

DB BOLSA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4844

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.**Grupo Gestora:** DEUTSCHE BANK **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: AA- (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

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 más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3/7

Descripción general

Política de inversión: Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años. Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% renta variable (42.75% MSCI Europe NTR, 33.25% S&P 500 NTR, 7.12% Topix 100 TR y 11.88% MSCI AC Asia ex Japan NTR) y 5% Barclays Overnight EUR, que se utilizan con carácter informativo y no se gestiona en relación a los mismos, realizando una gestión activa. Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija publica y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos y depósitos). La renta variable será de emisores/mercados OCDE y emergentes sin limitación. La renta fija será de emisores/mercados OCDE. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos, en lo que se refiere a la distribución de los activos en los que se invierte, 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. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en acciones de baja capitalización y en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC no armonizadas). El riesgo divisa, podrá ser superior al 30%, pudiendo llegar al 100% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,25	0,36	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,19	1,18	1,19	1,43

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	10.085.970,56	8.420.479,36	3.721,00	2.903,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE B	2.807.570,47	1.725.937,80	6,00	4,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
CLASE I	10.525,21	10.525,21	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	235.606	176.066	117.731	42.978
CLASE B	EUR	46.790	25.657	22.999	19.789
CLASE I	EUR	153	137	109	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	23,3598	20,9092	18,7481	16,0161
CLASE B	EUR	16,6658	14,8658	13,2363	11,2286
CLASE I	EUR	14,5743	12,9705	11,4958	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0.17		0.17	0.17		0.17	patrimonio	0.02	0.02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,72	13,42	-1,50	3,56	7,02	11,53	17,06	15,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	23-06-2026	-2,17	03-03-2026	-4,70	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,28	08-04-2026	3,28	08-04-2026	2,79	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,29	13,36	13,20	9,77	9,09	13,36	10,20	9,18	
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30	14,12	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14	3,21	
INDICE DB BOLSA GLOBAL	10,88	10,93	10,56	8,76	7,16	11,73	8,96	8,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,25	7,25	7,40	7,22	7,48	7,22	7,57	9,56	

(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.

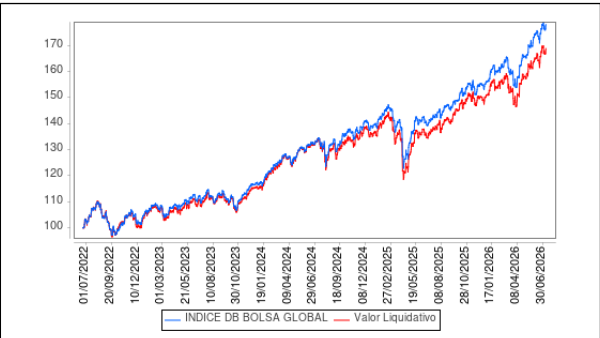
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,60	1,61	2,52

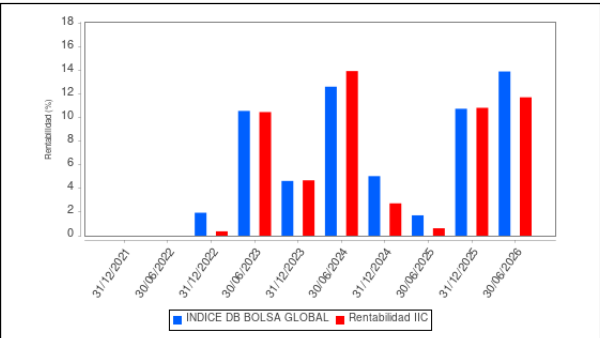
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,11	13,62	-1,33	3,74	7,21	12,31	17,88	16,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	23-06-2026	-2,16	03-03-2026	-4,70	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,29	08-04-2026	3,29	08-04-2026	2,79	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,27	13,35	13,18	9,76	9,09	13,36	10,20	9,18	
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42	13,30	14,12	
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84	3,14	3,21	
INDICE DB BOLSA GLOBAL	10,88	10,93	10,56	8,76	7,16	11,73	8,96	8,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,85	5,85	5,92	5,55	5,76	5,55	5,22	6,80	

(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.

