



DB FONCREATIVO F.I.

Datos a 31.05.2024



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 FONCREATIVO F.I.

Política de Inversión

Es un fondo de inversión mobiliaria que se encuadra dentro de los denominados mixtos de renta fija. El fondo podrá invertir entre un 30% y un 75% en renta variable, con un máximo de 30% en moneda no euro.

Datos del fondo

Fecha de Constitución:	09/06/1998
Fecha de Inicio:	08/06/1998
Patrimonio:	43.364.897
Valor Liquidativo:	10,6682
Inversión Mínima:	Una participación eur.
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0138535036

Perfil de Riesgo del Fondo



Benchmark

85.0% Renta Fija	55.05% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH 24.95% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX 20.0% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A)
15.0% Renta Variable	100.0% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN

Comisiones

Comisión de gestión	0,40
Comisión de depósito	0,04
Comisión de éxito	existente

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)

Volatilidad	2,35
Alpha	1,35
Beta	0,80
Tracking Error	0,74



02

Evolución
de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

DB FONCREATIVO F.I.

Fecha	31/05/2024	30/04/2024	31/12/2023	08/06/1998
Patrimonio (€)	43.364.896,00	43.092.304,00	42.146.924,00	3.005.060,50
V. Liquidativo (€)	10,67	10,60	10,37	6,01

Rentabilidades acumuladas	(en %)						
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,68	1,62	4,22	2,91	6,41	0,83	77,50
Benchmark	0,53	1,17	3,94	2,32	6,34	3,16	78,44

* año en curso

Rentabilidades anuales	(en %)						
	17	18	19	20	21	22	23
Cartera	1,25	-2,22	5,01	1,33	2,75	-8,72	5,89
Benchmark	0,56	-2,07	4,42	0,33	2,03	-6,12	6,12
Valor Liq.	10,03	9,81	10,30	10,44	10,73	9,79	10,37

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2024	0,67	0,60	1,13	-0,20	0,68	--	--	--	--	--	--	--	2,91	2,32
2023	1,79	-0,06	0,33	0,52	-0,18	0,38	0,68	-0,19	-0,51	-0,04	1,78	1,27	5,89	6,12
2022	-1,63	-2,40	-0,74	-1,72	-0,54	-2,82	2,50	-2,17	-2,03	1,12	2,22	-0,71	-8,72	-6,12
2021	-0,18	-0,07	1,04	0,32	0,24	0,47	0,91	0,24	-0,86	0,20	-0,35	0,77	2,75	2,03
2020	0,36	-1,55	-5,95	2,56	0,95	1,28	0,83	0,73	-0,07	-0,35	2,42	0,38	1,33	0,33

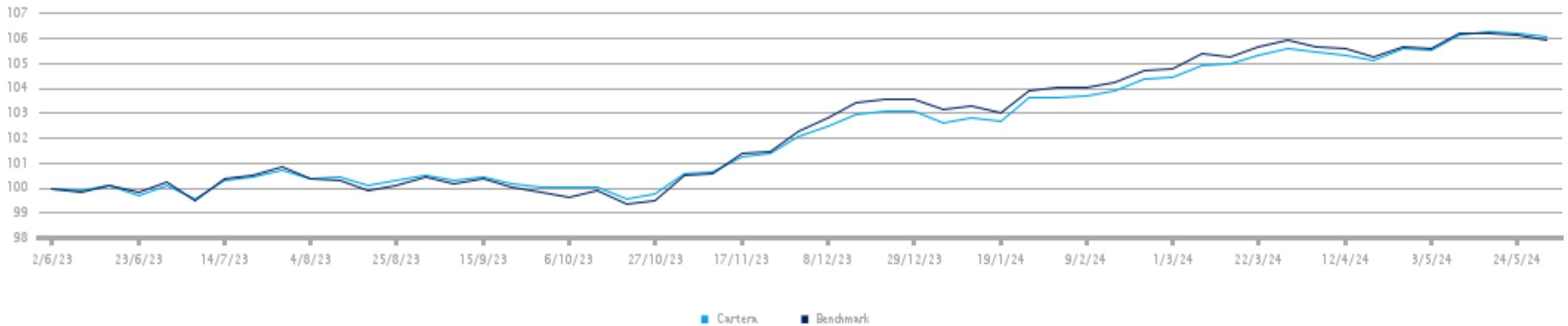
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



