Deutsche Bank
Wealth Management

DB TALENTO Gestión Conservadora

Datos 31.07.2019

Descripción del Fondo

DB Talento Gestión Conservadora es un fondo de fondos mixto global. Puede invertir hasta un 50% en fondos multiactivo con cualquier asignación de activos y/o estrategia de inversión multiactivo y el 50% restante en fondos de renta fija o activos de mercado monetario.

Características del Fondo

Categoría:
Fondo de fondos global
Código DB: 7211
ISIN: ES0145554004
Perfil de riesgo CNMV:
3 (en una escala del 1 al 7)
Gastos corrientes/TER:
1.14% p.a.
Vol. del Fondo:
153,66 Millones de €.

Datos del Fondo

Rent. mensual(1): 0,69%
Rent. anual(2): 0,00%
Sharpe ratio(3): -0,01
Volatilidad(3): 1,48%
Máxima caída(4): -5,48%

(1) 30/06/2019 - 31/07/2019
(2) 31/07/2018 - 31/07/2019
(3) Datos durante la confección del documento
(4) Datos calculados desde el lanzamiento

Fuente: Bloomberg.

Comentario del gestor

En el mes de julio hemos visto como la Reserva Federal (FED) ha bajado tipos (un 0.25%) por primera vez en once años. Varios inversores esperaban una bajada más significativa que la propuesta por Jerome Powell. El Euro/dólar ha bajado un 2,61% este mes, situándose a 1,1076.

La bajada de tipos espoleaba a los mercados; el S&P 500, el índice llegó a niveles máximos históricos, revalorizándose un 1,3% este mes y un 18,9% desde principios de 2019. El NASDAQ también ha subido considerablemente, revalorizándose un 2,32% en julio, y un 24% en lo que llevamos de año.

Se anunció la sustitución de Christine Lagarde como presidente del BCE, sustituyendo a Mario Draghi. El BCE ha dejado entrever la llegada de un paquete de ayuda consistiendo de más recortes de tipos y nuevas rondas de compra de activos para la segunda mitad del año. Otra caída en los datos de la industria alemana y unos niveles de confianza mínimos han causado que la bolsa alemana haya bajado un 1,69% en julio. La rentabilidad del bono alemán a 30 años se quedaba en 0,12%. El Eurostoxx ha caído un 0,20%, situándose en un +15.51% frente a principios de año.

En Inglaterra, Boris Johnson ha sido elegido como primer ministro, lo que incrementa la posibilidad de que no haya acuerdo para el Brexit. El miedo a que el reino unido deje la unión europea sin acuerdo ha llevado a la devaluación de la libra, que ha llegado a mínimos desde el 2007 (libra/dólar). Por otra parte, el FTSE 100 ha subido un 2,2% como consecuencia de una libra más débil.

Evolución del Fondo



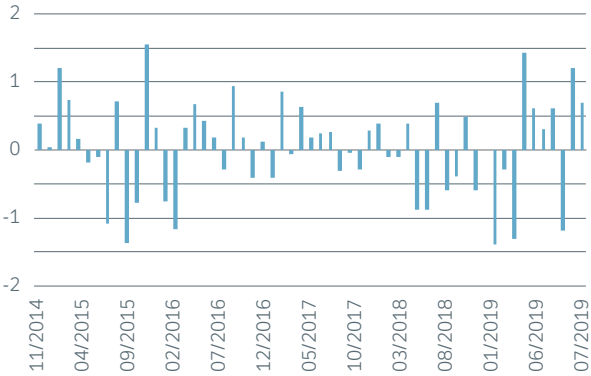
La distribución de la cartera puede variar en el futuro.

Fuente: Bloomberg y gestora del fondo.

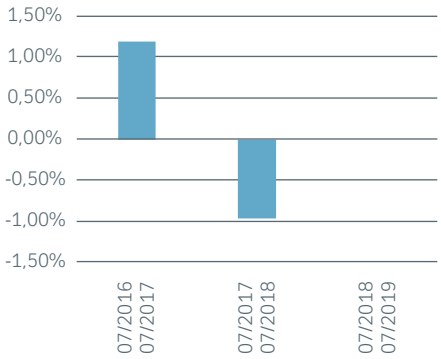
Datos a 30 de junio de 2019.