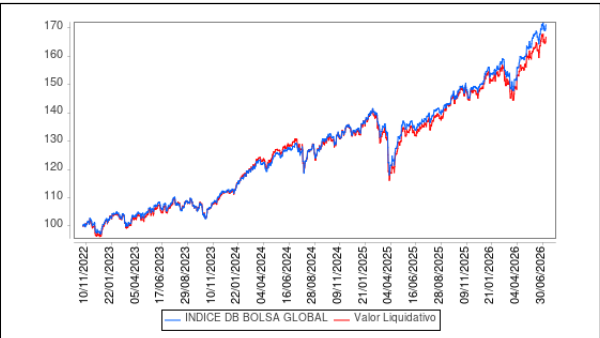
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,90	0,91	

(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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,36	13,75	-1,22	3,86	7,34	12,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	23-06-2026	-2,16	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,29	08-04-2026	3,29	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,28	13,36	13,19	9,77	9,10	13,36			
Ibex-35	19,11	18,37	19,82	11,29	12,85	16,42			
Letra Tesoro 1 año	0,69	0,74	0,64	5,65	0,28	2,84			
INDICE DB BOLSA GLOBAL	10,88	10,93	10,56	8,76	7,16	11,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,53	5,53	5,61	4,95	5,26	4,95			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

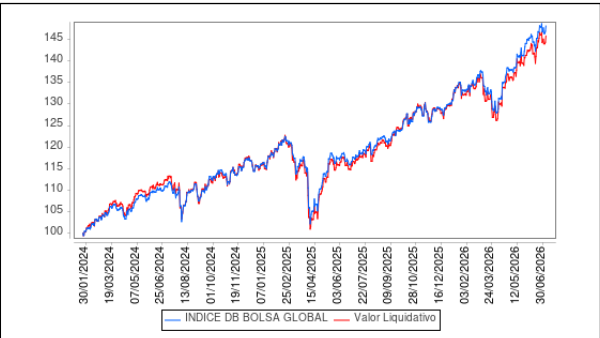
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,41		

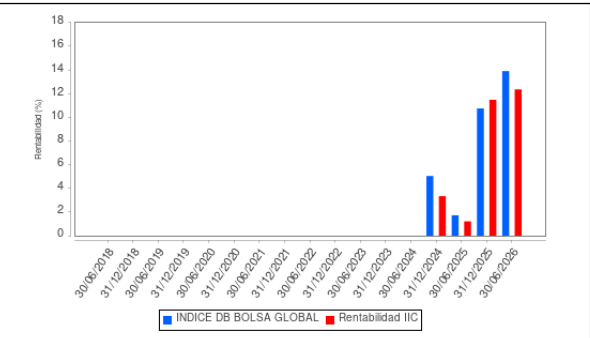
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	328.789	7.543	3
Renta Fija Mixta Internacional	129.988	143	4
Renta Variable Mixta Euro	485.048	10.413	6
Renta Variable Mixta Internacional	342.296	3.337	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	229.948	3.235	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
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	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	482.893	6.127	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.998.963	30.798	4,87

*Medias.

**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	262.332	92,84	196.849	97,52
* Cartera interior	3.432	1,21	2.335	1,16
* Cartera exterior	258.900	91,63	194.514	96,36
* 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)	19.940	7,06	4.617	2,29
(+/-) RESTO	277	0,10	394	0,20
TOTAL PATRIMONIO	282.550	100,00 %	201.860	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	201.860	161.587	201.860	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,50	12,41	23,50	142,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,60	9,96	11,60	48,45
(+) Rendimientos de gestión	12,52	10,84	12,52	47,51
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	59,77
+ Dividendos	1,05	0,52	1,05	161,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,21	8,01	7,21	15,01
± 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)	4,27	2,31	4,27	135,71
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	221,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	709,13
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,88	-0,92	36,84
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	25,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	26,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	100,57
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,14	-0,21	97,76
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	282.550	201.860	282.550	