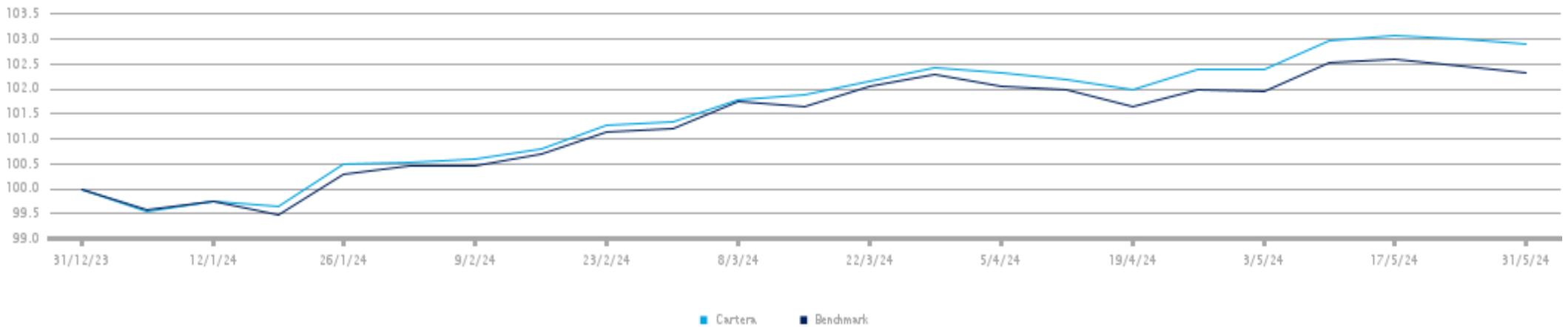
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

DB FONCREATIVO F.I.

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 FONCREATIVO F.I.

Patrimonio	(en %)			
	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	16,49	-0,02	0,00	16,47
Renta Fija	77,92	-5,96	0,00	71,96
Inversión Alternativa	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez	5,26	0,00	0,00	5,26
Otros	0,33	0,00	5,98	6,31
TOTAL	100,00	-5,98	5,98	100,00

Estructura de cartera											(% sobre Patrimonio)	
Mes	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado			Renta Fija - Derivados		Inversión alternativa	
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	Liquidez
jun-23	11,72	3,47	-1,08	-0,35	13,75	71,10	5,37	-9,79	0,00	66,68	0,00	7,93
jul-23	11,83	3,50	-1,09	-0,29	13,96	72,94	5,35	-9,68	0,00	68,62	0,00	5,90
ago-23	11,59	3,37	-1,05	-0,41	13,51	76,18	5,39	-9,71	0,00	71,86	0,00	3,07
sep-23	11,30	3,29	-1,03	-0,57	12,98	76,12	5,42	-9,43	0,00	72,11	0,00	3,56
oct-23	10,96	3,22	-1,00	-0,84	12,34	72,41	5,45	-9,47	0,00	68,40	0,00	7,60
nov-23	11,57	3,42	0,00	-0,47	14,52	69,72	5,31	-9,54	0,00	65,49	0,00	9,63
dic-23	11,80	3,48	0,00	-0,26	15,02	67,43	5,29	-9,77	0,00	62,95	0,00	11,60
ene-24	12,11	3,54	0,00	-0,10	15,55	64,41	5,27	-9,51	0,00	60,17	0,00	14,45
feb-24	12,47	3,73	0,00	-0,02	16,18	74,84	5,23	-9,32	0,00	70,75	0,00	3,45
mar-24	12,74	3,84	0,00	0,00	16,58	72,04	5,20	-9,27	0,00	67,97	0,00	5,87



Mes	Renta Variable - Contado		Renta Variable - Derivados			Renta Fija - Contado		Renta Fija - Derivados			Inversión alternativa	Liquidez
	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Directa	Fondos	Futuros	Opciones	Total	Fondos	
abr-24	12,52	3,74	0,00	0,00	16,26	69,52	7,23	-9,06	0,00	67,69	0,00	6,53
may-24	12,65	3,83	0,00	-0,02	16,47	70,80	7,12	-5,96	0,00	71,96	0,00	5,26



Distribución por divisa

DB FONCREATIVO F.I.

Patrimonio	Contado	Derivados	Neto	(en %)
CHF	0,28	0,00	0,28	
DKK	0,34	0,00	0,34	
EUR	107,79	0,00	107,79	
TOTAL	108,41	0,00	100,00	



Inversiones en renta fija

DB FONCREATIVO F.I.

