



DB CORTO PLAZO CL.B, FI

Datos a 30.09.2025

Política de Inversión
Fondo de perfil conservador que invierte en una cartera de renta fija emitida por gobiernos y empresas grado de inversión de emisores / mercados de la OCDE con predominio de la zona euro y orientada a la preservación de capital a corto plazo, con duración media de la cartera inferior a 1 año. Gestionando activamente la duración y el riesgo de crédito, siendo el euro la moneda de referencia.

Benchmark
100.0% Renta Fija
100.0% ICE BOFA 0-1 YEAR EURO G.

Datos del fondo
Fecha de Constitución: 26/05/2023
Fecha de Inicio: 27/05/2023
Patrimonio: 439.657.658 eur.
Valor Liquidativo: 6,4399 eur.
Divisa: EURO
Entidad Gestora: DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, SA
Entidad Depositaria: BNP PARIBAS
Auditor: ERNST&YOUNG
ISIN: ES0125757007

Perfil de Riesgo del Fondo

1

2

3

4

5

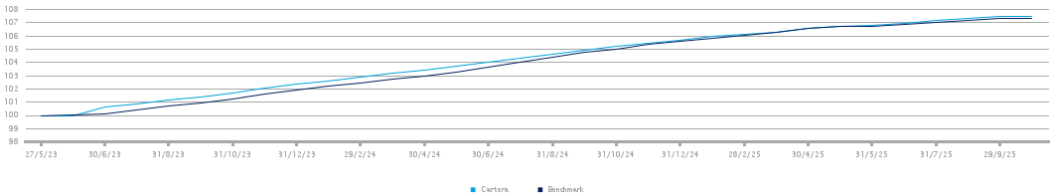
6

7

Comisiones
Comisión de gestión: 0,30
Comisión de depósito: 0,04

Indicadores de Riesgo (últimas 52 semanas)
Volatilidad: 0,12
Alpha: 1,52
Beta: 0,33
Tracking Error: 0,16

Evolución de la Cartera vs Benchmark



Rentabilidades acumuladas (en %)

	1 m	3 m	6 m	Ytd*	1 a	3 a	Inicio
Cartera	0,16	0,48	1,09	1,69	2,42	7,48	
Benchmark	0,16	0,44	1,03	1,68	2,50	7,36	

* año en curso

Rentabilidades anuales (en %)

	18	19	20	21	22	23	24
Cartera						2,40	3,23
Benchmark						1,93	3,59
Valor Liquidativo						6,14	6,33

Estructura de la Cartera Exposición por tipo de activo (% de patrimonio)

CORPORATIVO	10,50
GOBIERNOS	66,15
NO CATEGORIZADO	2,26
PARTICIPACIONES	17,90
LIQUIDEZ	3,19

Tamos de duración RF * (% de activos netos)

LIQUIDEZ	3,67
DESDE 0 A 6 MESES	49,01
DESDE 6 A 12 MESES	24,92
DESDE 12 A 18 MESES	4,28
DESDE 18 A 3 AÑOS	0,22

* No se tiene en consideración las participaciones en IIC.

Sectores (%) (% de activos netos)

GOVERNMENT	66,15
RF CORTO PLAZO	13,32
FINANCIALS	7,29
MERCADO MONETARIO	4,58
NO CATEGORIZADO	3,38
UTILITIES	1,17
ENERGY	0,47
CONSUMER STAPLES	0,45
LIQUIDEZ	3,19

Principales inversiones RF (% sobre patrimonio)

ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UC	13,32
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/05/2026	5,17
CCTS FLOAT 15/10/2031	4,75
DB X-TRACKERS II EONIA GY	4,58
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	4,54
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	4,08
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	4,07

Datos Clave
Duración efectiva: 0,43
Tasa a vencimiento Promedio(%): 2,06

Distribución por Rating (% de activos netos)

AAA - AAA	3,60
AA+ - AA-	35,51
A+ - A-	4,81
BBB+ - BBB-	56,08

Desglose Geográfico (%) (% de activos netos)

IRLANDA	13,32
ITALIA	19,80
LUXEMBURGO	4,58
FRANCIA	30,51
ESPAÑA	19,06
ISRAEL	3,83
EEUU	2,29
HOLANDA	2,29
ALEMANIA	0,45
GRAN BRETAÑA	0,45
SUIZA	0,22

Riesgo divisa (% de activos netos)

EURO	100,00
------	--------

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	4,07
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/12/2025	3,85
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/03/2026	3,83

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.

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.