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

3. Inversiones financieras

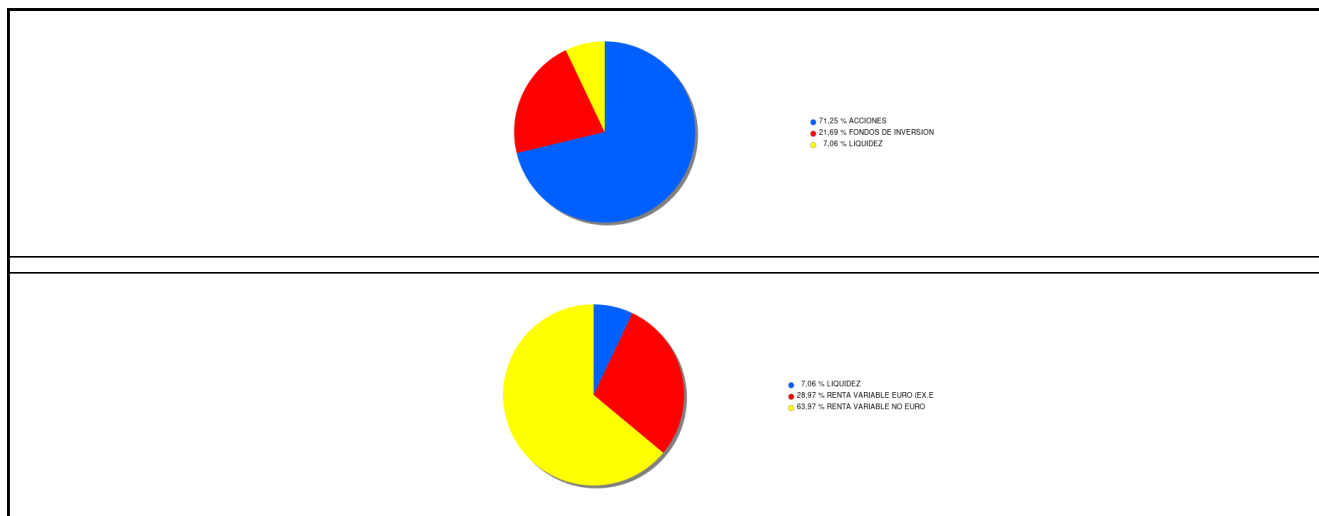
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE	3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL RV COTIZADA	197.669	69,96	143.892	71,28
TOTAL RENTA VARIABLE	197.669	69,96	143.892	71,28
TOTAL IIC	61.230	21,67	50.622	25,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	258.900	91,63	194.514	96,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	262.332	92,84	196.849	97,52

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

Con fecha 12/06/2026 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT

SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DB BOLSA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4844), al objeto de modificar el régimen de preavisos para determinados reembolsos.

Número de registro: 315696

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	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

a) Participaciones Significativas.

El fondo no tiene participaciones significativas.

h) 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

Las cuentas anuales contarán con un anexo de sostenibilidad al informe anual.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 se caracterizó por una marcada dicotomía en los mercados financieros, impulsada de manera crucial por la evolución del conflicto en Irán y sus consiguientes ramificaciones. Mientras que el primer trimestre estuvo dominado por una escalada de tensiones y un significativo aumento en los precios del petróleo, el segundo trimestre trajo consigo un alivio considerable tras la firma de un acuerdo interino entre Estados Unidos e Irán, lo que provocó un colapso en los precios del crudo y una disipación de los temores de estanflación.

El primer trimestre de 2026 representó un período desafiante para los retornos de los activos, con el conflicto en Irán captando la mayor parte de la atención del mercado. Aunque los meses de enero y febrero mostraron una fortaleza inicial en los activos de riesgo, la situación geopolítica se deterioró a finales de febrero. La especulación sobre un posible ataque de EE. UU. a Irán comenzó en enero, exacerbada por publicaciones del expresidente Trump que sugerían una postura agresiva, lo que impulsó el precio del crudo Brent un 16,2% en ese mes. Los ataques reales comenzaron el 28 de febrero, provocando un aumento inmediato del petróleo, con el Brent subiendo un 7,26% el 2 de marzo, su mayor salto diario desde marzo de 2022. Al cierre del primer trimestre, el Brent había escalado un 94%, alcanzando los 118,35 \$/bbl, lo que marcó su mayor salto trimestral desde el tercer trimestre de 1990, durante la Guerra del Golfo.

