



RFMI MULTIGESTION, FI

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

RFMI MULTIGESTION, FI

Datos del fondo

Fecha de Constitución:	10/10/2022
Fecha de Inicio:	18/10/2022
Patrimonio:	112.395.445
Valor Liquidativo:	7,3744
Divisa:	EURO
Entidad Gestora:	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria:	BNP PARIBAS
Auditor:	ERNST&YOUNG
ISIN:	ES0122762000

Perfil de Riesgo del Fondo



Benchmark

84.0% Renta Fija	34.53% JPM GBI EMU 1-10 TR INDEX 11.9% INDICE BARCLAYS OVERNIGHT EUR CASH 53.57% IBOXX EURO CORP OVERALL TR (QW5A)
16.0% Renta Variable	43.75% S&P 500 NTR 18.75% MSCI EMERGING NET TOTAL RETURN IND (EUR) 37.5% EUROSTOXX 50 TOTAL RETURN

Comisiones

Comisión de gestión	0,20
Comisión de depósito	0,04



02

Evolución
de la cartera



Valor liquidativo, patrimonio y rentabilidades

RFMI MULTIGESTION, FI

Fecha	31/05/2024	30/04/2024	31/12/2023	08/04/2016
Patrimonio (€)	112.395.448,00	111.841.288,00	109.201.992,00	134.963.328,00
V. Liquidativo (€)	7,37	7,34	7,17	6,50

Rentabilidades acumuladas	(en %)						
	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,50	1,82	4,70	2,88	7,40		10,04
Benchmark	0,48	0,94	3,94	1,51	6,63		11,20

* año en curso

Rentabilidades anuales	(en %)						
	17	18	19	20	21	22	23
Cartera						1,25	5,64
Benchmark						-0,09	9,65
Valor Liq.						6,79	7,17

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año	Benchmark
2024	0,67	0,37	1,46	-0,13	0,50	--	--	--	--	--	--	--	2,88	1,51
2023	1,68	-0,28	-0,35	0,10	0,06	0,28	1,05	-0,13	-0,38	-0,04	1,79	1,76	5,64	9,65
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,63	1,50	-0,86	1,25	-0,09

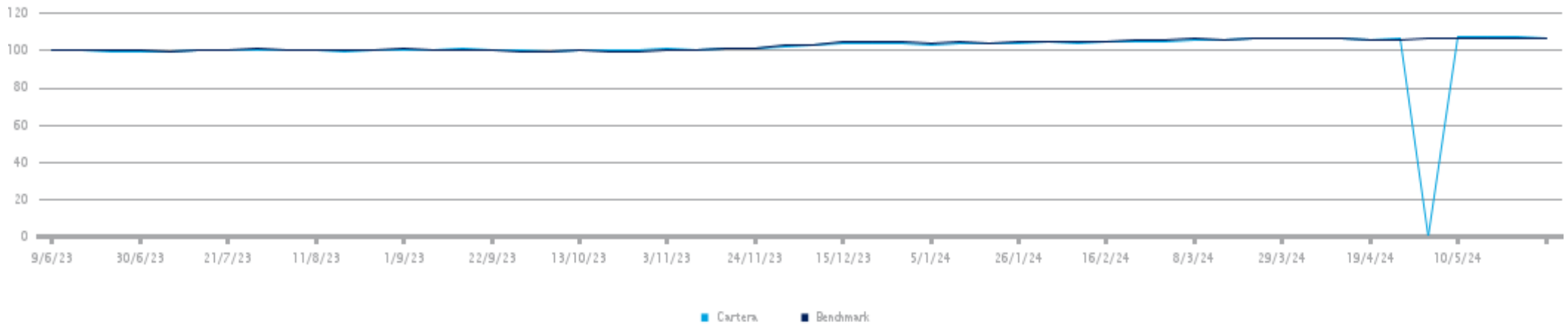
Nota: Rentabilidad TWR: Time Weighted Return se calcula componiendo la rentabilidad diaria de la cartera y no es sensible al momento en el que se producen aportaciones o reembolsos del cliente. La rentabilidad es neta de costes



