

DB TALENTO BOLSA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4844

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** KPMG PEAT MARWICK Y CIA. AUDITORES
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+(S&p)

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.

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 mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5/7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World NR EUR

El objetivo de volatilidad máxima anual es del 4,5%

El fondo invertirá el 75%

de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y que pertenezcan o no al grupo de la gestora. Principalmente se invertirá en IIC de entre las principales gestoras internacionales.

Al menos un 75% de la exposición total será en renta variable, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos). La inversión en renta variable será siempre a través de IIC. La inversión en renta fija será tanto de forma directa como indirecta a través de IIC. No existe objetivo predeterminado ni límites

máximos en lo que se refiere a la distribución de activos en los que se invierte de manera indirecta 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.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 Participaciones	435.941,74	486.861,36
Nº de Partícipes	220	232
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.172	11,8648
2018	5.326	10,0214
2017	5.866	10,8510
2016	6.164	10,1237

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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,40	3,41	1,78	12,49	-12,67	-7,65	7,19	6,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	05-08-2019	-2,57	05-08-2019	-2,66	07-01-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,68	08-08-2019	1,68	08-08-2019	2,83	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,84	11,36	8,83	9,08	14,73	10,88	7,77	12,34	
Ibex-35	12,23	13,27	11,05	12,33	15,83	13,60	12,98	26,15	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,36	1,01	0,20	0,40	0,39	0,60	0,71	
MSCI WORLD PRICE INDEX	11,17	12,86	9,78	10,56	17,17	12,88	8,71	14,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,48	7,48	7,67	7,55	7,59	7,59	7,11	8,47	

(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.

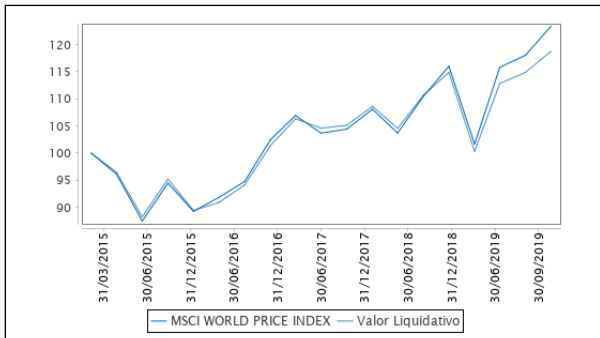
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,56	0,55	0,54	0,60	2,26	2,04	2,03	

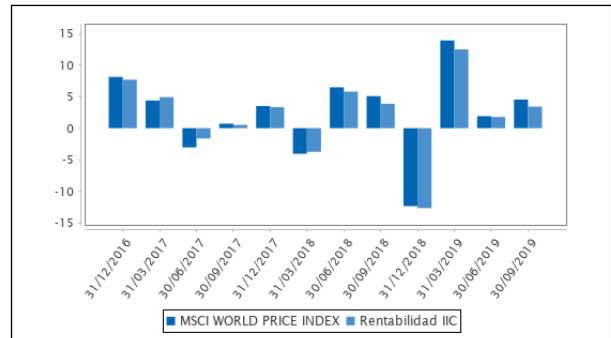
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	152.766	14.347	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	90.366	2.250	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	118.833	1.283	2
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	52.995	2.093	0
Renta Variable Internacional	5.295	225	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	82.640	2.027	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	287.975	11.553	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	790.870	33.778	0,96

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.092	98,45	5.512	98,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.092	98,45	5.512	98,68
* 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)	96	1,86	89	1,59
(+/-) RESTO	-16	-0,31	-15	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.172	100,00 %	5.586	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)	5.586	5.912	5.326	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,31	-7,43	-19,69	40,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,49	1,76	16,96	-640,40
(+) Rendimientos de gestión	3,95	2,18	18,28	-698,75
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,95	2,17	18,27	67,59
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-77,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-689,06
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,42	-1,32	58,35
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-6,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-6,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,22
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,09	85,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.172	5.586	5.172	