Este aumento descontrolado de los precios del petróleo avivó los temores de estanflación y elevó las expectativas de inflación, lo que llevó a los mercados a descontar la posibilidad de alzas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Consecuentemente, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años subieron 15 puntos básicos en el trimestre, hasta el 4,32%, mientras que los Bunds a 10 años aumentaron 15 puntos básicos, situándose en el 3,00%. A pesar de un fuerte inicio en enero y febrero, la escalada del conflicto y los temores de estanflación impactaron negativamente en las acciones globales. El S&P 500 cayó un 4,4% en términos de retorno total, registrando su mayor caída trimestral desde el tercer trimestre de 2022, y el STOXX 600 europeo también sufrió un descenso del 0,8%. Particularmente, los valores tecnológicos experimentaron una notable venta masiva, con el componente de software del S&P 500 cayendo un 23,7% en el primer trimestre, su mayor descenso desde el cuarto trimestre de 2008.

En otros desarrollos clave del trimestre, la Corte Suprema de EE. UU. dictaminó que el uso de la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional para imponer aranceles era inconstitucional, lo que anuló aproximadamente la mitad de los aranceles impuestos por Trump el año anterior. Sin embargo, el expresidente anunció rápidamente un nuevo arancel del 10% bajo la Ley de Comercio de 1974. En Japón, el Primer Ministro Takaichi obtuvo una gran mayoría en las elecciones anticipadas de febrero, impulsando inicialmente el Nikkei. A pesar de la caída global en marzo, el Nikkei fue uno de los pocos índices importantes que logró terminar el primer trimestre con ganancias, tanto en moneda local como en dólares estadounidenses. En cuanto a los activos con mayores ganancias en el primer trimestre, el petróleo, con una subida del Brent del 94%, el oro, con un avance del 8,1%, y la plata, con una subida del 4,9%, destacaron, mientras que las mayores pérdidas se registraron en las criptomonedas, con Bitcoin retrocediendo un 22,2%, y la renta variable, con caídas del 4,4% en el S&P 500 y del 0,8% en el STOXX 600.

El segundo trimestre de 2026 contrastó notablemente con el primero, inyectando una ola de alivio en los mercados globales, siendo la desescalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán el factor determinante. Tras una serie de amenazas y negociaciones intermitentes a lo largo de abril y mayo, se logró un acuerdo interino entre ambos países a mediados de junio, lo que provocó un drástico colapso en los precios del petróleo. El crudo Brent cayó un 38,4% en el segundo trimestre, hasta los 72,92 \$/bbl, marcando su mayor descenso trimestral desde la caída del primer trimestre de 2020. No obstante, a pesar de esta caída, el Brent aún mantenía una ganancia acumulada del 19,8% en el año.

La disminución de los precios del petróleo significó que los temores de estanflación retrocedieran, lo que proporcionó un fuerte apoyo tanto a los bonos como a las acciones. Curiosamente, la resiliencia de los datos económicos, particularmente en EE. UU., con tres informes de empleo que superaron las expectativas en el segundo trimestre, impulsó a los bancos centrales a adoptar una postura más restrictiva. Al inicio del segundo trimestre, los futuros descontaban recortes de 7

puntos básicos para la reunión de diciembre de la Fed, pero al final del trimestre el mercado ya anticipaba 38 puntos básicos de alzas de tipos, y la mitad de los funcionarios del FOMC preferían una subida de tipos en 2026. De manera similar, el BCE llevó a cabo su primera subida de tipos desde 2023, con un aumento de 25 puntos básicos en junio, elevando el tipo de depósito al 2,25%. Incluso el Banco de Japón realizó una subida de 25 puntos básicos, llevando su tipo de política al 1%.

