

Deutsche Bank

Publicidad



Soluciones delegadas

Confíe en un banco global
experto en inversiones

Publicidad válida hasta el 31 de diciembre de 2024



01

Un banco global
con alcance local

02

CIO es nuestra
columna vertebral

03

Construcción
de carteras

04

Soluciones
delegadas

- DB ESG Strategic Asset Allocation
- DB Strategic Income Allocation
- Fondos Multiactivos DB

05

¿Por qué confiar
en Deutsche
Bank?



1. Un banco global con alcance local

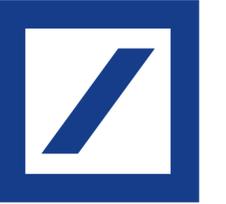
Grandes patrimonios de todo el mundo llevan años confiando en nuestras carteras gestionadas.

¿Quiere invertir, pero no tiene el tiempo o la experiencia suficiente para hacerlo? En Deutsche Bank contamos con un equipo experto en inversión, reconocido en el sector por sus resultados, con una amplia experiencia en **mercados internacionales y locales**.



| | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|--|---|--|---|
| | <p>Profesionales:</p> <p>160</p> <p>especialistas en gestión de carteras</p> | | <p>Activos bajo gestión:</p> <p>54.000</p> <p>millones de euros</p> | | <p>Historia:</p> <p>Gestionamos carteras desde</p> <p>1.968</p> | | <p>Proximidad:</p> <p>Sedes en</p> <p>12 países diferentes</p> | | <p>Innovación:</p> <p>Inversión pasiva, gestión de riesgo, ESG.</p> |
|--|---|--|--|--|--|--|---|--|---|

EMEA representa Europa, Oriente Medio y África. APAC representa Asia Pacífico. Los datos mostrados reflejan los activos DPM (Discretionary Portfolio Management) gestionados en Deutsche Bank a través de banca privada internacional (IPB). Localización DPM: Bruselas, Frankfurt, Londres, Luxemburgo, Madrid, Bombay, Milán, Nueva York, Singapur, Zurich/Ginebra. Fuente: Deutsche Wealth Management SGIIC. Datos a cierre de diciembre de 2023.



2. Chief Investment Officer (CIO)

La visión estratégica del CIO es la columna vertebral de nuestro enfoque de inversión.

Perspectiva, inteligencia y experiencia



Punto de partida:
Previsiones del CIO



Con visión experta y
un análisis cuantitativo



La investigación del
CIO Office

Liderazgo de conocimiento del CIO integrado en nuestro enfoque de la cartera

Vamos más allá de lo convencional cuando construimos las carteras de los clientes:



Hipótesis del mercado de capitales

Utilizamos un enfoque multifactorial coherente para un horizonte de inversión de 10 años con el fin de elaborar hipótesis sobre el mercado de capitales a largo plazo.



Conscientes de la incertidumbre

Al reconocer la incertidumbre, creamos un resultado de asignación de cartera más prudente.



Modelización del riesgo

Nuestra modelización del riesgo aprovecha los datos históricos, considera los acontecimientos extremos del mercado y las distribuciones realistas de la rentabilidad.



Objetivo de solidez

Nuestro sólido enfoque permite enfocarnos en alcanzar los objetivos a largo plazo.



Un equipo que invierte
desde la experiencia

900
analistas¹

15
países¹

50
años de experiencia CIO²

¹ Los analistas trabajan en una plataforma compartida con DWS. Fuente: Presentación de DWS Investor Relations de junio de 2023.

² Fuente: Deutsche Bank AG, Deutsche Wealth Management SGIIC, a cierre de junio de 2023. Sólo con fines ilustrativos. No se puede asegurar que cualquier previsión, meta u objetivo de inversión pueda ser alcanzado. Este material se comparte únicamente con fines informativos y no constituye un asesoramiento o recomendación de inversión. Los inversores deben buscar el asesoramiento de sus propios expertos fiscales y abogados a la hora de considerar las inversiones y las estrategias.



3. Construcción de carteras

De lo internacional a lo local: un gobierno de toma de decisiones consistente y homogéneo.



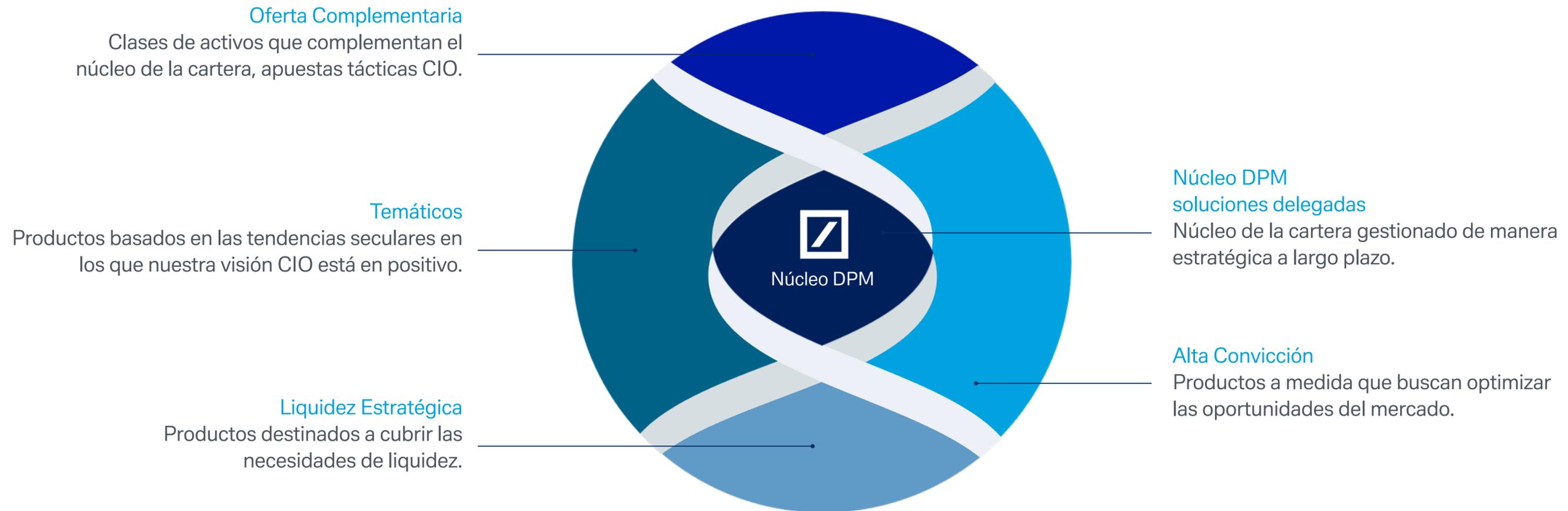
Además, en España contamos con [Deutsche Wealth Management SGIIC](#), entidad gestora española, que participa en el proceso global de inversiones de Deutsche Bank, trasladando nuestras capacidades globales a las soluciones de gestión discrecional locales.

Solo con fines ilustrativos. No puede garantizarse que puedan alcanzarse las previsiones, las metas o los objetivos de inversión. Este material se comparte únicamente con fines informativos y no constituye ningún tipo de asesoramiento ni recomendación de inversión. Los inversores deben estar asesorados por sus propios expertos fiscales y abogados cuando vayan a considerar las inversiones y estrategias.



3. Construcción carteras: Visión modular

Combinamos un núcleo patrimonial, a través de soluciones delegadas, complementadas con oportunidades de inversión.