Rentabilidad desde lanzamiento del fondo 18 de octubre de 2014.

Rentabilidad mes a mes



Rentabilidad año a año



Fondos en Cartera

Gestora	Fondo	Peso %	Rentab. Mensual % 31/05/2019 - 30/06/2019	Rentab. anual % 30/06/2018 - 30/06/2019	Sharpe Ratio*	Volatilidad*	Max Caída %**
Deutsche AM	Deutsche Floating Rate Notes IC	9,58	0,14	0,02	0,70	0,00	-1,41
Blackrock	BGF Euro Short Duration Bond D2 EUR	14,14	0,24	0,36	1,35	0,60	-1,45
Carmignac	Carmignac Securite F Eur Acc	2,23	0,74	1,20	0,84	0,74	-3,92
Deutsche AM	Deutsche Invest Short Duration FC	4,69	0,42	1,44	1,64	0,60	-2,39
Black Rock	BSF-Fixed Income Strategies	14,26	0,67	0,30	0,59	0,98	-3,03
Deutsche AM	Deutsche Concept Kaldemorgen SC	6,82	1,24	4,66	1,03	3,30	-4,92
Deutsche AM	DWS Concept DJE Alpha Renten Global FC	6,00	1,18	2,65	1,18	3,93	-6,40
Flossbach	FvS Multiple Opportunities II I	6,84	2,17	7,46	0,88	5,49	-6,90
Amundi	Amundi F2 - Mul/Str Gro-IEUR	6,00	1,08	-0,91	-0,50	4,42	-7,88
Invesco	Invesco Global Income	6,62	0,70	1,83	0,25	3,48	-8,31
M&G	M&G Dynamic Allocation C EUR Acc	6,60	0,28	-4,29	-0,54	5,39	-12,99
Nordea	Nordea-1 Stable Return BI EUR	6,41	1,21	3,65	0,64	3,08	-7,85
La Francaise	LFIS VIS Premia	6,37	0,29	2,13	0,79	1,92	-3,39
	Liquidez / Depósitos	3,44					

Fuentes: Deutsche A.M. y Bloomberg.
Resultados pasados en relación a un periodo de tiempo tan corto no son indicativos de resultados futuros. La distribución de la cartera puede variar en el futuro.
* Datos calculados a 1 año durante la confección del documento.
** Datos calculados a 5 años.

Deutsche Bank
Wealth Management

Comparativa de índices

	Indicadores de Mercado	Cierre mes actual 31/07/2019	Cierre mes anterior 30/06/2019	Revalorización mensual (%)	Cierre 31/12/2018	Revalorización (%)
Renta Fija	Cesta Bonos Europeos 1-3 años[1]	209,94*	209,56*	0,18%*	208,66	0,62%
	Cesta Bonos Europeos 7-10 años[2]	425,56*	418,91*	1,59%*	393,22	8,22%
	Cesta Bonos Americanos 1-3 años[3]	1.213,11*	1.214,55*	-0,12%*	1.184,63	2,40%
	Cesta Bonos Americanos 7-10 años[4]	2.704,77*	2.707,54*	-0,10%*	2.522,80	7,21%
	Cesta Bonos Corporativos en Euros grado de Inversión[5]	312,16*	307,90*	1,38%*	292,24	6,82%
	Cesta Bonos Corporativos en Euros BBB[6]	330,53*	325,46*	1,56%*	306,32	7,90%
Renta Variable	IBEX 35	8.971,00	9.198,80	-2,48%	8.493,70	5,62%
	Eurostoxx 50	3.466,85	3.473,69	-0,20%	2.986,53	16,08%
	S&P 500 (EUR)	2.519,00	2.941,76	-14,37%	2.485,74	1,34%
	DAX	12.189,04	12.398,80	-1,69%	10.558,96	15,44%
	Nikkei 225 (EUR)	21.521,53	21.275,92	1,15%	20.014,77	7,53%
	MSCI EM Asia (EUR)	516,28	527,03	-2,04%	483,53	6,77%
	MSCI Latam (EUR)	2.843,65	2.843,62	0,00%	2.569,28	10,68%
Divisas	EUR/USD	1,11	1,14	-2,61%	1,14	-3,22%
	EUR/JPN	120,47	122,66	-1,79%	126,26	-4,59%
Materias primas	Crude Oil (Brent)	65,17	66,55	-2,07%	52,20	24,85%
	Gold	1.413,78	1.409,55	0,30%	1.280,71	10,39%