El alivio de los temores de estanflación y los datos resilientes ayudaron a las acciones a mantener su impulso. El S&P 500 subió un 15,2% en el segundo trimestre, logrando su mejor desempeño trimestral desde el rebote post-pandémico del segundo trimestre de 2020. Las acciones de chips tuvieron un rendimiento excepcional, con el índice de semiconductores de Filadelfia subiendo un 88,0% en el segundo trimestre, su mejor trimestre desde principios de la década de 1990, lo que elevó su ganancia acumulada del año al 101,7%. El KOSPI de Corea del Sur también experimentó una subida significativa del 67,9% en el segundo trimestre, su mejor trimestre desde el cuarto trimestre de 1998. En el ámbito de los bonos soberanos, la disminución de los temores inflacionarios contribuyó a su recuperación. Los bonos soberanos de la Eurozona subieron un 1,9% y los Tesoros de EE. UU. un 0,4% en el segundo trimestre. En el mercado de divisas, el dólar estadounidense continuó su ascenso, con una subida del 1,2% en el segundo trimestre, marcando su cuarto trimestre consecutivo de ganancias. Por el contrario, el yen japonés cayó a su nivel más débil frente al dólar desde 1986. Entre los activos con mayores ganancias en el segundo trimestre, la renta variable, con avances del 15,2% en el S&P 500 y del 11,9% en el STOXX 600, especialmente las acciones de chips, sobresalieron. Sin embargo, el petróleo, con una caída del Brent del 38,4%, los metales preciosos, con descensos del 14,1% en el oro y del 22,0% en la plata, y el yen japonés se encontraron entre las mayores pérdidas.

En resumen, el primer semestre de 2026 fue un viaje volátil que, a pesar de los temores iniciales de estanflación, concluyó con una nota positiva para muchos activos de riesgo. La renta variable, pese a un primer trimestre desafiante, experimentó una fuerte recuperación en el segundo trimestre, lo que se tradujo en ganancias significativas para el año. El índice de semiconductores de Filadelfia destacó con una impresionante ganancia del 101,7% acumulada en el año, y el KOSPI de Corea del Sur también subió un notable 102,4% en el mismo periodo. El S&P 500, por su parte, terminó el semestre con una ganancia del 15,2% acumulada en el año. En el mercado de materias primas, el petróleo Brent, a pesar de su marcada caída en el segundo trimestre, aún mantenía una ganancia del 19,8% acumulada en el año. Sin embargo, los metales preciosos como el oro, con una caída del 14,1%, y la plata, con un descenso del 22,0%, tuvieron un semestre complicado debido al resurgimiento de los tipos de interés y la disipación de los riesgos geopolíticos. En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense continuó su racha ascendente, con un aumento del 2,9% acumulado en el año, mientras que el yen japonés se debilitó considerablemente. Finalmente, los bonos soberanos, después de un difícil primer trimestre, lograron recuperarse en el segundo trimestre, mostrando ganancias modestas para los Tesoros de EE. UU., con una subida del 0,4%, y los soberanos de la Eurozona, con un avance del 1,9%.

En conclusión, la primera mitad de 2026 estuvo profundamente influenciada por la evolución del conflicto iraní, que pasó de ser una fuente de gran preocupación y volatilidad en el primer trimestre a un factor de alivio y recuperación de la confianza en el segundo trimestre. Esto, combinado con una sorprendente resiliencia en los datos económicos y la consecuente postura restrictiva de los bancos centrales, redefinió las dinámicas del mercado a lo largo del semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la gestión del fondo se ha desarrollado en un entorno de elevada volatilidad, marcado por la evolución del conflicto en Oriente Medio, los movimientos en el precio del petróleo, la revisión de las expectativas de tipos de interés y el fuerte protagonismo de las compañías vinculadas a la inteligencia artificial. El fondo mantuvo una gestión activa de renta variable global, combinando una asignación regional equilibrada con ajustes selectivos por sectores y valores, de acuerdo con su proceso de inversión.

