DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Datos a 30.04.2025

01
Descripción del fondo

02
Evolución de la cartera

03
Distribución de la cartera

04
Composición de la cartera

01

Descripción del fondo

Descripción del fondo

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Política de Inversión

Fondo de perfil arriesgado orientado al crecimiento del capital a medio y largo plazo. Se gestiona de forma activa, selecciona específicamente regiones, sectores y valores. El nivel medio de exposición a renta variable es del 95% que invierte principalmente en líneas directas. El fondo gestiona activamente su exposición geográfica concentrando su inversión principalmente en Europa, Asia y Estados Unidos.

Datos del fondo

Fecha de Constitución:	27/05/2022
Fecha de Inicio:	10/11/2022
Patrimonio:	151.205.207
Valor Liquidativo:	12,6643
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0125756017

Perfil de Riesgo del Fondo

1	2	3	**4**	5	6	7

Benchmark

5.0% Renta Fija	100.0% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH
95.0% Renta Variable	12.5% MSCI ASIA EX. JAPAN EUR (MXASJ INDEX) 45.0% MSCI DAILY NET TR EUROPE EUR 7.5% TOPIX 100 TR 35.0% S&P 500 NTR

Comisiones

Comisión de gestión	0,80
Comisión de depósito	0,05

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	15,19
Beta	1,08

02

Evolución de la cartera

Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Fecha	30/04/2025	31/03/2025	31/12/2024	10/11/2022
Patrimonio (€)	151.205.206,88	152.648.929,59	140.838.871,52	9.210.121,73
V. Liquidativo (€)	12,66	13,04	13,24	10,00

Rentabilidades acumuladas (en %)

	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	-2,85	-8,04	-0,99	-4,32	3,27		26,64
Benchmark	-2,65	-6,92	-0,12	-3,61	5,50		27,80

* año en curso

Rentabilidades anuales (en %)

	18	19	20	21	22	23	24
Cartera					-3,58	16,46	17,88
Benchmark					-2,63	15,37	18,02
Valor Liq.					9,64	11,23	13,24

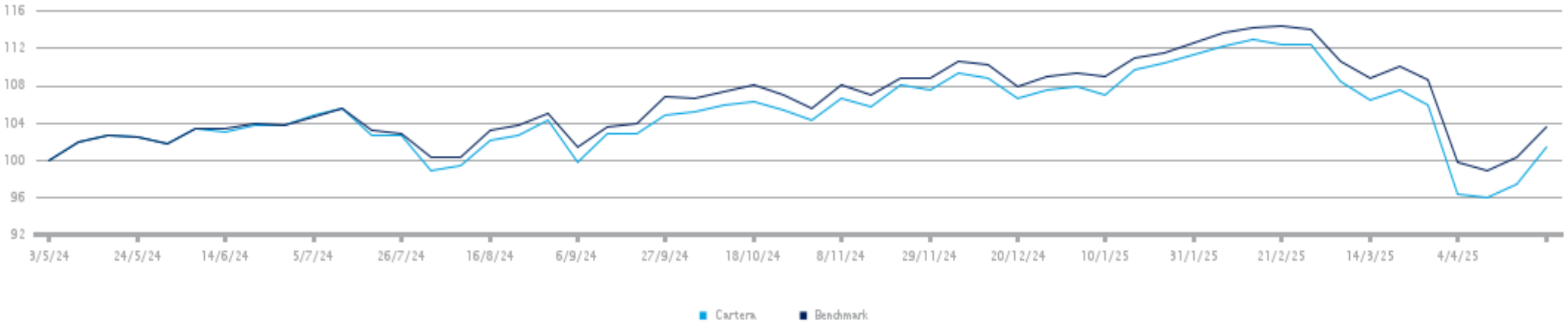
Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2025	4,04	1,02	-6,29	-2,85	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,32	-3,61
2024	2,41	3,80	3,90	-1,12	2,59	2,05	0,28	0,13	0,24	-1,02	4,04	-0,54	17,88	18,02
2023	6,67	-0,31	0,47	0,15	0,63	2,96	2,69	-1,52	-1,27	-2,93	5,00	3,22	16,46	15,37
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31	-5,76	-3,58	-2,63

