Ficha: DWS Invest Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Agosto 2018 | Datos a 31.08.2018

Datos del fondo

Política de inversión

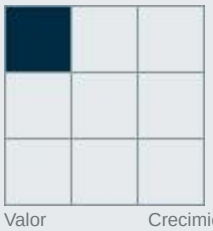
El objetivo de la política de inversión es obtener un resultado positivo de la inversión de medio a largo plazo teniendo en cuenta las oportunidades y los riesgos en los mercados de capitales internacionales. El objetivo de inversión del Fondo se centra, en general, en valores orientados al retorno, como acciones y certificados de acciones, de los cuales se espera un rendimiento de los dividendos por encima de la media.

Comentario del gestor

El mes de agosto estuvo marcado por retrocesos temporales y un aumento de la volatilidad. Además del conflicto comercial actual entre EE. UU. y sus socios comerciales, sobre todo la crisis monetaria en Turquía generó un estado de ánimo negativo en los países emergentes. Las negociaciones entre la Unión Europea y Gran Bretaña sobre el brexit siguen sin resolverse, lo que perjudicó a la libra esterlina. Aunque los mercados de RV comenzaron el mes con retrocesos notables, los buenos resultados comerciales de EE. UU. y las señales económicas de Europa, que resultaron ser mejor de lo esperado, generaron recuperaciones de las cotizaciones en los mercados hacia fin de mes. Debido al conflicto comercial, hubo una demanda menor sobre todo de las acciones de los países emergentes y del sector de los materiales. No obstante, las contribuciones sólidas de los sectores tecnológico, sanitario e inmobiliario lograron compensar ligeramente estos retrocesos en el fondo. En cuanto a la RF, los bonos de países emergentes se vieron en aprietos y afectaron al fondo, mientras que los bonos empresariales de los países industriales aumentaron levemente. La exposición al fortalecimiento continuo del dólar contribuyó a amortiguar parte del resultado mensual negativo del fondo.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

Clasificaciones

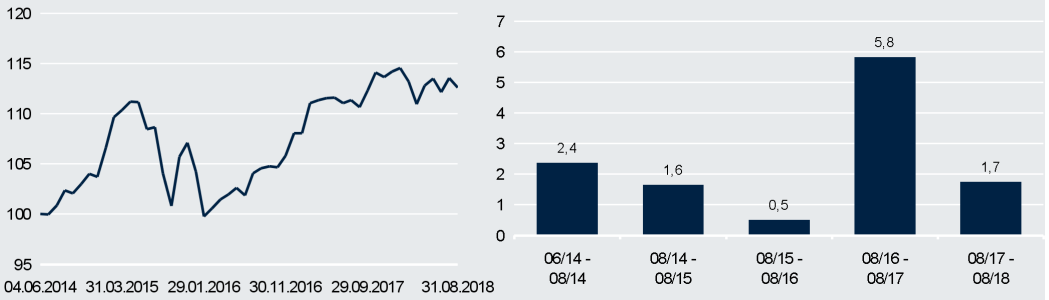
(Datos a: 31.07.2018)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ③④④④

Rentabilidad

Rentabilidad - Clase de acción LD(EUR) (en %)



Fondo

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.

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción LD(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2018	3 a d.	5 a d.	2015	2016	2017
EUR	-0,8	1,7	8,2	--	12,6	-1,4	2,7	--	0,5	3,7	5,7

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción LD(EUR)

Volatilidad	5,82%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	3,23%

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(22,1)	**25,1**
Renta fija	(33,8)	**30,2**
Fondo mixto	(3,0)	**3,1**
Renta variable	(40,6)	**41,1**
Inversiones alternativas	(0,5)	**0,5**

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Neto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(21,7)	**24,4**
Renta fija	(32,5)	**29,0**
Fondo mixto	(1,7)	**1,6**
Renta variable	(47,3)	**44,7**

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	63,0
Dólar estadounidense	26,3
Libra esterlina	2,7
Dólar canadiense	2,0
Dólar australiano	1,2
Yen japonés	1,2
Dólar de Hong Kong	1,1
Corona danesa	0,7
Corona sueca	0,7
Lira turca (nueva)	0,3
Otras divisas	0,8

Incl. las operaciones a plazo sobre divisas, los valores negativos y positivos reflejan la previsión sobre las div.

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS Invest Global Real Estate Securities USD F	2,8
DWS Invest Global Infrastructure FC	2,7
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF	2,6
Pfizer	1,5
Cisco Systems	1,4
Exxon Mobil Corp.	1,1
AbbVie	0,9
Gilead Sciences	0,8
CVS Health	0,8
Nestlé Reg.	0,7
Total	15,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Nota: Los términos más importantes se definen en el glosario.

Ficha: DWS Invest Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Agosto 2018 | Datos a 31.08.2018

Estructura de la cartera

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	6,2
AA	6,1
A	20,8
BBB	36,7
BB	20,9
B	9,4

La estructura de la solvencia de bonos se refiere a calificaciones tanto externas como internas.