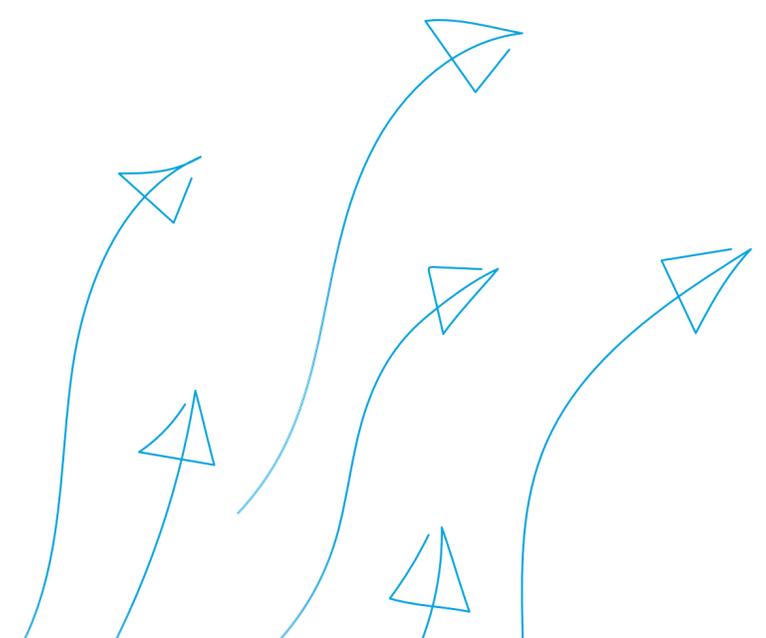
4. Soluciones delegadas

Saber invertir también es saber elegir a quién confiar sus inversiones.

Sea cual sea su perfil de inversor, en Deutsche Bank encontrará la estrategia que necesita. Conozca nuestra [amplia gama de fondos y carteras gestionadas](#), que se adecuan a diferentes objetivos de inversión.

Ventajas de la delegación:

- Visión CIO
- Acceso directo a los gestores expertos
- Oferta integral y amplia
- Eficiencia en tiempo y costes
- Agilidad en la implementación



| | Estrategia | Puntos clave | Soluciones de inversión* | Exposición neutral a renta variable |
|-------------|---------------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| Estratégica | DB ESG Strategic Asset Allocation SAA | Visión estratégica a largo plazo Eficiencia en costes (via ETFs) ESG | ESG SAA Conservative + ESG SAA Balanced + ESG SAA Growth | 38 63 68 |
| | DB Strategic Income Allocation SIA | Visión estratégica a largo plazo Enfoque generación rentas Eficiencia en costes (via ETFs) | SIA Conservative + SIA Balanced + | 37 63 |
| Táctica | Fondos Multiactivos DB | Visión estratégica a largo plazo Gestión activa y táctica Inversión directa ESG | DB Corto plazo DB ESG Fixed Income DB Fixed Income Opportunities DB Conservador ESG DB Moderado ESG DB Crecimiento ESG DB Bolsa Global | 0 0 0 15 35 50 100 |

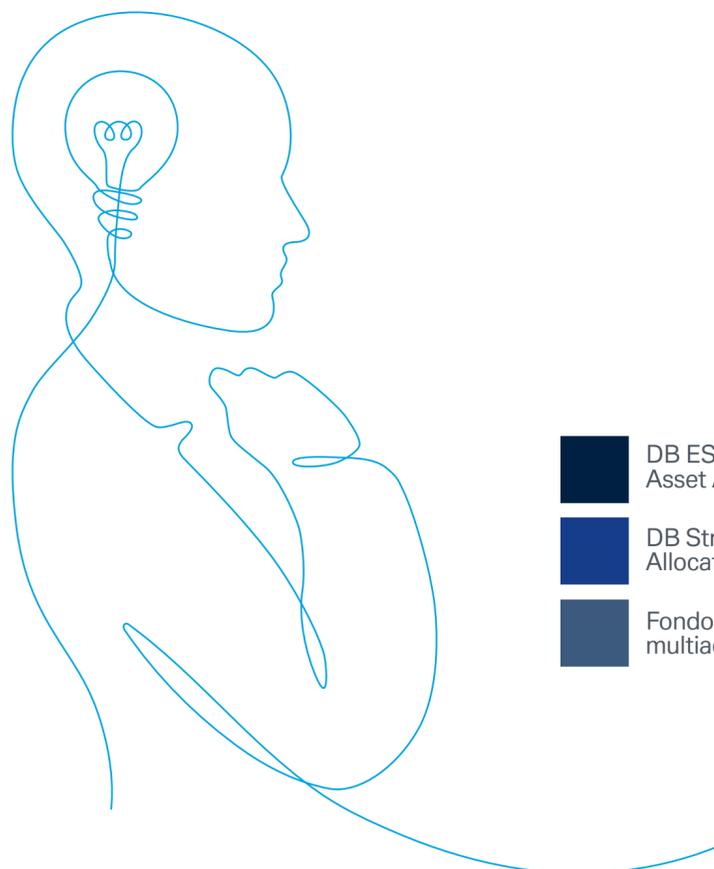
* Consulte todos los datos de las soluciones de inversión en la página 13.