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

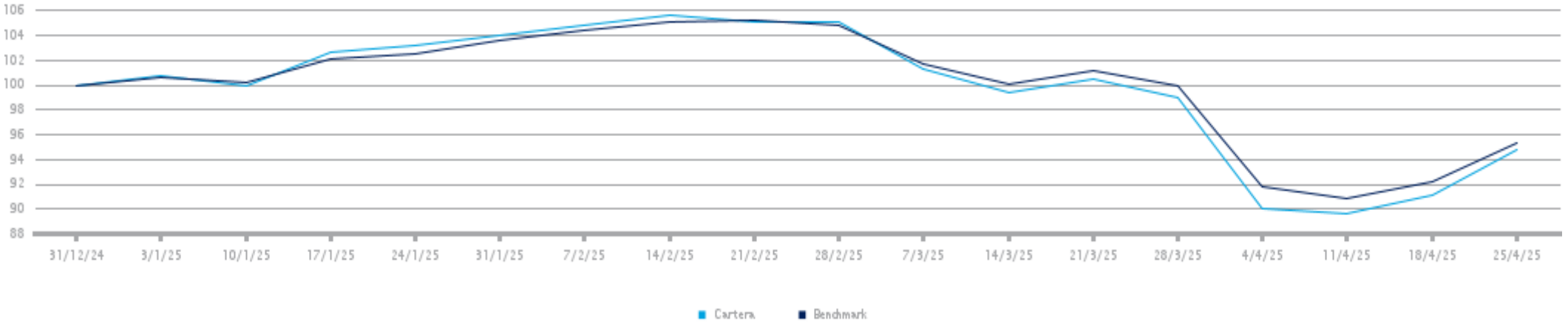
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Evolución de la cartera vs Benchmark (1 AÑO)



Evolución de la cartera vs Benchmark YTD (Desde inicio del año)



03

Distribución de la cartera

Evolución de la exposición por activos

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Patrimonio

(en %)

	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	96,52	0,00	0,00	96,52
Renta Fija	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	3,24	0,00	0,00	3,24
Otros	0,23	0,00	0,00	0,23
TOTAL	100,00	0,00	0,00	100,00

Estructura de cartera

(% sobre Patrimonio)

	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado		Renta Fija - Derivados			Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
may-24	77,75	14,81	0,00	0,00	92,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,28
jun-24	76,37	19,35	0,00	0,00	95,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,17
jul-24	81,47	16,15	0,00	0,00	97,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,29
ago-24	79,21	18,36	0,00	0,00	97,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,28
sep-24	77,04	20,06	0,00	0,00	97,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,41
oct-24	75,24	16,83	4,63	0,00	96,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,71
nov-24	79,00	17,35	0,00	0,00	96,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,58
dic-24	77,79	17,18	0,00	0,00	94,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,99
ene-25	74,95	21,94	0,00	0,00	96,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,10
feb-25	80,18	17,34	0,00	0,00	97,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,45

Los datos recogidos en este documento son a título informativo. Los estados reales se encuentran disponibles en los listados oficiales de contabilidad.
Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA | Paseo de la Castellana 18, 4ª Planta, E-28046 | Tel.: +34 - 91 - 335 - 1134 | Fax: +34 - 91 - 335 - 5528 | www.db.com/sgiic

	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado		Renta Fija - Derivados			Inversión alternativa	
Mes	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
mar-25	76,68	19,07	0,00	0,00	95,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,03
abr-25	74,79	21,73	0,00	0,00	96,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,24

Distribución por divisa

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Patrimonio (en %)

	Contado	Derivados	Neto
CHF	3,89	0,00	3,89
DKK	1,49	0,00	1,49
EUR	37,29	0,00	37,29
GBp	5,00	0,00	5,00
HKD	3,37	0,00	3,37
JPY	5,91	0,00	5,91
USD	43,05	0,00	43,05
TOTAL	100,00	0,00	100,00

Inversiones en renta variable

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Distribución Sectorial	(% sobre cartera de renta variable)
Participaciones	22,51
Financials	16,80
Information technology	15,52
Health care	9,76
Industrials	8,34
Consumer discretionary	6,51
Telecommunication ser.	6,02
Consumer staples	5,01
Energy	3,37
Utilities	2,71
Materials	2,49
Media	0,63
Real estate	0,33