Duración	(Años)
Duración total	1,66

Distribución por rating	(% de activos netos)
Aaa - aaa	5,91
Aa+ - aa-	35,09
A+ - a-	13,83
Bbb+ - bbb-	45,17

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Futuro euro bund jun 24	-5,97
French discount t-bill 0% 04/09/2024	5,71
French discount t-bill 0% 16/10/2024(ap)	5,69
Btps 2.5% vto. 01.12.2024	4,18
Letras del tesoro español 0% 07/06/2024	3,46
French discount t-bill 0% 12/06/2024	2,76
French discount t-bill 0% 17/07/2024	2,76
Deutschland rep 0.5% vto. 15.02.2025	2,26
France gov 0 25/02/2025	2,25
Bonos y oblig del estado 0% 31/05/2025	2,23

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	1,85
Netherlands govt 2.5% vto. 15.01.2033	1,66
Eoangr 3.75% 01/03/2029 011228	1,65
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	1,55
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	1,51
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	1,50
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127	1,46
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033	1,44
Banco santander 3,625 27/09/2026	1,41



Inversiones en renta variable

DB FONCREATIVO F.I.

Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

Participaciones	23,19
Financials	18,38
Information technology	12,99
Consumer discretionary	11,34
Industrials	9,50
Consumer staples	5,99
Health care	4,93
Materials	4,40
Energy	3,91
Telecommunication ser.	3,61
Utilities	1,51
Derivados	0,23

Principales inversiones en RV (% sobre patrimonio)

Asml holding nv	1,13
Lvmh moet hennessy	0,85
Sap (gr)	0,73
Allianz se	0,70
Totalenergies se	0,65
Ing groep nuevas 2016	0,63
Schneider electric	0,60
Axa	0,59
Air liquide	0,51
Banco santander	0,50
Dsm-firmenich ag	0,43
Mercedes-benz group ag	0,42
Saint gobain	0,36
Orange s.a.	0,36
Adidas ag (gr)	0,35
Novo nordisk a/s-b (sep23)	0,34
Dhl group	0,34
Beiersdorf	0,34
Bnp paribas	0,33
Infineon technologies gr	0,29



04

Composición
de la cartera



Composición de la cartera 31.05.2024

DB FONCREATIVO F.I.

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	7.166.429,28	100,00	16,53
ACCIONES		76,58	12,65
CONSUMER DISCRETIONARY		11,34	1,87
Lvmh moet hennessy	367.450,00	5,13	0,85
Mercedes-benz group ag	182.511,40	2,55	0,42
Adidas ag (gr)	153.484,50	2,14	0,35
Ac.bmw	109.486,50	1,53	0,25
CONSUMER STAPLES		5,99	0,99
Dsm-firmenich ag	186.472,25	2,60	0,43
Beiersdorf	147.958,75	2,06	0,34
Heineken	94.728,28	1,32	0,22
ENERGY		3,91	0,65
Totalenergies se	279.967,78	3,91	0,65
FINANCIALS		18,38	3,04
Ac.allianz se	305.325,40	4,26	0,70
Ing groep nuevas 2016	271.495,12	3,79	0,63
Axa	255.377,35	3,56	0,59
Banco santander	214.704,98	3,00	0,50
Bnp paribas	144.471,80	2,02	0,33
Ac.intesa san paolo spa	126.170,33	1,76	0,29
HEALTH CARE		4,93	0,82
Novo nordisk a/s-b (sep23)	147.728,90	2,06	0,34
Novartis r	120.668,32	1,68	0,28
Merck	85.081,50	1,19	0,20
INDUSTRIALS		9,50	1,57
Schneider electric	260.202,80	3,63	0,60
Saint gobain	156.566,94	2,18	0,36
Dhl group	145.516,24	2,03	0,34
Vinci	118.341,30	1,65	0,27