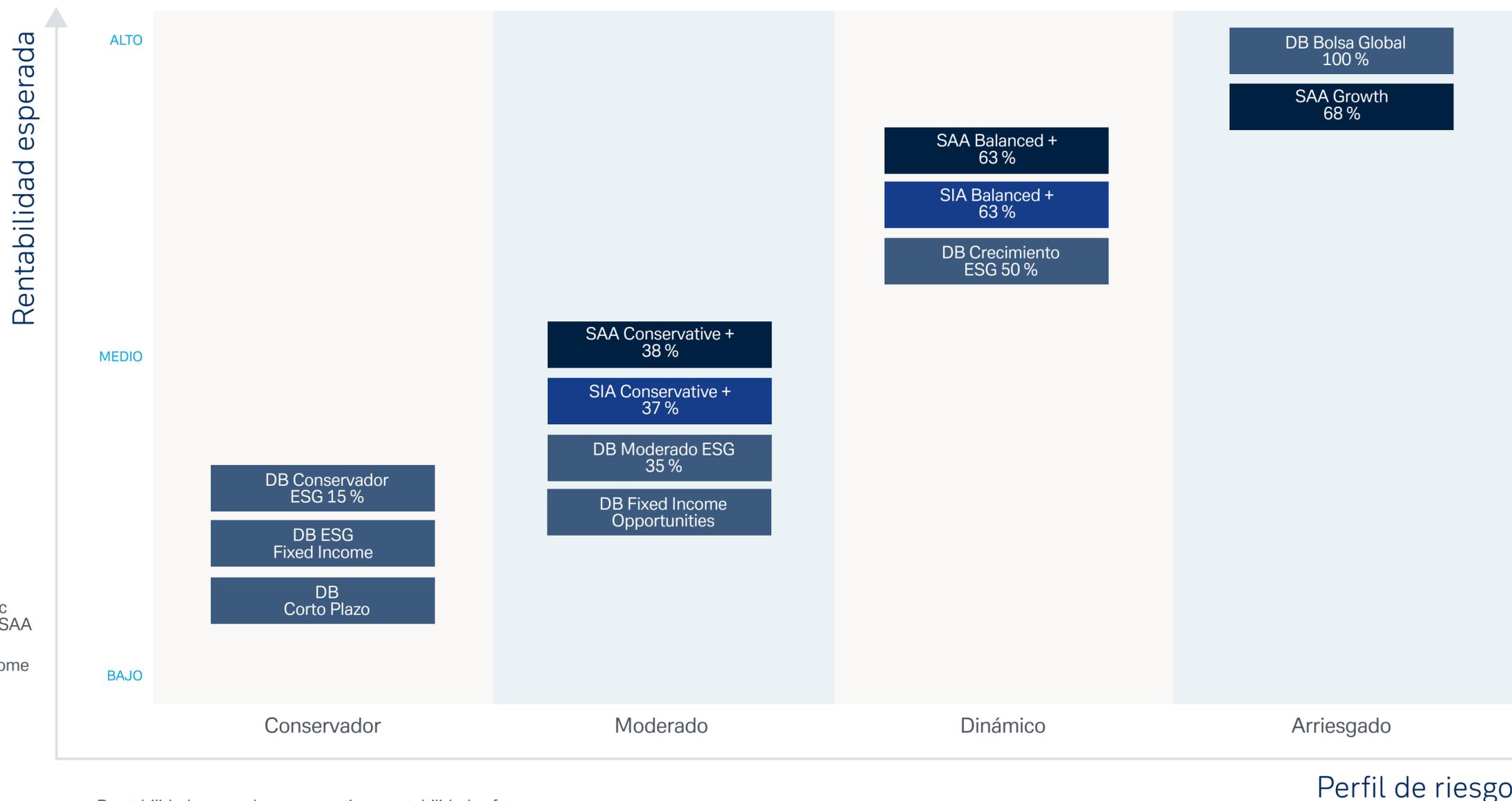
4. Soluciones delegadas

Dependiendo del riesgo que esté dispuesto a asumir accederá a diferentes oportunidades.

Nuestro equipo de expertos realiza una **gestión activa y dinámica** de las carteras teniendo en cuenta las necesidades de los diferentes perfiles de inversor.



- DB ESG Strategic Asset Allocation SAA
- DB Strategic Income Allocation SIA
- Fondos multiactivos



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
Los mandatos DB Invierten tienen un mínimo de inversión de 300.000 €. El nivel de renta variable es el neutral.



4.1 DB ESG SAA

Invierta de forma responsable y a largo plazo a través de una asignación estratégica de activos.

Estrategia de inversión

Los fondos DB ESG Strategic Asset Allocation (DB ESG SAA) implementan una estrategia basada en la optimización de carteras a **largo plazo** y diversificadas globalmente. Los fondos DB ESG SAA se configuran como una solución de inversión estratégica aportando **solidez y eficiencia**.

Nuestro objetivo es considerar grupos seleccionados de Principales Impactos Adversos (PAI), combinándolos con nuestro exclusivo enfoque ESG.

¿Qué nos hace diferentes?

- ✓ Estrategias de asignación estratégica de activos
- ✓ Proceso de inversión robusto, disciplinado, riguroso, global y eficiente
- ✓ Amplia diversificación y alcance global
- ✓ Eficiencia en costes (Inversión en ETFs)
- ✓ Estrategias Plus, permiten incrementar la exposición a renta variable, manteniendo el mismo nivel de riesgo que una cartera sin estrategia de derivados con el mismo nivel de riesgo

Soluciones de inversión

Clasificación de riesgo por la exposición a renta variable

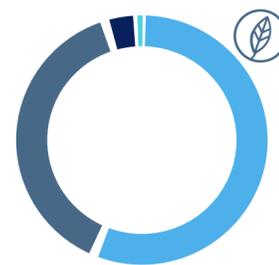


Growth

- Enfoque en Renta Variable
- Cuota de renta variable de hasta el 80 %
- Volatilidad similar a la de Renta Variable

● Renta fija ● Renta variable ● Liquidez ● Estrategias de derivados

Clasificación de riesgo por el presupuesto de riesgo (99 %)



Conservative Plus¹

- Volatilidad media
- Cuota de renta variable de hasta el 60 %
- Presupuesto de riesgo -10 % anual



Balanced Plus¹

- Enfoque cartera equilibrada
- Cuota de renta variable de hasta el 80 %
- Presupuesto de riesgo -18 % anual

¹Se refiere a las estrategias Risk Return Engineering y Plus: "Plus" significa que utiliza una estrategia de derivados de cartera continua que permite limitar las pérdidas con una alta probabilidad (99 %). Esto no constituye un compromiso de limitación de pérdidas, una garantía de capital o una declaración del Banco de que podrá cumplir con la limitación de pérdidas objetivo. En particular, la limitación de pérdidas objetivo no descarta la posibilidad de que se produzcan pérdidas más altas (sin protección de capital). La cobertura puede dar lugar a una reducción de la rentabilidad.



4.2 DB SIA

Obtenga rentas a través de una asignación estratégica de activos con ingresos.

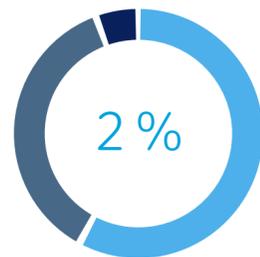
Estrategia de inversión

Los fondos DB Strategic Income Allocation (DB SIA) combinan las capacidades de DB en la construcción y optimización de carteras estratégicas de largo plazo, con estrategias de generación de rentas a través de dividendos, cupones y prima de opciones. Los fondos DB SIA se apoyan también en la experiencia y solidez de nuestro modelo de asignación de activos basado en índices.

¿Qué nos hace diferentes?

- ✓ Estrategias de asignación estratégica de activos
- ✓ Optimización de carteras con ETFs
- ✓ Enfoque generación de cupones o dividendo
- ✓ Inversión en derivados como generador adicional de rentas
- ✓ Reparto de rentas
- ✓ Estrategias Plus

Soluciones de inversión

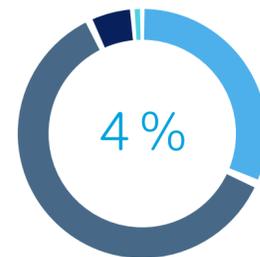


Conservative+ Plus

- Objetivo de distribución indicativo 2 % anual (no garantizado) ¹
- Generar rendimientos en renta variable/renta fija
- Renta variable máx. 60 %
- Presupuesto de riesgo objetivo -10 % anual²

Énfasis en la preservación del patrimonio a lo largo del tiempo

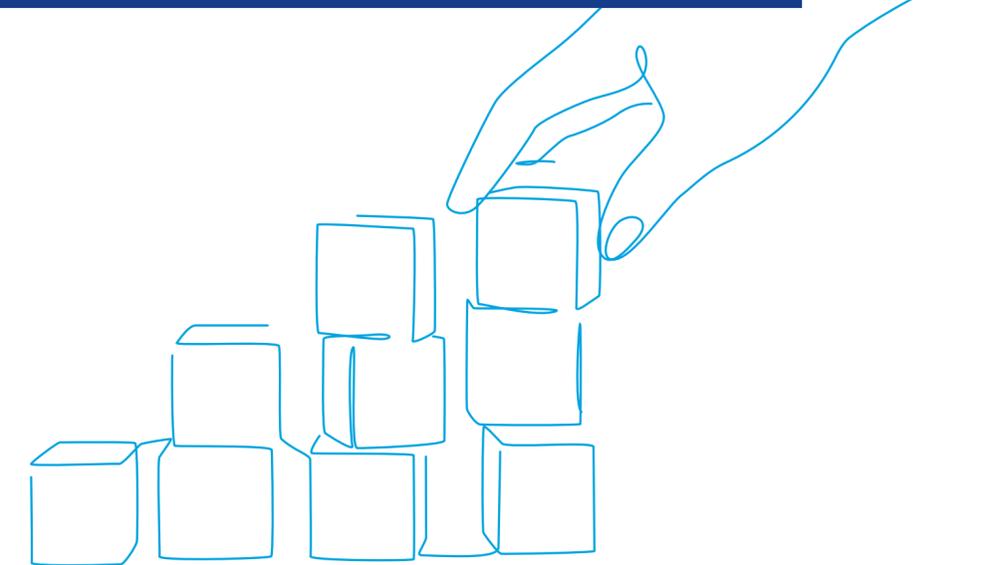
● Renta fija ● Renta variable ● Liquidez ● Estrategias de derivados



Balanced+ Plus

- Objetivo de distribución indicativo 4 % anual (no garantizado) ¹
- Centrado en la renta variable
- Renta variable máx. 80 %
- Presupuesto de riesgo objetivo -20 % anual (no garantizado) ²

Enfoque equilibrado de la cartera



¹ Los importes de distribución no están garantizados y son puramente indicativos. Los importes de distribución objetivo dependen de varios factores, como el desarrollo de los mercados y la composición de la cartera, y pueden estar sujetos a cambios sin previo aviso. Por lo tanto, las distribuciones reales determinadas pueden diferir a lo largo del tiempo o incluso ser nulas.