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

3. Inversiones financieras

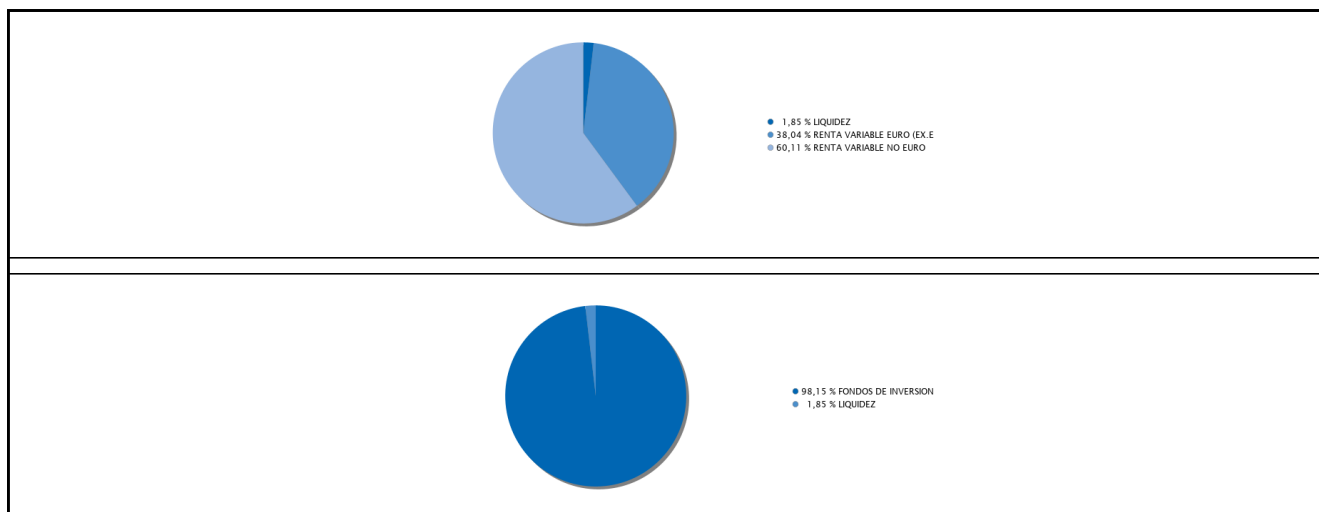
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	5.092	98,46	5.512	98,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.092	98,46	5.512	98,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.092	98,46	5.512	98,67

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 ha habido hechos relevantes en el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

El fondo no tiene participaciones significativas.

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 aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El fondo ha realizado en el trimestre un 3,41% por debajo del índice con un 4,53%.

El tercer trimestre sufría de forma constate la guerra comercial entre Estados Unidos y China que se encruceaba con listados más amplios de productos para gravar y una escalada de tarifas impositivas. Todo ello ralentizaba los datos económicos globales, como el ISM manufacturero que caía por debajo de 50, tratando de contrarrestarse con estímulos monetarios adicionales. En el país americano, la reserva de federal bajaba 0,25% los tipos, la primera bajada en 11 años. La economía china continuaba también con una desaceleración de la producción industrial bajando hasta el 4,4% desde el 7% de comienzos del 2018.

En julio Boris Johnson era elegido como primer ministro con una fortísima determinación hacia el Brexit de forma amigable o dura.

Con todo las bolsas se comportaron en el trimestre de forma muy tenue +1,19% el S&P, un +1,02% el Nasdaq y +2,76 el Eurostoxx.

Por la dudas sobre el crecimiento global las materias primas se desplomaban y el West Texas perdía un 7,53% durante el trimestre.

Respecto al crédito Investment Grade y High Yield, gracias a las medidas expansivas de los bancos centrales, apuntaban rendimientos por encima del 1%.

Algunos fondos más conservadores recuperaron terreno a los más growth como DB Platinum Croci, con un +5,40%; o el fondo global Capital Group con un +3,75%. La guerra comercial entre Estados Unidos y China causó la rentabilidad negativa de los fondos asiáticos como Aberdeen Global Asia conseguía resistir y sumar un -4,09%.

La volatilidad del valor liquidativo durante el trimestre fue de 11,35%. Adicionalmente, el fondo incurrió en el trimestre en unos gastos indirectos del 0,14% para sumar un total de 0,56% de gastos totales.

La evolución patrimonial del fondo ha sido positiva en el año habiendo pasado de 5.586.177 euros a 5.172.375 euros a 30 de septiembre de 2019. El número de partícipes ha caído en el trimestre pasando de 232 a 220 al cierre del período. Las rentabilidades máximas y mínimas conseguidas por el fondo durante el trimestre fueron +1,683% y -2,563%

respectivamente.

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0231477265 - Participaciones PART.ABERDEEN GL-ASIA PAC EQIZ	USD	307	5,94	354	6,34
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	EUR	470	9,08	523	9,36
LU1769939791 - Participaciones DWS INVEST CROCI SECTOR-IC	EUR	303	5,85	313	5,61
LU0289214891 - Participaciones JPM EUROP EQ PLUS-I PERF AEU	EUR	412	7,96	440	7,87
LU0260086037 - Participaciones JUPITER GL FD-EURO GRO-I EUR	EUR	366	7,08	468	8,37
IE00B1929X81 - Participaciones PART.LM CB US AGG GWTH-XA-US	USD	437	8,45	466	8,33
LU0219445649 - Participaciones PART.MFS MER-US VALUE FUND-I	USD	558	10,80	571	10,22
LU0270819245 - Participaciones SISF JAPANESE LARGE CAP	JPY	355	6,86	405	7,25
IE0002458671 - Participaciones FINDLAY PARK AMERICAN F-USD	USD	716	13,85	741	13,27
LU0281484617 - Participaciones JPM US SEL EQ PLUS-C PERF AU	USD	745	14,40	774	13,86
LU0406496546 - Participaciones BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXI	EUR	423	8,18	457	8,17
TOTAL IIC		5.092	98,46	5.512	98,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.092	98,46	5.512	98,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.092	98,46	5.512	98,67

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)