Fuente: Bloomberg. Todos los datos en Euros.
* Datos en precio.
[1] The BofA Merrill Lynch 1-3 Year All Euro Goverment Index
[2] The BofA Merrill Lynch 7-10 Year All Euro Goverment Index
[3] The BofA Merrill Lynch 1-3 Year US Treasury Index
[4] The BofA Merrill Lynch 7-10 Year US Treasury Index
[5] The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
[6] The BofA Merrill Lynch BBB Euro Corporate Index

Resultados pasados en relación a un periodo de tiempo tan corto no son indicativos de resultados futuros. La distribución de la cartera puede variar en el futuro.

Oportunidades y Riesgos

Oportunidades

- Participación en la revalorización de las inversiones realizadas por los mejores profesionales en la gestión multi activo en los mercados de renta fija, renta variable, divisas, materias primas, entre otros.
- Selección profesional y dinámica de los mejores profesionales de la industria en su categoría.
- Cartera diversificada por tipo de activos y gestores.
- Control del riesgo tanto a nivel individual por parte de los gestores de las IIC en las que invierte el fondo como a nivel de la cartera total de fondos.

Riesgos

- Posición en renta variable: descensos de cotización debidos a mercados, sectores y empresas.
- Posición en renta fija: aumento de rendimientos o pérdidas de cotización en los mercados de renta fija y/o aumento de las primas de rendimiento en títulos de alto devengo de intereses.
- Riesgo de país, riesgo de emisor, riesgo de solvencia de la contraparte y riesgo de incumplimiento.
- Dado el caso, utilización de instrumentos financieros derivados
- Dado el caso, riesgos de tipo de cambio
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.
- Riesgo de fluctuaciones en los precios por la volatilidad de los tipos de interés.

Información Importante

La información contenida en este documento no constituye un asesoramiento de inversiones y no es más que un sucinto resumen de las principales características del fondo. Puede encontrarse información detallada completa del fondo en el folleto informativo o DFI, completado en cada caso por el informe anual auditado más reciente y el informe semestral más reciente si éste es más reciente que el informe anual disponible de más reciente publicación. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo. Pueden obtenerse gratuitamente, en formato electrónico o bien impreso a través de Deutsche Wealth Management SGIIC, S.A. – Paseo de la Castellana 18, Madrid, España.

Todas las opiniones expresadas reflejan la valoración actual de Deutsche Wealth Management, que puede cambiar sin previo aviso. En los casos en que la información contenida en este documento proceda de terceros, Deutsche Wealth Management declina toda responsabilidad que se derive de la exactitud, exhaustividad o pertinencia de tal información, si bien es verdad que Deutsche Wealth Management sólo utiliza datos que considera fiables.

El cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

En el folleto informativo o DFI puede encontrarse información adicional sobre aspectos fiscales.

Las participaciones emitidas por este fondo sólo podrán ofrecerse para la compra o venderse en jurisdicciones en las que dicha oferta o venta esté autorizada. No se permite ofrecer para la compra ni vender las participaciones de este fondo en EE.UU. ni tampoco a, o por cuenta de personas de nacionalidad estadounidense o personas estadounidenses (US Citizens) con domicilio en EE.UU.

Este documento y la información contenida en el mismo no deberán difundirse en EE.UU. La difusión y publicación de este documento, así como la oferta o venta de participaciones del fondo, también pueden estar sujetas a restricciones en otras jurisdicciones.

Sociedad gestora: Deutsche Wealth Management SGIIC, S.A.

© Deutsche Wealth Management, Enero 2019.