En los primeros meses del año, la cartera mantuvo un posicionamiento diversificado, con preferencia por mercados emergentes y exposición relevante a telecomunicaciones y financieros. Se realizaron ajustes selectivos en valores concretos, incluyendo la reasignación hacia Broadcom, la reducción de Nestlé y el aumento de L'Oréal, así como el recorte de Allianz y la incorporación de Anglo American. Posteriormente, en febrero, se redujo la exposición a grandes bancos estadounidenses y a determinados valores con mayor sensibilidad cíclica o de momentum, incorporando posiciones como Citigroup, Ping An, AIA, Siemens Energy, Deutsche Telekom y Novartis, con el objetivo de mejorar la diversificación y el perfil de calidad de la cartera.

Durante marzo, ante el deterioro de los mercados por el cierre del estrecho de Ormuz y el repunte del precio del crudo, la cartera adoptó un sesgo más defensivo. Se redujo parcialmente la exposición a TSMC y Samsung tras el fuerte comportamiento acumulado de semiconductores, se rebajó la exposición a Asia excluyendo Japón y se incorporaron posiciones como TJX y NextEra Energy, reforzando la calidad y la estabilidad del conjunto de la cartera.

Durante el segundo trimestre, tras la recuperación de la renta variable global, la gestión se centró en ajustes selectivos de la cartera. Se redujo parcialmente la exposición a Asia y a determinados valores de consumo, salud y telecomunicaciones, al tiempo que se reforzaron posiciones vinculadas a crecimiento estructural, industriales, transición energética y semiconductores. Entre los principales movimientos destacaron el aumento de exposición a Microsoft, Schneider Electric, Siemens Energy, Amazon, NextEra Energy, DuPont, Orange y el ETF del FTSE 100, así como la incorporación de Newmont, London Stock Exchange, Atlas Copco, CATL y AMD. Tras este reposicionamiento, en junio no se realizaron cambios significativos, manteniéndose una cartera equilibrada por regiones y sectores, con sobreponderación en Estados Unidos, industriales, financieros y telecomunicaciones, e infraponderación en consumo discrecional.

En conjunto, las decisiones generales de inversión adoptadas durante el semestre respondieron a una gestión activa del riesgo y de la selección de valores, manteniendo la cartera invertida en renta variable global conforme a la política de inversión del fondo. Las principales actuaciones consistieron en ajustar la exposición regional, reforzar progresivamente industriales y semiconductores, mantener una presencia relevante en financieros y telecomunicaciones, reducir determinadas posiciones en consumo y salud que habían mostrado menor contribución relativa, y preservar una estructura diversificada orientada a compañías de calidad y con capacidad de generación de beneficios.

c) Índice de referencia.

95% renta variable (42.75% MSCI Europe NTR, 33.25% S&P 500 NTR, 7.12% Topix 100 TR y 11.88% MSCI AC Asia ex Japan NTR) y 5% Barclays Overnight EUR

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha aumentado para las clase A, B e I en el periodo.

El número de participantes del fondo ha aumentado en las clase A y B y se ha mantenido estable en la clase I durante el periodo según puede verse en el apartado 2.1 del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 11.72% para la clase A, un 12.11% para la clase B y un 12.36 para la clase I, frente a su índice de referencia que se movió un 13.90%.

Durante el periodo considerado, la clase A del fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.03% para sumar un total de 0.8% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La clase B incurrió en unos gastos indirectos de 0.03% para sumar un total de 0.45%. La clase I incurrió en unos gastos indirectos de 0.03% para sumar un total de 0.23%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo comenzó el semestre con una posición de inversión en renta variable del 97.43% y terminó con un 96.14%.

Mantenemos una visión constructiva en la renta variable, el fondo ha ido incrementando hasta sus niveles de referencias medias a través de países desarrollados principalmente Europa, Estados Unidos y Asia.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del valor liquidativo del fondo ha estado alrededor del 13.27

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas.

El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, el entorno de mercado continuará condicionado por la evolución del conflicto en Irán, el comportamiento de los precios de la energía y el impacto de estos factores sobre el crecimiento económico, la inflación y las decisiones de los bancos centrales. El escenario central contempla una moderación del crecimiento global y una inflación más persistente, en un contexto en el que los mercados financieros han mostrado resiliencia, aunque sujetos a episodios de volatilidad.

