

## DEUTSCHE WEALTH SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4741

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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/spain/es/content/dwm\\_sgiic.html](https://www.db.com/spain/es/content/dwm_sgiic.html).

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/04/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 4/7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% renta variable (18% Eurostoxx 50 Net Return

EUR, 22% MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index) y 60% renta fija (29% iBoxx Euro Corp Overall TR Index, 26% JPM GBI EMU 1-10 TR Index y 5% Eonia). Estos índices se utilizan con carácter meramente informativo o comparativo. El fondo aplicará criterios financieros y no financieros de inversión, socialmente responsable: Ambientales, Sociales y de Gobierno

Corporativo (criterios ASG). La mayoría de la cartera los cumple.

Se invertirá entre un 30% y un 50%, de la exposición total, directa o indirectamente a través de IIC, en renta variable de países OCDE, sin descartar emergentes, mayoritariamente de alta capitalización.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,99	1,18	1,99	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,06	-0,45	-1,06	-1,44

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	5.058.879,34	5.240.830,21	1.526,00	1.562,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	3.000.000,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	58.273	59.248	80.153	82.486
CLASE B	EUR	0	0	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	11,5189	11,3051	11,5606	10,7614
CLASE B	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	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,89	1,89	-0,48	0,06	1,08	-2,21	7,43	-5,61	3,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,83	29-01-2021	-0,83	29-01-2021	-1,00	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,15	01-03-2021	1,15	01-03-2021	0,87	08-06-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,05	6,05	0,49	0,71	2,58	2,06	1,68	3,03	2,98
<b>Ibex-35</b>	17,00	17,00	25,95	21,33	32,18	34,23	12,44	13,61	26,15
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,20	0,20	0,18	0,12	0,75	0,48	0,25	0,39	0,70
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>				2,06	2,20		2,32	2,33	2,44

(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.

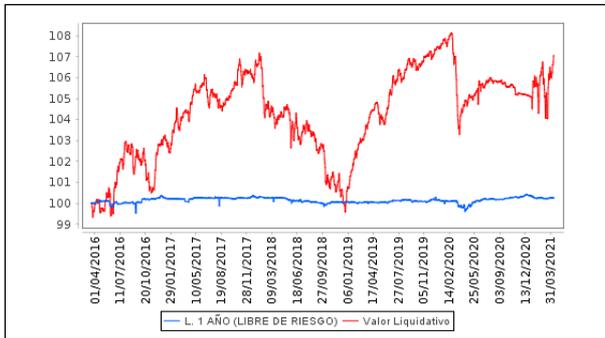
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,08	0,06	0,07	0,28	0,31	0,31	0,31

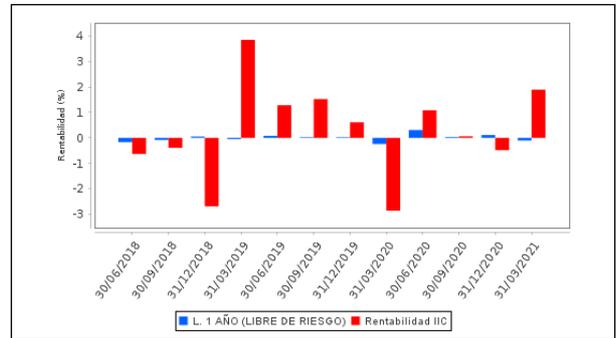
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE B .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									
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)									

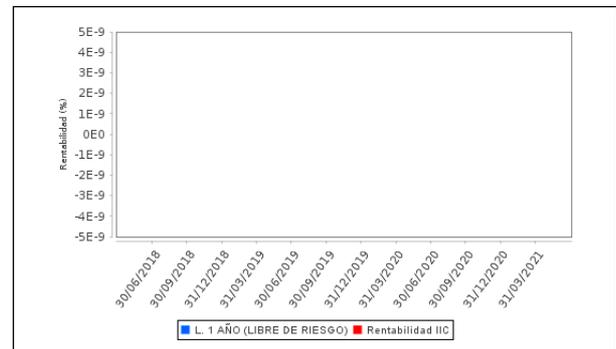
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	220.715	6.702	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	287.764	5.968	3
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	4.661	207	7
IIC de Gestión Pasiva	58.470	1.642	2
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	571.609	14.519	2,18