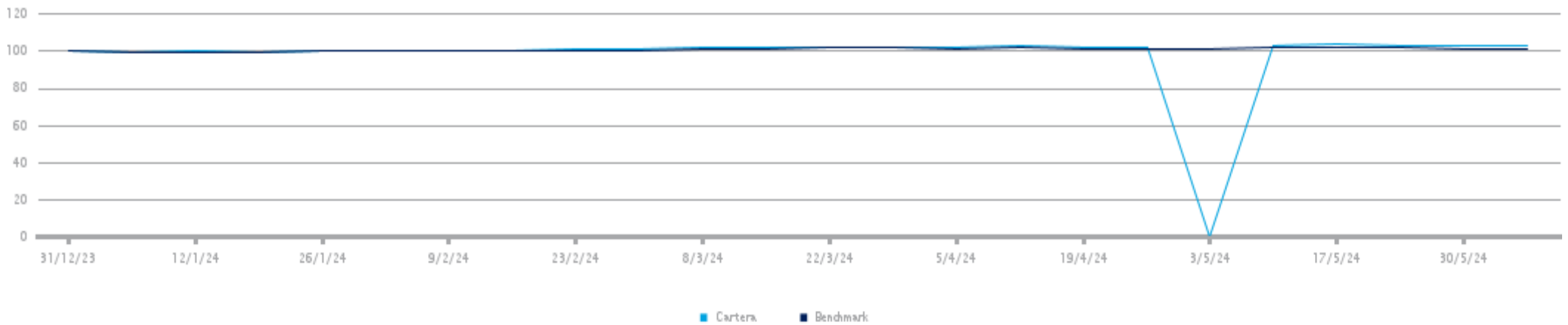
Evolucion rentabilidad frente a benchmark

RFMI MULTIGESTION, FI

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

RFMI MULTIGESTION, FI

Patrimonio	(en %)			
	Contado	Derivados	Ajustes	Neto
Renta Variable	17,11	-0,34	0,00	16,76
Renta Fija	74,68	1,78	0,00	76,46
Inversión Alternativa	5,00	0,00	0,00	5,00
Liquidez	2,71	0,00	0,00	2,71
Otros	0,51	0,00	-1,44	-0,93
TOTAL	100,01	1,44	-1,44	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	0,00	13,77	0,00	-0,17	13,59	28,96	49,52	1,91	0,00	80,39	4,69	2,03
jul-23	0,00	13,92	0,00	-0,17	13,75	27,42	50,74	1,89	0,00	80,05	4,86	2,03
ago-23	0,00	13,59	0,00	-0,21	13,38	27,56	50,94	1,89	0,00	80,38	4,87	1,99
sep-23	0,00	13,47	0,00	0,84	14,31	29,60	48,85	5,56	0,00	84,01	4,88	2,06
oct-23	0,00	13,01	0,00	0,76	13,77	29,69	49,01	5,57	0,00	84,27	5,03	2,12
nov-23	0,00	15,75	0,00	-0,70	15,05	27,13	48,97	1,86	0,00	77,96	4,75	1,93
dic-23	0,00	15,98	0,00	-0,33	15,65	23,03	51,71	-1,94	0,00	72,80	4,62	4,09
ene-24	0,00	16,22	0,00	-0,13	16,09	21,55	53,14	-1,85	0,00	72,84	4,61	3,88
feb-24	0,00	16,81	0,00	-0,03	16,78	21,34	52,88	-1,79	0,00	72,43	4,57	3,81
mar-24	0,00	17,17	0,00	0,00	17,17	21,60	52,61	-1,79	0,00	72,43	4,74	3,32



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	0,00	16,38	0,00	0,00	16,38	21,52	54,49	1,79	0,00	77,79	5,01	2,13
may-24	0,00	17,11	0,00	-0,34	16,76	19,33	55,36	1,78	0,00	76,46	5,00	2,71



Distribución por divisa

RFMI MULTIGESTION, FI

Patrimonio	Contado	Derivados	Neto	(en %)
EUR	89,46	1,78	91,24	
JPY	0,72	0,00	0,72	
USD	11,04	-1,78	9,27	
TOTAL	101,22	0,00	100,00	