² Pérdida máxima a un horizonte temporal de 1 año con una probabilidad del 99 %, aunque no es una garantía. Ejemplo: Presupuesto de riesgo = 10 % anual. En 99 de cada 100 casos, la pérdida máxima anual es del 10 % o menos. Del mismo modo, en uno de cada 100 casos, la pérdida es superior al 10 %. Para los fondos "Plus", los presupuestos de riesgo a un año vista (con un nivel de confianza del 99 %) del -10 % anual y -20 % anual se proporcionan a diario para un periodo prospectivo de 12 meses. Esto significa que para cualquier fecha dada, la limitación de pérdidas objetivo en un horizonte temporal de 12 meses se implementa basándose en el valor actual del fondo, es decir: presupuesto de riesgo (99 %) a 5 de enero = -10 % para los siguientes 12 meses; presupuesto de riesgo (99 %) a 28 de mayo = -10 % para los siguientes 12 meses.



4.3 Fondos Multiactivos DB

Aproveche la situación de los mercados para invertir en los distintos tipos de activo.

Estrategia de inversión

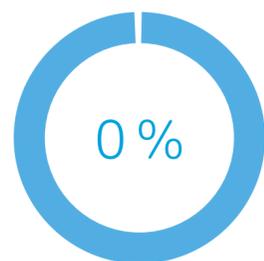
Los fondos DB Multiactivos implementan su estrategia basada en el [proceso global de inversión de DB](#) y aprovechando todas las capacidades desde la distribución estratégica de activos hasta la selección de vehículos e instrumentos. La estrategia de los fondos DB Multiactivos combinan la visión estratégica de largo plazo con la gestión táctica.

Los fondos DB Multiactivos ofrecen soluciones a diferentes perfiles de riesgo lo que permite adaptar la estrategia a las necesidades de cada cliente.

¿Qué nos hace diferentes?

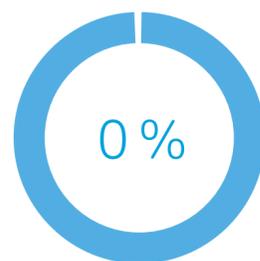
- ✓ Soluciones de gestión delegada en formato fondo de inversión
- ✓ Cada vehículo se apoya en las capacidades globales de DB en cada clase de activo
- ✓ Integrado en el proceso global DB. Inversión estratégica y gestión táctica
- ✓ Carteras invertidas en acciones, bonos, ETFs y derivados
- ✓ Ágiles y flexibles
- ✓ Eficiencia fiscal y operativa

Soluciones de inversión



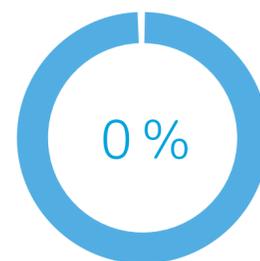
DB Corto Plazo

- Solución de renta fija.
- 100 % mercado de renta fija.
- Perfil Conservador.



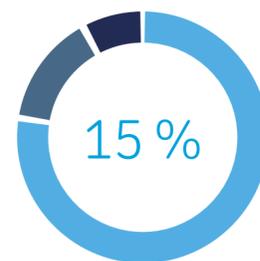
DB ESG Fixed Income

- Solución de renta fija.
- 100 % mercado de renta fija.
- Perfil Conservador.



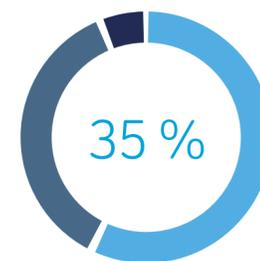
DB Fixed Income Opportunities

- Foco en renta fija.
- Solución de renta fija global flexible.
- 100% mercado de renta fija.
- Perfil Moderado.



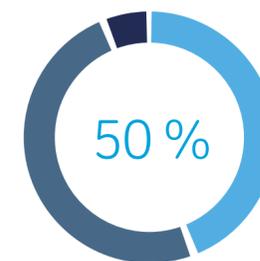
DB Conservador

- Foco en renta fija.
- Nivel medio renta variable 15 %
- Perfil Conservador.



DB Moderado

- Foco en renta fija.
- Nivel medio renta variable 35 %
- Perfil Moderado.



DB Crecimiento

- Foco en renta variable.
- Nivel medio renta variable 50 %
- Perfil Dinámico.



DB Bolsa

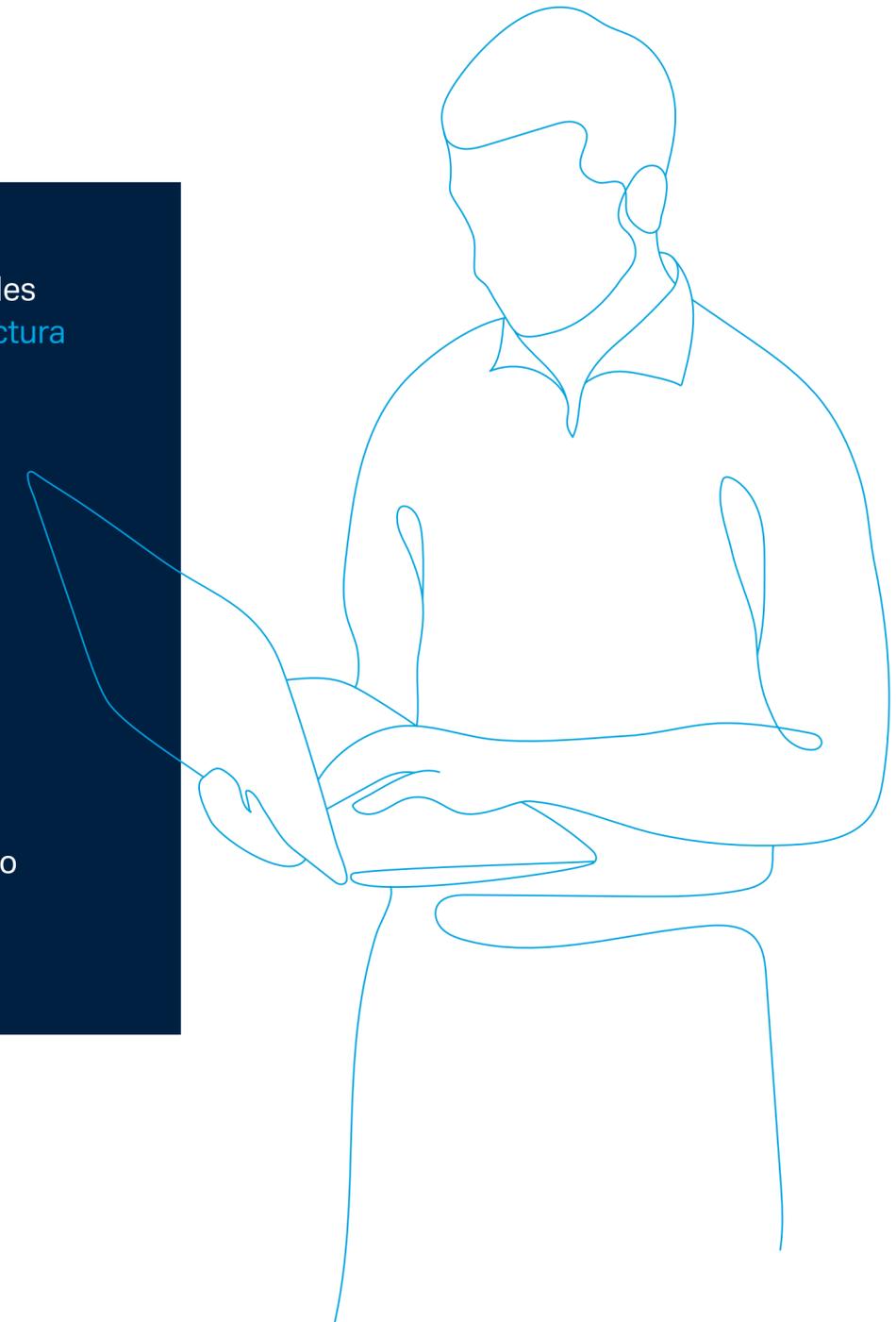
- Solución de renta variable global.
- Nivel medio en renta variable 95 %
- Perfil Arriesgado.