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
INFORMATION TECHNOLOGY		12,99	2,15
Asml holding nv	490.260,40	6,84	1,13
Sap (gr)	315.158,04	4,40	0,73
Infineon technologies gr	125.536,43	1,75	0,29
MATERIALS		4,40	0,73
Air liquide	221.243,96	3,09	0,51
Smurfit kappa group plc	94.361,70	1,32	0,22
TELECOMMUNICATION SERVICES		3,61	0,60
Ac.orange s.a.	157.796,93	2,20	0,36
Ac.vivendi	101.262,60	1,41	0,23
UTILITIES		1,51	0,25
E.on.ag	108.371,00	1,51	0,25
PARTICIPACIONES		23,19	3,83
RV EUROPA		23,19	3,83
Ishares core euro stoxx 50 ucits (gr)	1.662.151,78	23,19	3,83
DERIVADOS		0,23	0,04
NO CATEGORIZADO		0,23	0,04
Put sx5e 20/09/24 p4700	16.576,00	0,23	0,04
RENTA FIJA	33.486.424,37	100,00	77,22
BONOS		91,69	70,80
CORPORATES		33,47	25,84
Eoangr 3.75% 01/03/2029 011228	713.546,44	2,13	1,65
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	670.610,95	2,00	1,55
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	649.814,36	1,94	1,50
Equinix inc 0.25% vto.15.03.2027 150127	634.790,97	1,90	1,46
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033	624.374,47	1,86	1,44
Banco santander 3,625 27/09/2026	613.051,70	1,83	1,41
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	606.791,25	1,81	1,40
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	590.496,44	1,76	1,36
Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32(ap)	590.436,41	1,76	1,36
Munich re 4.25% 26/05/2044(ap)	589.412,60	1,76	1,36
Bpce 2.875% vto. 22.04.2026	588.882,41	1,76	1,36
Bbva 0,5% 14/01/2027	553.373,34	1,65	1,28



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	553.146,79	1,65	1,28
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	547.728,81	1,64	1,26
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	532.807,81	1,59	1,23
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033	521.037,38	1,56	1,20
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	520.129,28	1,55	1,20
Orange sa 1.375% perpetual 110229	519.660,66	1,55	1,20
Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429	518.533,18	1,55	1,20
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	514.830,20	1,54	1,19
Kering 3.25% 27/02/2029 271128	496.557,90	1,48	1,15
Deutsche bahn fin 1.625% vto.06.11.2030	190.470,79	0,57	0,44
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033(ap)	-521.022,95	-1,56	-1,20
Banco santander 3,625 27/09/2026(ap)	-612.992,28	-1,83	-1,41
GOVERNMENTS		56,28	43,46
French discount t-bill 0% 04/09/2024	2.476.700,00	7,40	5,71
French discount t-bill 0% 16/10/2024(ap)	2.466.375,07	7,37	5,69
Btps 2.5% vto. 01.12.2024	1.812.690,00	5,41	4,18
Letras del tesoro español 0% 07/06/2024	1.499.677,91	4,48	3,46
French discount t-bill 0% 12/06/2024	1.199.016,00	3,58	2,76
French discount t-bill 0% 17/07/2024	1.194.720,00	3,57	2,76
Deutschland rep 0.5% vto. 15.02.2025	981.161,75	2,93	2,26
France gov 0 25/02/2025	974.820,03	2,91	2,25
Bonos y oblig del estado 0% 31/05/2025	966.240,00	2,89	2,23
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	802.014,69	2,40	1,85
Netherlands govt 2.5% vto. 15.01.2033	721.223,33	2,15	1,66
Buoni poliennali tes 1,65% 01/03/2032	605.020,40	1,81	1,40
Spain letras del tesoro 09/08/24	596.120,55	1,78	1,37
Belgium kingdom 0,8% 22/06/2025	588.228,59	1,76	1,36
Pgb 1.95% vto. 15.06.2029	439.098,34	1,31	1,01
Irish tsy 1% vto. 15.05.2026	383.640,80	1,15	0,88
Buoni poliennali tes 2,00% 01/12/2025	323.360,49	0,97	0,75
Bundesrepub deutschland 2,50% 15/08/2046	247.392,52	0,74	0,57
Bgb 1% vto. 22.06.2026	209.855,54	0,63	0,48
Buoni poliennali tes 2,8% 01/12/2028	134.368,00	0,40	0,31
Comunidad madrid 1.826% vto. 30.04.2025	122.122,75	0,36	0,28
Obrigacoes do tesouro 2,875% 15/10/2025	101.314,69	0,30	0,23



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
NO CATEGORIZADO		1,95	1,51
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	652.752,64	1,95	1,51
PARTICIPACIONES		9,22	7,12
RF GLOBAL		4,32	3,34
Ishares euro floating rate bonds esg	1.446.540,04	4,32	3,34
RF PUBLICA		4,90	3,78
Ishares eur govt 3-7y acc	1.639.756,50	4,90	3,78
DERIVADOS		-7,72	-5,97
NO CATEGORIZADO		-7,72	-5,97
Futuro euro bund jun 24	-2.586.800,00	-7,72	-5,97
	31/12/2023	31/03/2024	31/05/2024
LIQUIDEZ	4.890.118,91	2.532.120,82	2.282.544,83



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/sgiiic.
- 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 períodos 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/sgiiic