Inversiones en renta fija

RFMI MULTIGESTION, FI

Duracion	(Años)
Duracion total	2,94

Distribucion por rating	(% de activos netos)
Aaa - aaa	5,94
Aa+ - aa-	28,31
A+ - a-	25,13
Bbb+ - bbb-	40,62

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Obl.estado 1,6% 30.04.2025	1,31
Dbr 1% vto. 15.08.2025	1,31
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	0,89
French discount t-bill 0% 19/06/2024	0,89
French discount t-bill 0% 04/09/2024	0,88
France gov 0 25/03/2025	0,86
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033	0,74
Eoangr 3.75% 01/03/2029 011228	0,73
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	0,72
Kering 3.25% 27/02/2029 271128	0,71

Principales inversiones en RF	(% sobre patrimonio)
Munich re 4.25% 26/05/2044(ap)	0,70
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	0,68
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	0,66
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	0,66
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	0,66
Bbva 0,5% 14/01/2027	0,66
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	0,65
Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032	0,64
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	0,63



Inversiones en renta variable

RFMI MULTIGESTION, FI

Distribución Sectorial (% sobre cartera de renta variable)

Participaciones		99,81
Derivados		0,19

Principales inversiones en RV

(% sobre patrimonio)

Put sx5e 20/09/24 p4700	0,02
Put s&p500 emini optn sep24p 4900	0,01



04

Composición
de la cartera



Composición de la cartera 31.05.2024

RFMI MULTIGESTION, FI

Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
RENTA VARIABLE	19.262.476,49	100,00	17,14
PARTICIPACIONES		99,81	17,11
RV EMERGENTE		5,58	0,96
Part.vf-mtx sust em mk l-icap usd	1.074.878,71	5,58	0,96
RV EUROPA		37,75	6,47
Jpm europe equity plus "i2" (eur) acc	2.261.468,16	11,74	2,01
Amundi eur eq value-rc eur a	1.899.804,74	9,86	1,69
Ishares msci europe (eu)	1.658.010,00	8,61	1,48
Ishares core euro stoxx 50 ucits (gr)	1.452.145,26	7,54	1,29
RV GLOBAL		22,96	3,94
Capital group new p zheur	1.844.065,00	9,57	1,64
Ishares msci emerging mkt index fund etf	1.419.767,69	7,37	1,26
Dws invest-glb inf-ic	1.159.722,24	6,02	1,03
RV JAPON		8,92	1,53
Gam multistock - asia focus c	906.027,04	4,70	0,81
Ubs etf msci japan jpy	811.981,63	4,22	0,72
RV USA		24,59	4,22
Ishares core s&p 500 ucits e	4.737.503,71	24,59	4,22
DERIVADOS		0,19	0,03
NO CATEGORIZADO		0,19	0,03
Put sx5e 20/09/24 p4700	21.756,00	0,11	0,02
Put s&p500 emini optn sep24p 4900	15.346,31	0,08	0,01
RENTA FIJA	87.011.914,80	100,00	77,42
BONOS		24,96	19,33
CORPORATES		16,16	12,51
Bnp paribas 4.215% vto. 24.05.2033	832.499,29	0,96	0,74
Eoangr 3.75% 01/03/2029 011228	815.481,64	0,94	0,73
Schneider electric 3,125% vto 13/10/2029	809.054,99	0,93	0,72
Kering 3.25% 27/02/2029 271128	794.492,63	0,91	0,71
Munich re 4.25% 26/05/2044(ap)	785.883,47	0,90	0,70