● Renta fija ● Renta variable ● Liquidez ● Estrategias de derivados



5. ¿Por qué confiar en Deutsche Bank?

- 1 Su cartera será gestionada por un equipo de expertos en inversión que sigue la **visión estratégica** de nuestro CIO.
- 2 Tendrá acceso a fondos de gestoras internacionales de reconocido prestigio gracias a nuestra **arquitectura abierta**.
- 3 Contribuirá a cuidar nuestro planeta y crear un **futuro más sostenible** invirtiendo en fondos ESG.
- 4 Un **Gestor Personal** estará a su disposición para cualquier duda o aclaración que necesite sobre el comportamiento de su cartera.
- 5 Podrá acceder semanalmente al **informe de su cartera** a través de Banca Online o nuestra App Deutsche Bank España.
- 6 Contará con la **capacidad y seguridad** de un banco experto global en inversiones.





Detalle completo de las Soluciones de Inversión

DB ESG Strategic Asset Allocation SAA

| | | Divisa | Mínimo |
|--------------|---|--------|----------------|
| LU2258442750 | DB ESG CONSERVATIVE SAA EUR PLUS "LC" (EUR) ACC | EUR | 0 EUR |
| LU2132883344 | DB ESG CONSERVATIVE SAA EUR PLUS "SC" (EUR) ACC | EUR | 500.000 EUR |
| LU2132883427 | DB ESG CONSERVATIVE SAA EUR PLUS "LC10" (EUR) ACC | EUR | 10.000.000 EUR |
| LU2258443139 | DB ESG BALANCED SAA EUR PLUS "LC" (EUR) ACC C | EUR | 0 EUR |
| LU2132879748 | DB ESG BALANCED SAA EUR PLUS "SC" (EUR) ACC | EUR | 500.000 EUR |
| LU2132879821 | DB ESG BALANCED SAA EUR PLUS "LC10" (EUR) ACC | EUR | 10.000.000 EUR |
| LU2258449417 | DB ESG GROWTH SAA EUR "LC" (EUR) ACC | EUR | 0 EUR |
| LU2132882965 | DB ESG GROWTH SAA EUR "SC" (EUR) ACC | EUR | 500.000 EUR |
| LU2132883005 | DB ESG GROWTH SAA EUR "LC10" (EUR) ACC | EUR | 10.000.000 EUR |

DB Strategic Income Allocation SIA

| | | Divisa | Mínimo |
|--------------|--|--------|----------------|
| LU2330520359 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) CONSERVATIVE PLUS LBD INC | EUR | 0 EUR |
| LU2330519930 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) CONSERVATIVE PLUS SBD INC | EUR | 500.000 EUR |
| LU2330520276 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) CONSERVATIVE PLUS LBD10 INC | EUR | 10.000.000 EUR |
| LU2330518965 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS LBD INC | EUR | 0 EUR |
| LU2330519773 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS SBD INC | EUR | 500.000 EUR |
| LU2330518882 | DB STRATEGIC INCOME ALLOCATION EUR (SIA) BALANCED PLUS LBD10 INC | EUR | 10.000.000 EUR |

Fondos multiactivos

| | | Divisa | Mínimo |
|--------------|-----------------------------------|--------|------------------|
| ES0125757007 | DB CORTO PLAZO A | EUR | 0 EUR |
| ES0125757015 | DB CORTO PLAZO I | EUR | 10.000.000 EUR |
| LU2576232388 | DB ESG FIXED INCOME LC EUR ACC | EUR | 0 EUR |
| LU2576232115 | DB ESG FIXED INCOME LD EUR INC | EUR | 0 EUR |
| LU0240540988 | DB ESG FIXED INCOME SD EUR INC | EUR | 100.000 EUR |
| LU0654992311 | DB FIXED INCOME OPPORTUNITIES ADV | EUR | 0 EUR |
| ES0139012001 | DB CONSERVADOR ESG A, FI | EUR | 6,01 EUR |
| ES0139012035 | DB CONSERVADOR ESG B, FI | EUR | 3.000.000,00 EUR |
| ES0145553006 | DB MODERADO ESG A, FI | EUR | 10 EUR |
| ES0145553014 | DB MODERADO ESG B,FI | EUR | 3.000.000 EUR |
| ES0125776031 | DB CRECIMIENTO ESG A, FI | EUR | 6,01 EUR |
| ES0125776007 | DB CRECIMIENTO ESG B, FI | EUR | 1.000.000 EUR |
| ES0125756009 | DB BOLSA GLOBAL A | EUR | 6,01 EUR |
| ES0125756017 | DB BOLSA GLOBAL B | EUR | 2.000.000 EUR |
| ES0125756025 | DB BOLSA GLOBAL C | EUR | 10.000.000 EUR |



Principales riesgos

Riesgos

Esta inversión puede tener una rentabilidad negativa, y el valor de la estrategia de inversión puede caer significativamente por debajo del importe inicialmente invertido. Puede producirse una alta volatilidad o una alta concentración en unas pocas clases de activos en el corto plazo. No se puede garantizar que se vayan a lograr los objetivos de inversión. Se recomienda que todos los inversores lean el reglamento para familiarizarse con todos los riesgos.

Riesgos adicionales para los fondos Plus

Durante los periodos en los que la renta variable se mueva tanto al alza como a la baja (mercado lateral), una estrategia de inversión asimétrica puede lograr una menor rentabilidad por el coste que supone la prima de la opción y, que éste no sea compensado por una mayor exposición a renta variable. Como resultado de la mayor exposición a renta variable, la volatilidad (desviación estándar) de la cartera, será mayor. Esto significa, que las fluctuaciones diarias de la cartera serán mayores.

Las inversiones están sujetas a los riesgos de inversión, entre ellos las fluctuaciones del mercado, el cambio de las normativas, posibles demoras en los reembolsos y pérdidas de ingresos y del principal invertido. El valor de la inversión puede subir o bajar, y es posible que no pueda recuperar el importe de su inversión inicial en algún momento dado.

Inversiones en países extranjeros

Dichas inversiones pueden tener procedencia de países económicamente o políticamente inestables. Más allá, en el caso de inversiones en activos extranjeros, cualquier fluctuación del tipo de cambio va a afectar en el valor de la inversión. Cualquier restricción impuesta para prevenir la fuga de capitales, puede hacer difícil o imposible el intercambio o repatriación de una moneda extranjera.