\*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	57.539	98,74	56.043	94,59
* Cartera interior	0	0,00	14.522	24,51
* Cartera exterior	57.539	98,74	40.921	69,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	600	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	805	1,38	3.188	5,38
(+/-) RESTO	-71	-0,12	17	0,03
TOTAL PATRIMONIO	58.273	100,00 %	59.248	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)	59.248	70.584	59.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,53	-16,58	-3,53	-81,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	-0,48	1,87	-437,00
(+) Rendimientos de gestión	2,20	-0,47	2,20	-506,40
+ Intereses	0,16	0,49	0,16	-70,50
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-0,64	-0,18	-75,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,32	-0,04	-89,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	0,00	2,18	0,00
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,10	-0,33	197,75
- Comisión de gestión	-0,32	-0,09	-0,32	227,48
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	128,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,09	0,00	-100,00
+ 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	0,09	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.273	59.248	58.273	

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

### 3. Inversiones financieras

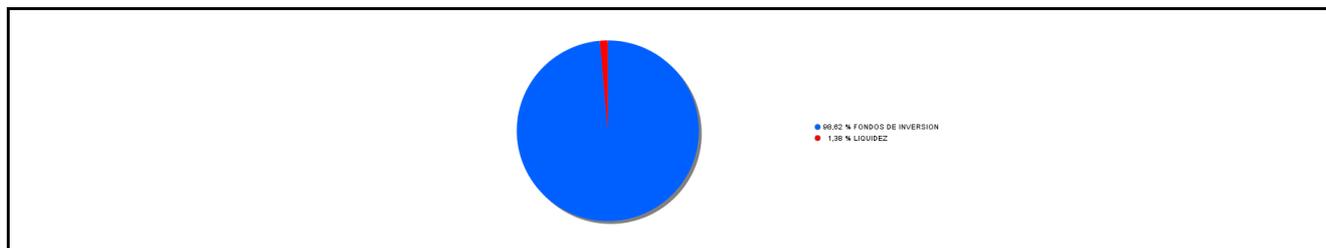
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	14.522	24,51
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	14.522	24,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	14.522	24,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	40.921	69,07
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	40.921	69,07
TOTAL IIC	57.539	98,74	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.539	98,74	40.921	69,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.539	98,74	55.443	93,58

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

No aplicable

### 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

	SI	NO
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

<p>a) Participaciones Significativas</p> <p>El fondo no tiene participaciones significativas.</p> <p>h) Operaciones Vinculadas:</p> <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.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El año empezó con la esperanza de la vacunación así como el asentamiento de Biden como presidente de Estados Unidos dando paso a una nueva ronda de estímulo fiscal. Todo lo anterior impulsó a la renta variable haciendo subir al índice Eurostoxx un 10,32%, el S&amp;P500 subió un 5,77%, y el Topix japonés un +8,27%. Por la vuelta de a los sectores más cíclicos, la tecnología lo hizo peor que el resto con tan solo +1,58% del Nasdaq.</p> <p>En renta fija hemos visto bajar los precios de los bonos gubernamentales ya que los inversores siguen buscando activos de mayor riesgo. Destacando mucho el tipo a diez años americano que pasaba de un 0,91% a 1,74%. La fuerte subida de los tipos en Estados Unidos abrió la diferencia con Europa y es uno de los principales motivos que de llevar al dólar hasta 1,1730 contra el euro. Esto impactaba a su vez en el oro, el activo que fue uno de los más destacados en 2020, perdió en el trimestre un 10,04% hasta un precio de 1.707 dólares la onza.</p> <p>El avance de la vacuna y la expectativa de futuros desconfinamientos hicieron subir también a las materias primas como el petróleo que subió un 21,97% el barril Brent hasta 69,41 dólares. También los metales industriales como el cobre, aluminio o estaño que también reflejaron este optimismo. Otro indicador que invitó al optimismo es la progresiva bajada del índice de volatilidad VIX, terminó en 19,40.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.</p> <p>El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo, haciéndolo mediante una cartera diversificada.</p> <p>Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas.</p>
---

En renta fija seguimos con una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

c) Índice de referencia.

40.0%( 55.0% MSCI WORLD EX-EMU PRICE INDEX + 45.0% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN) + 60.0%( 8.33% INDICE EONIA (DBDCONIA) + 43.33% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX + 48.33% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A))

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

El número de participantes del fondo ha disminuido en 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 periodo del 1.89%.