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Iberdrola intl bv 1.874% perpetual	766.412,52	0,88	0,68
Standard chartered plc 0.85% 27.01.27	742.644,98	0,85	0,66
Bbva 0,5% 14/01/2027	737.831,13	0,85	0,66
Takeda pharmaceutical vto.09.05.2027	737.529,05	0,85	0,66
Enel finance intl 0.375% vto.17.06.2027	726.764,85	0,84	0,65
Totalenergies cap intl 1.994% 08/04/2032	718.376,02	0,83	0,64
Macquarie group ltd 0.35% vto.03.03.2028	710.410,41	0,82	0,63
Lseg netherlands 0.250% vto.06.04.2028 0	706.746,85	0,81	0,63
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033	694.716,50	0,80	0,62
Banque cred mutuel 0.25% vto.19.07.2028	693.505,70	0,80	0,62
Orange sa 1.375% perpetual 110229	692.880,88	0,80	0,62
Prosus 1.288% vto.13.07.2029 130429	691.377,57	0,79	0,62
Daimler ag 0.75 10/09/2030 corp	686.440,26	0,79	0,61
Equinix inc 1% vto.28.03.2033	627.533,59	0,72	0,56
Banco santander 3,625 27/09/2026	613.051,70	0,70	0,55
Asahi group holdings ltd 3.464% 16/04/32(ap)	590.436,41	0,68	0,53
Morgan stanley 2.103% 08/05/2026 080525	197.058,56	0,23	0,18
Banco santander 3,625 27/09/2026(ap)	-612.992,28	-0,70	-0,55
Aia group ltd 0.88% vto.09.09.2033(ap)	-694.697,27	-0,80	-0,62
GOVERNMENTS		7,94	6,15
Obl.estado 1,6% 30.04.2025	1.477.024,11	1,70	1,31
Dbr 1% vto. 15.08.2025	1.471.831,23	1,69	1,31
Ragb 1.65% vto. 21.10.2024	1.002.518,36	1,15	0,89
French discount t-bill 0% 19/06/2024	998.470,00	1,15	0,89
French discount t-bill 0% 04/09/2024	990.680,00	1,14	0,88
France gov 0 25/03/2025	972.210,02	1,12	0,86
NO CATEGORIZADO		0,86	0,66
Amcor uk finance plc vto.23.06.2027	746.003,02	0,86	0,66
PARTICIPACIONES		71,51	55,36
MERCADO MONETARIO		8,42	6,52
Bnp paribas insticash money 3m	4.481.741,03	5,15	3,99
Db x-trackers ii eonia gy	2.843.108,40	3,27	2,53
RF CORTO PLAZO		10,01	7,75
Nordea 1 sicav-low duration eu cb bi eur	4.425.010,82	5,09	3,94



Producto	Efectivo (en €)	Totales parciales (en %)	% sobre patrimonio
Deutsche floating nts ic	4.287.971,88	4,93	3,82
RF EMERGENTE		7,06	5,47
Neuberger berman short duratio eur	6.146.089,98	7,06	5,47
RF GLOBAL		23,65	18,31
Schroder isf euro corporate bond "c" acc	11.122.808,63	12,78	9,90
Ishares usd treasury bond 3-7 etf	4.275.949,20	4,91	3,80
Ishares core eur corp bond ucit	4.061.969,37	4,67	3,61
Ubs etf emu govt esg liq bond	1.121.662,00	1,29	1,00
RF HIGH YIELD		6,26	4,85
Nordea 1 eur hgh yld-bi-eur	3.675.363,99	4,22	3,27
Part.muzinich short dur h/y-hea	1.770.841,21	2,04	1,58
RF INVESTMENT GRADE		8,34	6,45
Part.bluebay investment grade euro aggre	7.252.936,60	8,34	6,45
RF PUBLICA		7,76	6,01
Ishares eur govt 3-7y acc	6.753.358,20	7,76	6,01
DERIVADOS		0,03	0,02
NO CATEGORIZADO		0,03	0,02
Futuros divisas eur/usd jun 2024	21.776,10	0,03	0,02
GESTIÓN ALTERNATIVA	5.618.718,66	100,00	5,00
PARTICIPACIONES		100,00	5,00
GESTION ALTERNATIVA		100,00	5,00
Invesco bloomberg commodity exa ucits gy	3.183.672,50	56,66	2,83
X ie physical gold etc eur	2.435.046,16	43,34	2,17
	31/12/2023	31/03/2024	31/05/2024
LIQUIDEZ	4.469.462,76	3.713.717,9	3.049.151,2



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