Renta variable

Para las inversiones en acciones, el valor de estas podrá fluctuar, a veces de manera drástica, debido a las actividades y resultados de las empresas individuales o a las condiciones generales del mercado y económicas u otros eventos. Los movimientos del tipo de cambio de las divisas también provocan cambios de valor cuando la moneda de inversión es distinta de la moneda de base del fondo que realiza dicha inversión.

Riesgo de liquidez

En condiciones normales del mercado, los activos de inversión comprenden principalmente inversiones realizables que pueden venderse fácilmente. El principal pasivo de un fondo es el reembolso de las participaciones que los inversores deseen vender. En general, el fondo gestiona sus inversiones, incluido el efectivo, de modo que pueda hacer frente a sus pasivos. Podría ser necesario vender inversiones mantenidas si no se dispone de suficiente efectivo para financiar dichos reembolsos. Si el tamaño de dichas ventas es bastante grande, o si el mercado no es líquido, existe el riesgo de que no puedan venderse las inversiones o que el precio al que se vendan afecte negativamente el VL de la inversión.

Riesgos jurídicos y fiscales

En algunas jurisdicciones, la interpretación e implementación de las leyes y normativas y la aplicación de los derechos de los accionistas conforme a las mismas podrán comportar una incertidumbre considerable. Asimismo, podrá haber diferencias entre las normas contables y las de auditoría, las prácticas de comunicación de información y los requisitos de divulgación y los generalmente aceptados a escala internacional. Algunas inversiones podrán estar sujetas a retenciones fiscales y otros impuestos. Las leyes y reglamentación fiscales de cualquier país pueden cambiar constantemente, y podrán cambiar con efectos retrospectivos. Se aconseja a los inversores potenciales que consulten a un asesor profesional con respecto a la legislación fiscal aplicable a la adquisición, tenencia y enajenación de la inversión pertinente, así como la aplicable a las distribuciones realizadas por la inversión.

Monedas extranjeras/divisas

Estas transacciones comportan numerosos riesgos, incluido el riesgo de tipo de cambio y el de liquidación. La inestabilidad económica o financiera, la falta de información financiera temprana o fiable o unos acontecimientos políticos o legales desfavorables pueden alterar de manera sustancial y permanente las condiciones, términos, negociabilidad o precio de una moneda extranjera. Las pérdidas y ganancias en transacciones

en monedas extranjeras también resultan afectadas por las fluctuaciones de las divisas si debe(n) convertirse la(s) moneda(s) de denominación del producto a otra divisa. Debido a las diferencias de zonas horarias, podrían transcurrir varias horas entre el pago realizado en una divisa y la contrapartida recibida en otra. Los movimientos importantes de las divisas durante el periodo de liquidación podrían mermar considerablemente las ganancias potenciales o aumentar significativamente las eventuales pérdidas.

Valores de renta fija highyield

La inversión en bonos highyield, que suelen ser más volátiles que los valores de renta fija de grado de inversión, tiene carácter especulativo. Estos bonos resultan afectados por los cambios de los tipos de interés y la solvencia de los emisores, e invertir en bonos highyield presenta un riesgo de crédito adicional así como un mayor riesgo de impago.

Materias primas

El riesgo de pérdidas en la negociación de materias primas puede ser sustancial. El precio de las materias primas (p. ej., materiales industriales como oro, cobre y aluminio) puede fluctuar considerablemente durante cortos periodos y puede resultar afectado por políticas internacionales imprevistas en el ámbito político y monetario. Asimismo, las valoraciones de las materias primas podrán estar sujetas a acontecimientos desfavorables mundiales de carácter económico, político o normativo. Los inversores potenciales deben evaluar de manera independiente si la inversión en materias primas es adecuada para ellos dada su propia situación y objetivos financieros. No todas las empresas vinculadas y las filiales del Grupo Deutsche Bank ofrecen productos y servicios de materias primas o relacionados.

Derivados

Las transacciones de derivados, incluyendo transacciones de opciones, implican numerosos riesgos, incluyendo, entre otros, los riesgos de mercado, de contrapartidas y de iliquidez, y por tanto, no son apropiados para todos los inversores. El ser o no apropiado para un inversor el invertir en estos productos depende de las circunstancias propias del inversor, de su conocimiento y experiencia, implicaciones fiscales, el reglamento del país y la naturaleza de otros patrimonios y activos que pueda poseer.

Crédito

La calificación del riesgo de cada bono, u otro activo, puede evidenciar el riesgo de crédito que tenga que sostener el tenedor. Activos subordinados o con una calificación menor del crédito del emisor suelen estar considerados como activos de mayor riesgo y con mayor posibilidad de fallar que activos con mayor calificación. El valor de un activo puede verse reducido (incluso llegar a valor cero), al igual que cualquier cantidad pagada (que también puede llegar a cero), si se diera el evento de que el emisor del activo pudiera verse afectado por dificultades económicas. Los inversores de productos que tengan activos subyacentes vinculados deben saber que estos activos también tendrán sus calificaciones de riesgo y por tanto su consiguiente riesgo de crédito. Además, cuando el producto ofrezca protección del capital, mecanismo que muy a menudo depende de pagos de intereses y montantes de otros activos en el que el producto este invirtiendo, los pagos dependerán de estos eventos.

Tasa de Interés

Las tasas de interés son factores determinados de la oferta y la demanda en los mercados monetarios internacionales y están sujetos a cambios por factores macro económicos, especulación y la intervención de bancos centrales y gobiernos. Las fluctuaciones en las tasas de interés tanto en el corto plazo como en el largo plazo puede afectar el valor del producto. Así mismo, las fluctuaciones en las tasas de interés de las monedas extranjeras en las que este denominado el producto o los subyacentes también podrá afectar el valor del producto

Mercados Emergentes

La exposición a mercados emergentes normalmente conlleva mayores riesgos que la exposición a mercados desarrollados, incluyendo los posibles riesgos que derivan de las situaciones legales, económicas y políticas del país emergente. Los precios del tipo de cambio, de activos y otros productos son habitualmente muy volátiles en estos países. Los cambios en estos precios pueden deberse, entre otras posibilidades, a las tasas de interés, a el cambio de la oferta y demanda en el mercado en cuestión, a fuerzas de mercado exteriores (particularmente esas que se deben a operaciones de grandes empresas), a programas comerciales, fiscales o monetarios, a políticas gubernamentales, y a políticas internacionales o acontecimientos económicos.



Principales riesgos

La inversión en fondo de capital riesgo es especulativa y comporta unos riesgos considerables, incluidos los de falta de liquidez, mayor potencial de pérdidas y falta de transparencia. El entorno de las inversiones de capital riesgo es cada vez más volátil y competitivo, y solo se debe invertir en el fondo si el inversor puede soportar la pérdida total de su inversión. Dado que existen restricciones sobre las retiradas de fondos, transmisiones y reembolsos, y que los fondos no están registrados conforme a las leyes de valores de ninguna jurisdicción, una inversión en los fondos será poco líquida. Los inversores deben estar dispuestos a asumir los riesgos financieros de sus inversiones durante un periodo de tiempo indefinido.

Las inversiones inmobiliarias podrán ser o pasar a ser morosas tras su adquisición por una serie de motivos. Las inversiones inmobiliarias morosas podrán requerir unas renegociaciones sustanciales y/o reestructuración.