Principales inversiones en RV	(% sobre patrimonio)
Allianz se	4,03
Intesa san paolo spa	2,62
Nestle r	2,59
Sap (gr)	2,44
Hsbc	2,17
Fresenius se	2,12
Saint gobain	2,11
Jp morgan chase	2,02
Vinci	1,99
Apple inc	1,89
Microsoft corp.	1,83
General electric co	1,79
Wal-mart stores inc.	1,79
Nvidia corporation diseña	1,63
Asml holding nv	1,60
Axa	1,57
Alphabet inc-cl a	1,49
Novo nordisk a/s-b (sep23)	1,49
Bank of america corp	1,37
Roche holding	1,30

04

Composición de la cartera

Composición de la cartera 30.04.2025

DB BOLSA GLOBAL CLASE B

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	145.947.485,05	100,00	96,52
ACCIONES		77,49	74,79
CONSUMER DISCRETIONARY		6,51	6,28
Amazon.com inc	1.927.241,62	1,32	1,27
Inditex	1.488.437,92	1,02	0,98
Lvmh moet hennessy	1.479.800,70	1,01	0,98
Ac.compass group plc	1.353.484,06	0,93	0,90
Byd co ltd-h	1.172.924,10	0,80	0,78
Trip.com group ltd	883.033,63	0,61	0,58
Ac.mcdonalds corp.	689.022,64	0,47	0,46
Tesla motors inc	504.351,83	0,35	0,33
CONSUMER STAPLES		5,01	4,83
Nestle r	3.922.194,63	2,69	2,59
Ac.wal-mart stores inc.	2.713.998,85	1,86	1,79
Costco wholesale corp	674.185,08	0,46	0,45
ENERGY		3,37	3,25
Shell plc	1.750.927,75	1,20	1,16
Totalenergies se	1.248.969,08	0,86	0,83
Ac.exxon mobil corporation	1.075.332,32	0,74	0,71
Ac.schlumberger ltd	837.290,38	0,57	0,55
FINANCIALS		16,80	16,21
Ac.allianz se	6.100.131,40	4,18	4,03
Ac.intesa san paolo spa	3.959.600,17	2,71	2,62
Hsbc	3.285.603,99	2,25	2,17
Jp morgan chase	3.051.251,35	2,09	2,02
Axa	2.374.686,25	1,63	1,57
Ac.bank of america corp	2.073.859,90	1,42	1,37
Banco santander	1.298.220,00	0,89	0,86
China construction bank corp	909.099,59	0,62	0,60
Ac.goldman sachs group	779.115,68	0,53	0,52

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Blackstone group inc	683.727,51	0,47	0,45
HEALTH CARE		9,76	9,42
Fresenius se	3.209.529,40	2,20	2,12
Novo nordisk a/s-b (sep23)	2.255.117,21	1,55	1,49
Roche holding	1.962.123,30	1,34	1,30
Abbvie inc	1.923.983,41	1,32	1,27
Amgen inc	1.817.338,81	1,25	1,20
Cigna corp	1.684.160,21	1,15	1,11
Ac.essilor international(fr0000121667)	1.389.850,00	0,95	0,92
INDUSTRIALS		8,34	8,05
Saint gobain	3.194.093,00	2,19	2,11
Vinci	3.007.745,80	2,06	1,99
General electric co	2.699.266,96	1,85	1,79
Schneider electric	1.665.455,20	1,14	1,10
Caterpillar	1.606.288,63	1,10	1,06
INFORMATION TECHNOLOGY		15,52	14,98
Sap (gr)	3.684.234,30	2,52	2,44
Apple inc	2.852.621,59	1,95	1,89
Ac.microsoft corp.	2.770.583,15	1,90	1,83
Nvidia corporation diseña	2.460.797,59	1,69	1,63
Asml holding nv	2.424.365,00	1,66	1,60
Ac.oracle corp.	1.559.749,47	1,07	1,03
Taiwan semiconductor manufacturing adr	1.419.727,45	0,97	0,94
Visa inc class a	1.347.370,05	0,92	0,89
Salesforce.com inc	1.194.727,63	0,82	0,79
Infineon technologies gr	953.254,44	0,65	0,63
Broadcom inc	782.868,18	0,54	0,52
Xiaomi corp-w	648.224,95	0,44	0,43
Alibaba group holding ltd	557.655,29	0,38	0,37
MATERIALS		2,49	2,41
Crh us	1.855.610,19	1,27	1,23
Smurfit westrock plc (usd)	1.329.528,83	0,91	0,88
Dupont de nemours inc	454.519,86	0,31	0,30