En este contexto, se mantendrá una gestión prudente y flexible de la cartera, adaptando la exposición a las distintas clases de activo en función de la evolución de los datos macroeconómicos, de las expectativas de política monetaria y de las condiciones de mercado. La persistencia de presiones inflacionistas y la posibilidad de que los bancos centrales mantengan un sesgo restrictivo aconsejan conservar un enfoque selectivo y diversificado.

En renta fija, las rentabilidades actuales siguen ofreciendo niveles atractivos, si bien los diferenciales de crédito se sitúan en niveles reducidos. Por ello, la actuación previsible del fondo se orientará hacia activos de mayor calidad crediticia, con preferencia por deuda pública y crédito investment grade, manteniendo cautela en aquellos segmentos con menor margen de protección frente a posibles ampliaciones de diferenciales o deterioro del ciclo económico.

En renta variable, se prevé mantener una exposición equilibrada y coherente con la política de inversión del fondo, priorizando compañías con modelos de negocio sólidos, balances saneados y capacidad de generación de beneficios. La selección de valores tendrá en cuenta tanto la resiliencia mostrada por los mercados como los riesgos asociados a valoraciones exigentes, concentración sectorial y sensibilidad a los costes energéticos.

La evolución de las materias primas, especialmente del petróleo y del gas, seguirá siendo un factor relevante para las perspectivas de inflación y crecimiento. Asimismo, activos como el oro podrán mantener un papel diversificador en cartera en un entorno de incertidumbre geopolítica, niveles elevados de deuda pública y posibles movimientos en las divisas.

En materia de divisas, se mantendrá un seguimiento de la evolución del dólar estadounidense, el euro y las principales monedas asiáticas, procurando que la exposición cambiaria sea coherente con los objetivos de diversificación y control del riesgo del fondo.

