3350.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa, habiendo pasado de 45.473.260,38 EUR en 30 de junio de 2022 a 43.512.527,74 EUR a 30 de septiembre de 2022. El número de participes a cierre del trimestre ha disminuido considerablemente hasta los 5 accionsitas frente a los 217 que tenía a 30 de junio de 2022. De este modo, la SICAV registra una rentabilidad del -4.33%, frente al 0.23% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.07% para sumar un total de 0.11% de gastos sobre el patrimonio durante el periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 72% por encima del 56% que tenía a cierre del

trimestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el periodo se ha incumplido el Artículo 51 superando el límite de efectivo (fijado en un 20%) de forma temporal.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del tercer trimestre de 2022 ha sido de 8.87.

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.

Las presiones inflacionistas, los discursos de endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, las dudas sobre el sistema energético europeo y los signos de desaceleración económica tanto en Estados Unidos como Europa están creando un mercado bajista que ha afectado a la mayoría de los activos financieros. Circunstancias, todas ellas, que han marco el devenir de los 3 primeros trimestres del año.

A pesar de las fuertes correcciones sufridas en los principales activos financieros, la incertidumbre reinante y la esperada volatilidad en este trimestre nos hace mantener un posicionamiento prudente, recalcando la importancia de mantener una cartera diversificada y no salirse de mercado de forma completa para no perder posibles recuperaciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - Bonos GREENALIA 2,475 2024-12-15	EUR	967	2,22	974	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		967	2,22	974	2,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		967	2,22	974	2,14
TOTAL RENTA FIJA		967	2,22	974	2,14
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	60	0,14	76	0,17
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	230	0,53	238	0,52
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS SA	EUR	0	0,00	209	0,46
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	167	0,38	162	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105449005 - Acciones ZERTIS SA	EUR	318	0,73	316	0,69
ES0105659009 - Acciones AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	932	2,14	0	0,00
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	208	0,48	84	0,18
ES0105221099 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	0	0,00	19	0,04
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	0	0,00	604	1,33
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	150	0,34	140	0,31
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	356	0,82	358	0,79
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	721	1,66	858	1,89
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	636	1,46	713	1,57
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	279	0,64	283	0,62
TOTAL RV COTIZADA		4.058	9,33	4.062	8,93
TOTAL RENTA VARIABLE		4.058	9,33	4.062	8,93
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	0	0,00	666	1,46
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA FI	EUR	122	0,28	135	0,30
ES0140634033 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL FI	EUR	122	0,28	129	0,28
ES0110541036 - Participaciones URSUS-3 CAPITAL THETA OPCIONES	EUR	281	0,65	290	0,64
TOTAL IIC		525	1,21	1.219	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.550	12,75	6.255	13,75
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	96	0,22	91	0,20
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	105	0,24	114	0,25
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	242	0,56	246	0,54
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	204	0,47	210	0,46
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	112	0,26	138	0,30
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.167	2,68	1.314	2,89
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	107	0,25	94	0,21
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	561	1,29	612	1,35
FR0000120271 - Acciones TOTAL ENERGIES SE	EUR	793	1,82	828	1,82
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	44	0,10	53	0,12
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	994	2,28	958	2,11
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	649	1,49	619	1,36
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	92	0,21	95	0,21
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	73	0,17	71	0,16
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	65	0,14
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	466	1,07	461	1,01
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	84	0,19	86	0,19
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	513	1,18	533	1,17
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	92	0,21	108	0,24
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	74	0,17	81	0,18
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	363	0,83	362	0,80
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	47	0,11	51	0,11
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	299	0,69	319	0,70
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	78	0,18	69	0,15
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	7	0,02	12	0,03
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	108	0,25	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	92	0,21	103	0,23
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	97	0,22	0	0,00
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	82	0,19	89	0,19