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
MEDIA		0,63	0,61
Netease inc	919.274,30	0,63	0,61
REAL ESTATE		0,33	0,31
Host hotels & resorts inc	474.955,13	0,33	0,31
TELECOMMUNICATION SERVICES		6,02	5,81
Ac.alphabet inc-cl a	2.252.436,08	1,54	1,49
Deutsche telekom (gr)	1.682.668,40	1,15	1,11
Informa plc	1.393.684,63	0,95	0,92
Meta platforms inc	1.037.048,92	0,71	0,69
Tencent holdings ltd adr	1.022.438,65	0,70	0,68
T-mobile us inc	748.770,80	0,51	0,50
Ac.samsung electronics grd	653.159,16	0,45	0,43
UTILITIES		2,71	2,62
Ac.rwe	1.722.380,40	1,18	1,14
E.on.ag	1.569.647,79	1,08	1,04
American water works co	669.980,45	0,46	0,44
PARTICIPACIONES		22,51	21,73
RV EMERGENTE		5,90	5,69
Etf ish msci em asia	2.849.210,54	1,95	1,88
Ishares msci india ucits etf	2.667.976,30	1,83	1,76
Ishares msci china a ucits etf	1.421.349,07	0,97	0,94
Spdr em asia	1.085.944,29	0,74	0,72
Ishares msci korea usd acc	579.491,14	0,40	0,38
RV EUROPA		4,11	3,97
Ishares core euro stoxx 50 ucits (gr)	6.000.177,28	4,11	3,97
RV GLOBAL		1,05	1,01
Ishares iftse 100 fund	1.534.582,37	1,05	1,01
RV JAPON		6,75	6,52
Ubs etf msci japan jpy a acc	8.930.990,29	6,12	5,91
Invesco jpx-nikkei 400 ucits e	924.780,92	0,63	0,61
RV USA		4,70	4,54

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Spdr s&p 500 etf trust	6.859.257,81	4,70	4,54
RENTA FIJA	4.902.413,16	100,00	3,24

	31/12/2024	31/03/2025	30/04/2025
LIQUIDEZ	7.033.170,79	6.153.872,33	4.902.413,16

Riesgos

Fondos de renta fija

– Riesgo de que el valor de la participación pueda caer en cualquier momento por debajo del precio de compra, es decir, el precio al que el cliente adquirió dicha participación.
– Riesgo de mercado: pérdida de capital de los activos que posee el fondo provocada por un cambio general del mercado.
– Riesgo de crédito: los activos del fondo invertidos en deuda soberana o corporativa pueden estar sujetos a riesgo de impago o riesgo de reestructuración de deuda. La renta variable también puede estar sujeta a quiebra de la compañía.
– Riesgo de tipos de interés: rentabilidades al alza de los bonos pueden causar pérdidas significativas.
– Riesgo de liquidez: es posible que en el momento del reembolso, debido a determinadas condiciones de mercado, sea difícil o incluso imposible vender los valores e instrumentos del mercado financiero de un fondo sin hacer ciertas concesiones, lo cual puede repercutir de forma negativa en el precio de una posición.

Fondos de renta variable

– Riesgo de que el valor de la participación pueda caer en cualquier momento por debajo del precio de compra, es decir, el precio al que el cliente adquirió dicha participación.
– Riesgo de mercado: pérdida de capital de los activos que posee el fondo provocada por un cambio general del mercado.
– Riesgo de liquidez: es posible que en el momento del reembolso, debido a determinadas condiciones de mercado, sea difícil o incluso imposible vender los valores e instrumentos del mercado financiero de un fondo sin hacer ciertas concesiones, lo cual puede repercutir de forma negativa en el precio de una posición.
– Riesgo de volatilidad: debido a su composición o a las técnicas utilizadas por el equipo encargado de gestionar el fondo, este puede experimentar un aumento de la volatilidad, es decir, los precios de las posiciones pueden verse sometidos a grandes fluctuaciones tanto al alza como a la baja durante breves periodos de tiempo.
– Riesgo de contraparte: los riesgos de contraparte surgen por el posible uso de derivados (riesgo de solvencia crediticia de la contraparte). Esto hace referencia al riesgo de una posible incapacidad temporal o permanente de la contraparte para atender a tiempo sus obligaciones de pago de intereses o devolución del capital.