En conjunto, la actuación previsible del fondo consistirá en mantener una cartera diversificada, con una gestión activa del riesgo y una asignación de activos ajustada al escenario de mercado. Las decisiones de inversión se adoptarán en función de la evolución de las condiciones económicas y financieras, buscando preservar el equilibrio entre la participación en oportunidades de mercado y la protección frente a posibles episodios de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL RV COTIZADA		3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE		3.432	1,21	2.335	1,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.432	1,21	2.335	1,16
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	973	0,34	1.067	0,53
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	2.457	0,87	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	2.647	1,31
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	3.317	1,17	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	1.354	0,48	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	1.845	0,65	3.319	1,64
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	3.696	1,31	6.675	3,31
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	2.081	0,74	1.170	0,58
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	2.246	0,79	1.498	0,74
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	3.388	1,20	2.583	1,28
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.984	0,70	2.159	1,07
FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	1.639	0,81
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.443	1,57	2.115	1,05
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	0	0,00	3.251	1,61
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	3.091	1,09	1.562	0,77
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.549	2,67	4.991	2,47
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PL	GBP	1.784	0,63	0	0,00
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	USD	0	0,00	2.584	1,28
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5.299	1,88	4.276	2,12
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	4.579	1,62	2.568	1,27
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	701	0,35
US9311421039 - Acciones WALMART INC	USD	3.138	1,11	2.450	1,21
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	2.784	0,99	1.486	0,74
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	1.929	0,68	1.331	0,66
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	3.328	1,18	2.399	1,19
FR0000120321 - Acciones L'OREAL SA	EUR	2.443	0,86	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	6.265	2,22	4.672	2,31
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	9.686	3,43	4.233	2,10
CNE100000296 - Acciones BYD CO LTD-H	HKD	468	0,17	492	0,24
US8725401090 - Acciones TJX COS INC/THE	USD	1.406	0,50	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.577	0,56	1.155	0,57
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	9.319	3,30	6.440	3,19
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	0	0,00	1.631	0,81
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	2.820	1,00	3.896	1,93
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	2.240	0,79	2.186	1,08
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	0	0,00	780	0,39
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	2.535	0,90	1.499	0,74
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	0	0,00	729	0,36
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2.554	0,90	0	0,00
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	1.240	0,44	1.365	0,68
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP	HKD	0	0,00	543	0,27
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	0	0,00	852	0,42
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.483	0,52	1.056	0,52
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	2.814	1,00	1.359	0,67
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.047	0,72	1.571	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339F1012 - Acciones NEXTERA	USD	3.139	1,11	0	0,00
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	0	0,00	655	0,32
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.354	1,19	0	0,00
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	1.532	0,54	1.167	0,58
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	860	0,30	1.057	0,52
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC CO	USD	3.879	1,37	3.031	1,50
US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOURS INC	USD	0	0,00	295	0,15
US81141R1005 - Acciones SEA LTD-ADR	USD	0	0,00	444	0,22
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	2.800	0,99	2.112	1,05
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1.070	0,38	635	0,31
SE0017486889 - Acciones ATLAS COPCO AB	SEK	3.210	1,14	0	0,00
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO OF	HKD	550	0,19	0	0,00
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE INC	HKD	1.484	0,53	1.258	0,62
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	1.860	0,92
HK0388045442 - Acciones HKEX	HKD	690	0,24	620	0,31
IE00028FXN24 - Acciones SMURFIT WESTROCK PLC	USD	0	0,00	1.303	0,65
CNE100006WS8 - Acciones CATL	HKD	1.254	0,44	0	0,00
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2.845	1,01	0	0,00
US74743L1008 - Acciones QNITY ELECTRONICS INC	USD	0	0,00	299	0,15
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.368	0,68
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	3.857	1,36	2.516	1,25
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	2.480	0,88	1.813	0,90
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	3.668	1,30	3.054	1,51
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	5.451	1,93	3.887	1,93
US6516391066 - Acciones NEWMONT CORP	USD	1.073	0,38	0	0,00
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	3.483	1,23	2.158	1,07
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP	USD	1.693	0,60	1.236	0,61
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	1.867	0,66	1.304	0,65
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.341	1,18	3.167	1,57
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	847	0,30	1.627	0,81
US26614N2018 - Acciones DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1.620	0,57	0	0,00
US8740391003 - Acciones TSMC	USD	3.782	1,34	2.756	1,37
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	1.730	0,61	1.231	0,61
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	4.152	2,06
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.134	1,46	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	3.386	1,20	3.045	1,51
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6.189	2,19	1.215	0,60
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	1.794	0,63	1.456	0,72
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	660	0,23	0	0,00
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	1.714	0,61	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	6.640	2,35	4.912	2,43
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	1.426	0,50	1.327	0,66
TOTAL RV COTIZADA		197.669	69,96	143.892	71,28
TOTAL RENTA VARIABLE		197.669	69,96	143.892	71,28
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	0	0,00	12.038	5,96
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACKROCK AM SCHWEIZ AG 0,000	EUR	11.740	4,15	10.122	5,01
IE00BQT3WG13 - Participaciones ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	2.792	0,99	1.972	0,98
IE00BPRCH686 - Participaciones MCH GLOBAL ALTERNATIVE	EUR	1.952	0,69	1.564	0,77
IE00BZCQB185 - Participaciones ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	USD	3.305	1,17	2.919	1,45
IE00B5W4TY14 - Participaciones ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF UJ	USD	3.500	1,24	1.130	0,56
LU0950671825 - Participaciones UBS LUX FUND SOLUTIONS - MSCI	JPY	18.445	6,53	10.921	5,41
IE000HY30YW6 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 SWAP II UCIT	USD	9.527	3,37	0	0,00
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	3.585	1,27	2.012	1,00
IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	3.624	1,28	1.917	0,95
IE00B5L8K969 - Participaciones ISH MSCI EM ASIA	USD	2.761	0,98	6.025	2,98
TOTAL IIC		61.230	21,67	50.622	25,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		258.900	91,63	194.514	96,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		262.332	92,84	196.849	97,52

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)

No aplica.