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	93	0,21	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL SA	EUR	86	0,20	86	0,19
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	85	0,19	97	0,21
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	92	0,21	85	0,19
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	61	0,14	64	0,14
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	96	0,22	85	0,19
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	71	0,16
CH0244767585 - Acciones UBS GROUP AG	CHF	91	0,21	93	0,21
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	115	0,26	119	0,26
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	66	0,15	71	0,16
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	80	0,18	85	0,19
US55354G1004 - Acciones MSCI INC	USD	93	0,21	85	0,19
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL INC	USD	81	0,19	84	0,18
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC.	USD	56	0,13	70	0,15
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	288	0,66	300	0,66
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	72	0,17	81	0,18
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	60	0,13
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	106	0,24	106	0,23
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	102	0,23	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	55	0,13	55	0,12
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	38	0,09	49	0,11
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	504	1,16	495	1,09
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	60	0,14	43	0,09
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	419	0,96	485	1,07
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	611	1,40	644	1,42
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	462	1,06	443	0,97
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC	USD	101	0,23	157	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	122	0,28	110	0,24
US36262G1013 - Acciones GXO LOGISTICS INC	USD	58	0,13	67	0,15
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	93	0,21	0	0,00
BMG3223R1088 - Acciones EVEREST RE GROUP LTD	USD	97	0,22	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	82	0,19	85	0,19
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	97	0,22	164	0,36
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	310	0,71	322	0,71
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	182	0,42	187	0,41
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORPORATION	USD	105	0,24	96	0,21
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USD	85	0,19	84	0,19
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	451	1,04	454	1,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	83	0,19	0	0,00
CH0024608827 - Acciones PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	0	0,00	67	0,15
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	54	0,13	64	0,14
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	0	0,00	51	0,11
TOTAL RV COTIZADA		13.374	30,74	13.544	29,78
TOTAL RENTA VARIABLE		13.374	30,74	13.544	29,78
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	388	0,89	149	0,33
IE00B3ZWK18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR[0,*	EUR	355	0,82	0	0,00
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	192	0,44	208	0,46
LU0888974473 - Participaciones BGF-CONTINENT EUR FL-I2	EUR	0	0,00	176	0,39
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	602	1,38	611	1,34
IE00BP3QZB59 - Participaciones ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE	USD	908	2,09	939	2,07
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	919	2,11	973	2,14
LU0231477265 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV I - AS	USD	1.532	3,52	1.610	3,54
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	1.430	3,29	1.426	3,14
LU1042675485 - Participaciones CREDIT SUISSE LUX GLOBAL SECUR	USD	1.589	3,65	2.144	4,72
IE00BRKWGL70 - Participaciones INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	1.240	2,85	1.285	2,83
DE000A0H08S0 - Participaciones ISHR EUR 600 TRAVEL&LEIS DE	EUR	450	1,04	458	1,01
IE00BD6FTQ80 - Participaciones INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	USD	1.036	2,38	1.018	2,24
LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	897	2,06	944	2,08
IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	652	1,50	629	1,38
LU1681049109 - Participaciones AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	604	1,39	625	1,37
LU1681039480 - Participaciones AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	EUR	214	0,49	257	0,57
IE00BG0J4C88 - Participaciones ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS	USD	226	0,52	219	0,48
IE00BMC38736 - Participaciones VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR U	USD	185	0,43	192	0,42
LU1902695078 - Participaciones INDOSUEZ ESTRATEGIA - QUALITY	EUR	451	1,04	451	0,99
JE00B3SBYQ91 - Participaciones WISDOMTREE SHORT USD LONG EUR	EUR	1.365	3,14	1.475	3,24
LU1681038839 - Participaciones AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF	USD	0	0,00	468	1,03
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABL	USD	601	1,38	652	1,43
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	1.040	2,39	1.131	2,49
DE0005933956 - Participaciones ISHARES EURO STOXX50 UCI ETF	EUR	244	0,56	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	1.213	2,79	1.255	2,76
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	0	0,00	377	0,83
TOTAL IIC		18.335	42,14	19.671	43,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.709	72,87	33.215	73,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.259	85,63	39.469	86,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% 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)