Riesgos ESG

– Riesgo de Sostenibilidad: todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.
– Tenga en cuenta que actualmente no existen criterios uniformes ni una norma de mercado común para la evaluación y clasificación de los productos financieros como sostenibles. Esto puede dar lugar a diferentes evaluaciones de sostenibilidad por parte de los distintos proveedores.

Aviso Legal - Información Importante

- Deutsche Wealth Management representa las actividades de gestión de activos realizadas por Deutsche Bank AG o cualquiera de sus filiales. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.db.com/sgiic.

- La información contenida en este informe se proporciona periódicamente, tiene carácter informativo y en ningún caso constituye un elemento contractual, ni una recomendación, ni asesoramiento personalizado, ni oferta. Para mayor información sobre características y condiciones de cada producto de inversión, deberá consultar con carácter previo a cualquier decisión de inversión el documento fundamental del inversor (DFI) o folleto completo.

- Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por Deutsche Wealth Management son apropiadas, en función de las necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras.

- Las rentabilidades pasadas de los valores u otros instrumentos no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones e ingresos obtenidos por las mismas puede subir o bajar y las inversiones pueden no recuperar la cantidad inicialmente invertida. No puede garantizarse que la cartera o inversiones aquí descritas vayan a obtener resultados de inversión favorables.

Cálculo de los importes

- Las valoraciones de activos se proporcionan según el último precio / valor neto del activo disponible al final del período de análisis.

- A fin de facilitar la revisión del informe, los importes de inversión, rentabilidades , cantidades, precios y tipos de cambio se muestran con 2 decimales. No obstante, todos los cálculos se han efectuado utilizando todos los decimales de cada importe, precio o cantidad.

- Para realizar la valoración de activos cuya divisa original no es el Euro, se ha utilizado el tipo de cambio Euro / Divisa suministrado por fuentes externas consideradas como fiables.

- Asimismo, las inversiones en divisa no Euro están sujetas a fluctuaciones en los tipos de cambio que pueden influir negativamente en el valor, precio o ingresos de la inversión; por ello los inversores asumen en su totalidad el riesgo de cambio.

Exención de responsabilidad

- La fiscalidad puede provocar un impacto material en el rendimiento de su inversión. Cada inversor deberá tomar sus decisiones de inversión según su situación legal y fiscal personal y sus objetivos de inversión.

- Nada de lo mencionado en este informe constituye una recomendación de inversión, legal, contable o fiscal, ni se considera una inversión o estrategia conveniente o adaptada a su situación personal ni una recomendación específica para usted.

- Hasta donde la legislación permite, Deutsche Bank no se hace responsable de las posibles pérdidas provocadas, tanto directa como indirectamente, por el uso de la información presentada en este documento.

- El informe no está dirigido o destinado a la distribución para ser utilizado por personas o Instituciones civiles, o residentes, o que estén localizadas en una jurisdicción donde la distribución, publicación, disponibilidad o uso del informe se oponga a la legislación aplicable, o que implique para Deutsche Bank obligaciones de registro o de autorización en la mencionada jurisdicción que no está efectuando.

Fuente gráficos: Deutsche Wealth Management. El folleto y los informes financieros pueden solicitarse en Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA (Paseo de la Castellana 18, 28046 - Madrid), en cualquier oficina de Deutsche Bank o en el registro oficial de CNMV (www.cnmv.es). Para invertir en estos productos es necesario tener conocimientos y experiencia en los mercados financieros. Existe riesgo de pérdida del capital invertido. Las rentabilidades por periodos a 1m, 3m, 6m, 1a, 3a, se calculan con datos de fin de mes, y las rentabilidades YTD e Inicio se actualizan diariamente.Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. SA | Paseo de la Castellana nº 18, 28046 Madrid, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 1056, Folio 70, Sección 8, Hoja M 20301, Inscripción 1 | CIF: A80017403 | www.db.com/sgiic