La inversión en fondo de capital riesgo es especulativa y comporta unos riesgos considerables, incluidos los de falta de liquidez, mayor potencial de pérdidas y falta de transparencia. El entorno de las inversiones de capital riesgo es cada vez más volátil y competitivo, y solo se debe invertir en el fondo si el inversor puede soportar la pérdida total de su inversión. Dado que existen restricciones sobre las retiradas de fondos, transmisiones y reembolsos, y que los fondos no están registrados conforme a las leyes de valores de ninguna jurisdicción, una inversión en los fondos será poco líquida. Los inversores deben estar dispuestos a asumir los riesgos financieros de sus inversiones durante un periodo de tiempo indefinido. Las inversiones inmobiliarias podrán ser o pasar a ser morosas tras su adquisición por una serie de motivos. Las inversiones inmobiliarias morosas podrán requerir unas renegociaciones sustanciales y/o reestructuración.

Las obligaciones medioambientales pueden presentar el riesgo de que la empresa propietaria o que explota la propiedad inmobiliaria tenga que asumir los costes de eliminación o rehabilitación de determinadas sustancias peligrosas liberadas en, cerca o debajo de la propiedad inmobiliaria. Además, si las inversiones inmobiliarias se realizan en países extranjeros, estos podrían resultar ser económica o políticamente inestables. Por último, la exposición a las fluctuaciones de los tipos de cambio de las divisas podrá afectar el valor de una inversión inmobiliaria.

Las soluciones estructuradas no son adecuadas para todos los inversores debido a su falta de liquidez potencial, su carácter opcional, el tiempo hasta el reembolso y el perfil de pago de la estrategia. Nosotros, nuestras empresas vinculadas o las personas asociadas con nosotros o dichas empresas podremos mantener una posición larga o corta en valores a los que se refiere el presente documento, o en futuros u opciones relacionadas, comprar o vender, actuar como creador de mercado o participar en cualquier otra transacción relativa a dichos valores, y percibir una remuneración por servicios de intermediación o de otra clase. Los cálculos de los rendimientos de los instrumentos podrán estar asociados a un índice o tipo de interés de referencia. En tales casos, las inversiones podrán no ser adecuadas para las personas que no estén familiarizadas con dicho índice o tipo de interés, o que no tengan la voluntad o la capacidad de asumir los riesgos asociados a la transacción. Los productos denominados en una divisa distinta de la moneda propia del inversor están sujetos a las variaciones del tipo de cambio, que podrán tener un efecto desfavorable sobre el valor, el precio o la rentabilidad de los productos. Es posible que estos productos no sean una inversión fácil de liquidar y que no se negocien en un mercado regulado. Entre los demás riesgos a considerar están los de tipos de interés, divisas, crédito, políticos, liquidez, valor del tiempo, materias primas y de mercado. Debe considerarlos detenidamente antes de realizar una inversión. En el caso de Fondos UCITS, se podrá encontrar la información completa del fondo en el folleto informativo y/o DFI, al que debería adjuntarse el último informe anual auditado y el correspondiente informe semestral en caso de que éste sea más reciente que el último informe anual. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo. Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo, por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio.

Los productos descritos en este documento pueden no ser apropiados para todos los inversores y con anterioridad a cualquier operación o transacción debe seguir los pasos necesarios para asegurarse de que entiende completamente la operación y que ha realizado un estudio independiente de la adecuación de la operación a sus propios objetivos y circunstancias, incluyendo los posibles riesgos y beneficios de realizar dicha operación.

Aviso legal sobre MSCI ESG

Si bien los proveedores de información de Deutsche Bank AG, incluidos, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus afiliadas (las «Partes ESG») obtienen información de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes ESG garantiza la autenticidad, precisión y/o integridad de los datos aquí incluidos. Ninguna de las Partes ESG otorga garantía alguna, explícita o implícita, de ninguna clase, y las Partes ESG excluyen por la presente cualquier garantía de comerciabilidad o adecuación a un fin determinado con respecto a cualquiera de los datos aquí incluidos. Ninguna de las Partes ESG tendrá responsabilidad alguna por cualesquiera errores u omisiones relacionados con cualquiera de los datos aquí incluidos. Asimismo, sin limitar nada de lo expuesto anteriormente, ninguna de las Partes ESG será responsable en ningún caso por daño alguno, ya sea directo, indirecto, especial, punitivo, emergente o de otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se hubiera advertido de la posibilidad de tales daños.

Divulgación de riesgos ESG

Evaluación

Al evaluar si una inversión es sostenible y cumple los criterios de sostenibilidad, el Banco utiliza únicamente las listas positivas de MSCI ESG Research (UK) Limited y MSCI ESG Research LLC (conjuntamente, "MSCI"). El Banco no audita ni supervisa la precisión e integridad de las Listas Positivas ni el cumplimiento de los criterios de sostenibilidad de las empresas y países (incluida la información facilitada por MSCI). Con respecto al concepto de sostenibilidad según la definición de MSCI y la metodología utilizada para evaluar las empresas analizadas, MSCI podría otorgar calificaciones ESG elevadas, aunque determinadas rentabilidades provengan de sectores de alto riesgo. Deutsche Bank AG no asume responsabilidad alguna por posibles errores de juicio.

Uso de calificaciones ESG promedio

Puesto que la calificación ESG de un fondo/ETF/ índice se basa en una media (modificada) de las calificaciones ESG de sus componentes, el inversor podrá verse expuesto a algunos valores o empresas individuales con una calificación ESG inferior a la del fondo/ETF/índice.

Riesgos ante cambios de las definiciones de los criterios ESG

Actualmente, existe una carencia de criterios uniformes y de normas de mercado para la evaluación y clasificación de servicios y productos financieros como sostenibles. Esto puede dar lugar a que diferentes proveedores evalúen la sostenibilidad de los servicios y productos financieros de forma diferente. Además, existen varias normativas nuevas sobre ESG (criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) y finanzas sostenibles, que deben ser corroboradas, y actualmente se están desarrollando nuevos borradores de normativas, lo que puede dar lugar a que los servicios y productos financieros actualmente etiquetados como sostenibles no cumplan con futuros requisitos legales para ser calificados como sostenibles.

Riesgo de mercado en relación con los riesgos de sostenibilidad

El precio de mercado también puede verse afectado por los riesgos de los aspectos medioambientales, sociales o de gobernanza. Por ejemplo, los precios del mercado pueden cambiar si las empresas no actúan de forma sostenible y no invierten en transformaciones sostenibles. Del mismo modo, las orientaciones estratégicas de las empresas que no tengan en cuenta la sostenibilidad pueden tener un impacto negativo en los precios de las acciones. El riesgo para la reputación derivado de acciones corporativas insostenibles también puede tener un impacto negativo. Además, el daño físico causado por el cambio climático o las medidas para la transición a una economía baja en carbono también pueden tener un impacto negativo en el precio del mercado.

Riesgo de concentración

Pueden surgir riesgos adicionales por una concentración de inversiones en activos o mercados específicos. Los activos de la empresa de inversión dependen en gran medida del rendimiento de estos activos o mercados.



Principales riesgos

Riesgos relacionados con ETF

Riesgos de liquidez

Ciertos tipos de valores en los que invierte el Subfondo o que se proporcionan al Subfondo como garantía son difíciles de comprar o vender, especialmente en tiempos de condiciones de mercado desfavorables. Esto puede dificultar la determinación del precio de los componentes del subyacente y, por tanto, tener un impacto negativo en el valor del subyacente. Esto puede tener un impacto negativo en el valor liquidativo por acción del subfondo. El hecho de que las acciones puedan cotizar en bolsa no garantiza la liquidez de las mismas.