Durante el periodo considerado, el fondo incurrió en unos gastos totales del 0.33%.

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.

Tras el cambio de política de inversión se había invertido en deuda pública europea para el periodo transitorio; en este periodo se ha ido pasando desde la mencionada deuda y comprando progresivamente la cartera.

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.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados tanto de cobertura como de inversión a efectos de modular el riesgo de tipo de interés (duración) del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el acumulado del trimestre la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A y B han estado alrededor del 6.05.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 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).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento de consumo. Preveemos una recuperación en 2021 aunque puede retrasarse por los nuevos confinamientos que están siendo aplicados tras el incremento en contagios y fallecidos por el COVID.

Nuestra intención es seguir en nuestras carteras con ligera sobre-ponderación en renta variable pero a su vez con mucha cautela en renta fija mediante una gran posición en bonos de alta calidad crediticia.

El optimismo del mercado se verá amenazado en los próximos meses por la evolución económica o del coronavirus, pero lo importante es seguir centrándose en una evaluación racional y basada en los fundamentos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,517 2021-01-15	EUR	0	0,00	5.008	8,45
ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,572 2021-01-15	EUR	0	0,00	6.210	10,48
ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,592 2021-01-15	EUR	0	0,00	701	1,18
ES0L02101159 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,584 2021-01-15	EUR	0	0,00	2.603	4,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	14.522	24,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	14.522	24,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	14.522	24,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	14.522	24,51
PTOTEYO0007 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 3,850 2021-04-15	EUR	0	0,00	12.186	20,57
IT0005397655 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,608 2021-01-14	EUR	0	0,00	11.914	20,11
IT0005397655 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,556 2021-01-14	EUR	0	0,00	2.602	4,39
FR0010192997 - Obligaciones FRENCH REPUBLIC 3,750 2021-04-25	EUR	0	0,00	14.218	24,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	40.921	69,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	40.921	69,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	40.921	69,07
LU0297941469 - Participaciones BGF EURO BOND FUND EURO D2	EUR	5.769	9,90	0	0,00
IE00B1FZS798 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	USD	604	1,04	0	0,00
IE00BY2T7VT56 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT	EUR	2.877	4,94	0	0,00
IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	708	1,22	0	0,00
IE00BYVJRR92 - Participaciones ISHARES SUST MSCI USA SRI 0,000	USD	3.151	5,41	0	0,00
LU0629460089 - Participaciones UBS ETF - MSCI USA	USD	2.955	5,07	0	0,00
IE00BYVJRP78 - Participaciones ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	USD	3.006	5,16	0	0,00
IE00BFMNHK08 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCIT	EUR	3.144	5,40	0	0,00
IE00BG36TC12 - Participaciones XTRACKERS MSCI JAPAN ESG UCITS	EUR	1.905	3,27	0	0,00
LU1145632938 - Participaciones ALLIANZ EURO CREDIT SRI-I	EUR	4.992	8,57	0	0,00
IE00B14X4S71 - Participaciones ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	USD	605	1,04	0	0,00
LU1313769793 - Participaciones CANDRIAM SUS BD EURO-RCAPEUR	EUR	5.552	9,53	0	0,00
LU0322253906 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CA	EUR	1.126	1,93	0	0,00
IE00BFMNP542 - Participaciones X MSCI USA ESG	USD	835	1,43	0	0,00
IE00B910VR50 - Participaciones SPDR MSCI EMU UCITS ETF	EUR	2.162	3,71	0	0,00
LU1681046691 - Participaciones AMUNDI GOVT BOND HIGHEST RATED	EUR	5.613	9,63	0	0,00
LU1563454310 - Participaciones LYXOR GREEN BND DR UCITS EUR	EUR	2.987	5,13	0	0,00
LU1581415400 - Participaciones LO FUNDS GLOBAL CLIMATE BOND	USD	1.512	2,59	0	0,00
LU0329593007 - Participaciones BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US	USD	587	1,01	0	0,00
IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	6.459	11,08	0	0,00
IE00B3F81R35 - Participaciones ISHARES EURO CORP BOND	EUR	990	1,70	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		57.539	98,74	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		57.539	98,74	40.921	69,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		57.539	98,74	55.443	93,58

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)