Las acciones pueden negociarse a precios diferentes del valor liquidativo: el valor liquidativo de un subfondo es el precio al que se pueden suscribir o reembolsar las acciones de ese subfondo. El precio de mercado de las acciones puede a veces estar por encima o por debajo de este valor liquidativo. Por lo tanto, existe el riesgo de que los inversores no puedan comprar o vender a un precio aproximadamente igual a este valor liquidativo. Diversos factores pueden provocar esta desviación del valor liquidativo, que se agrava en caso de un gran desequilibrio entre la oferta y la demanda de los valores subyacentes. El diferencial entre el precio de compra y el precio de venta de las acciones (la diferencia entre el precio que los compradores potenciales están dispuestos a pagar y el precio al que los vendedores potenciales están dispuestos a vender) también puede dar lugar a precios que difieran del valor liquidativo. En momentos de volatilidad o incertidumbre en el mercado, el diferencial de compra/venta puede aumentar y la desviación del valor liquidativo puede aumentar.

Riesgo de contraparte/calificación crediticia/emisor

El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte (emisor) no pueda pagar, es decir, la posible incapacidad de cumplir sus obligaciones de pago en un momento determinado o de forma permanente, como el pago de dividendos, el pago de intereses, los reembolsos, etc. Si el emisor no puede cumplir su obligación con el inversor, este corre el riesgo de sufrir una pérdida total. Los términos alternativos para el riesgo de crédito son riesgo del deudor o del emisor. El riesgo de solvencia crediticia también es importante para los proveedores de garantías. El riesgo de crédito del emisor se refleja en el valor de un producto financiero.

Influencia en la formación de precios

Los estudios científicos llegan a diferentes conclusiones sobre la posible influencia de los ETF en la formación de los precios. La inversión en índices mecánicos podría limitar la función informativa de los precios, y la liquidez adicional mejoraría el proceso de fijación de precios, pero son concebibles los riesgos derivados de las posibles transferencias de las perturbaciones de los precios. Está abierto el debate sobre el tamaño que debe tener el sector de los ETF para influir en la formación de los precios y la correspondiente función de información que los inversores obtienen de ellos.

Riesgo de costes

Los bloques de costes, como los administrativos, operativos y de transacción, se producen incluso si un ETF no obtiene beneficios. Riesgo de gestión pasiva: Los ETF replican los índices y no intentan superarlos o contrarrestar una pérdida de valor en tiempos de caída de los índices. Como resultado, los ETF pierden al menos tanto valor como el índice replicado cuando el índice cae.

Riesgo de replicación

Los ETF intentan hacer un seguimiento de los índices. Sin embargo, la rentabilidad de un ETF se desviará negativamente de la del índice, ya que hay costes administrativos y de otro tipo a nivel del fondo, la réplica directa de un índice conlleva costes de transacción, y posiblemente no todos los componentes de un índice puedan comprarse.

Riesgo derivado de las técnicas de muestreo y réplica

Por diversas razones, los ETF no pueden mantener todos los componentes del índice por sí mismos. Por lo tanto, se utilizan varias técnicas para lograr un rendimiento que se aproxime lo máximo posible al del índice. En consecuencia, la cartera de un ETF puede estar compuesta por valores distintos de los del índice y, por lo tanto, la rentabilidad puede diferir negativamente de la del índice.

Riesgo de réplica sintética

Los ETF que buscan la réplica sintética del índice tratan de conseguir el rendimiento del índice a través de un swap de retorno absoluto con una contraparte. Al hacerlo, pueden mantener activos como garantía que no están relacionados con los componentes del índice. Estos ETF están expuestos al riesgo de contraparte porque su capacidad para realizar un seguimiento del rendimiento del índice depende de la solvencia de la contraparte. En la medida en que poseen garantías, estas pueden no ser recuperables y no existe ninguna relación entre la evolución del índice indicado y la de la cesta de garantías, por lo que el valor del ETF puede entonces desviarse significativamente del índice.

Riesgos relacionados con el índice

Pueden producirse errores al calcular los índices que representan ETF. Estos pueden afectar negativamente al rendimiento de un índice, lo que también puede tener un impacto negativo en los ETF correspondientes debido a la replicación del índice. El reequilibrio o los cambios en la composición de un índice deben ser asignados por el ETF, lo que puede dar lugar a los costes correspondientes y, por lo tanto, puede tener un impacto negativo en el rendimiento del ETF.

Riesgo de composición diferente

Si los ETF cubren los mismos mercados o sectores, no es necesario utilizar necesariamente los mismos índices de referencia. Los componentes de los ETF o índices pueden diferir debido a diferencias en la metodología, diferentes ponderaciones o diferentes métodos de cálculo.

Riesgos en fondos cotizados

El precio de la compra de participaciones de un fondo en la bolsa puede diferir del valor del fondo de inversión por acción. Mientras que la sociedad gestora del fondo calcula el precio de la participación una vez al día, los precios suelen formarse continuamente en la bolsa debido a la relación actual entre la oferta y la demanda. Las diferencias también se deben al diferente registro de los precios unitarios a lo largo del tiempo.

Falta de liquidez

Los ETF se negocian en las bolsas, ya que los creadores de mercado los cotizan continuamente. Sin embargo, no hay garantía de que las acciones de ETF puedan comprarse o venderse realmente en una bolsa de valores en cualquier momento.

Riesgo de préstamo de valores

Algunos ETF realizan préstamos de valores para mejorar su rendimiento. Si la contraparte correspondiente (el prestatario) no devuelve los títulos, existe un riesgo de pérdida de valor para el ETF, ya que se oculta si las garantías aportadas no pueden realizarse o no pueden realizarse a un precio razonable.

Riesgo de diversificación

La distribución entre varias clases de activos, sectores, países y divisas tiene por objeto reducir los riesgos de los valores individuales en una cartera. Sin embargo, la diversificación correspondiente no puede proporcionar una garantía y es posible que todos los activos evolucionen negativamente y que un fondo de inversión muestre por tanto un rendimiento negativo.

Riesgos relacionados con los fondos SIA

Los importes de distribución no están garantizados y son puramente indicativos. Los importes de distribución objetivo dependen de varios factores, como el desarrollo de los mercados y la composición de la cartera, y pueden estar sujetos a cambios sin previo aviso. Por lo tanto, las distribuciones reales determinadas pueden diferir a lo largo del tiempo o incluso ser nulas. La venta de opciones de compra suele dar lugar a que el subfondo no participe, o lo haga solo parcialmente, en las subidas de precios de los activos subyacentes. Por otro lado, la participación en las pérdidas de precios se reduce por el importe de las primas de las opciones recibidas. La venta de opciones de compra sobre posiciones relacionadas con la cartera puede aumentar el riesgo de base.

Deutsche Bank



Material publicitario elaborado por Deutsche Bank. 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 servicio. Puede encontrarse información más detallada de los fondos en los DFI (datos fundamentales para el inversor) disponibles en español o en inglés, o bien en los folletos de emisión completos, incluyendo los últimos informes económicos. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones de los fondos. Pueden obtenerse gratuitamente, en formato electrónico o bien impreso, en cualquier oficina Deutsche Bank Sociedad Anónima Española Unipersonal o en su página web

<https://www.deutschebank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>

Deutsche Bank, S.A.E.U sólo le ofrecerá los instrumentos financieros que considere adecuados para usted. En caso de no ser cliente del banco o de no contar con perfil inversor en nuestra entidad, la contratación del producto queda condicionada a que el titular(es) estén comprendidos dentro del público objetivo (Target Market) definido para el producto y cuenten con perfil inversor suficiente a criterio de la entidad. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Todos los derechos de propiedad intelectual sobre la información, textos, datos, gráficos, diseños, marcas y otros contenidos del presente documento son propiedad de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal [y/o de sus licenciantes]. Por lo tanto, queda prohibida su utilización, reproducción, transmisión, transformación, modificación, distribución, publicación, o explotación de cualquier modo por parte del tercero, sin autorización previa por escrito de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal.

Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal. Domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046. Madrid. Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0. Folio 1. Sección 8. Hoja M506294. Inscripción 2. NIF: A08000614.