Datos referentes al patrimonio del fondo			
Rendimiento (%)	2,2		
Duración (en años)	1,6		
Número de bonos	221	Calificación media	BBB

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2018	3 a d.	5 a d.	2015	2016	2017
FC(EUR)	-0,8	2,3	10,3	--	4,6	-1,0	3,3	--	--	4,4	6,4
LC(EUR)	-0,9	1,7	8,2	--	2,3	-1,4	2,7	--	--	3,7	5,7
LD(EUR)	-0,8	1,7	8,2	--	12,6	-1,4	2,7	--	0,5	3,7	5,7
NC(EUR)	-0,9	1,4	7,2	--	1,2	-1,6	2,3	--	--	3,3	5,4
ND(EUR)	-0,9	1,4	7,2	--	11,1	-1,6	2,3	--	0,2	3,4	5,4
TFD(EUR)***	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

***La representación de la evolución del valor tiene lugar tras un período de al menos un año después del lanzamiento del fondo / de la clase de participación.

Ficha: DWS Invest Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Agosto 2018 | Datos a 31.08.2018

Fondo

Gestor de la Cartera	Heiko Mayer	Patrimonio	212,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	04.06.2014	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	Deutsche Asset Management Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	16.06.2014
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2018
Sociedad Gestora	Deutsche Asset Management S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank, Lux.		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	LU1186220148	Acumulación	0,00%	104,60	0,600%	0,71% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1054320897	Acumulación	4,00%	102,28	1,200%	1,34% (1)	--	--
LD	EUR	LU1054320970	Distribución	4,00%	98,55	1,200%	1,34% (1)	--	--
NC	EUR	LU1186218753	Acumulación	1,00% [2]	101,19	1,400%	1,64% (1)	--	--
ND	EUR	LU1054321192	Distribución	1,00%	97,13	1,400%	1,64% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932561	Distribución	0,00%	98,74	0,600%	0,74% (2)	--	--

(1) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del Fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el Fondo invierte una parte considerable de su patrimonio en fondos objetivo, se consideran los costes de los fondos objetivo correspondientes y de los pagos recibidos. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del Fondo, que finalizó en 31.12.2017. Estos pueden variar de año en año.

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del Fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Los gastos corrientes que se muestran en esta figura constituyen una estimación, ya que el Fondo se lanzó el (TFD:05.12.2017). Los costes actuales se calculan y se dan a conocer sólo después del primer ejercicio. El informe anual del ejercicio correspondiente incluye los detalles del cálculo exacto de los costes.

Aviso importante: Los distribuidores, como bancos u otras sociedades de servicios de inversión, pueden cobrar a los inversores los costes o gastos que difieran de los costes descritos en este documento. Esto puede deberse a los nuevos requisitos legales para el cálculo y la presentación de los costes por parte de estos distribuidores, en particular, como resultado de la implementación de la Directiva 2014/65/UE (Directiva sobre los Mercados de instrumentos financieros, Markets in Financial Instruments Directive: «Directiva MiFID2») a partir del 3 de enero de 2018.

Dirección

DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C.

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34-91-335-5780
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws-spain.com
E-Mail: dws.es@db.com

Nota

[1] Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

Debido a su composición/las técnicas utilizadas por la gestión del fondo, el fondo presenta una elevada volatilidad, es decir, el valor liquidativo puede estar sujeto a fuertes oscilaciones al alza o a la baja también durante periodos breves de tiempo.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.El subfondo pertenece a Deutsche Invest SICAV,inscrita en el Registro de la CNMV con fecha 05/06/2002 y nº 292. Deutsche Invest (Sociedad gestora de fondos de inversión de capital variable con arreglo al derecho luxemburgués) inscrita en el RM de Luxemburgo con el nº B 86435.Entidad Depositaria:State Street Bank Luxembourg S.A.

Claúsula de exención de responsabilidad

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo concierta un volumen considerable de operaciones de derivados con diversas contrapartes. Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor depende de la evolución de uno o varios valores subyacentes. Debido a su composición, un derivado puede influir más en el fondo que la compra directa de los valores subyacentes (p. ej. por un efecto de apalancamiento).
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento
El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al crecimiento que busquen obtener una revalorización del capital principalmente a partir de ganancias por acciones y movimientos del tipo de cambio. Los rendimientos previstos se compensan con los altos riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de grandes pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora una protección del capital.

La Sociedad proporcionará información adicional relativa al perfil del inversor o al grupo de clientes objetivo típicos de este producto financiero a los distribuidores y afiliados. Si el inversor asesora o gestiona la compra de acciones mediante distribuidores y afiliados de la Sociedad, si es necesario, estos también pueden proporcionarle información adicional sobre el perfil del inversor típico.

Se puede obtener información adicional sobre el denominado mercado objetivo y los costes del producto derivados de la implementación de las disposiciones de la Directiva MiFID2, que la Sociedad Gestora pone a disposición de los agentes de ventas, en formato electrónico en el sitio web de la Sociedad en www.dws.com.

Tenga presente que la información de Morningstar, FERI y Lipper Leaders se refiere al mes previo.

Rating Morningstar™

© [2018] Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) está protegida por derechos de propiedad intelectual para Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser distribuida ni reproducida; y (3) no se garantiza su veracidad, integridad o actualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos responden de los posibles daños o pérdidas que surjan de la utilización de esta información. Las evoluciones de valor en el pasado no garantizan la evolución en el futuro.

Lipper Leaders

© 2018 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Thomson Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Thomson Reuters.

Criterios de clasificación de Lipper Leaders - Ratings del 1 (bajo) al 5 (alto)

Primera cifra = rendimiento total; segunda cifra = rendimiento uniforme; tercera cifra = mantenimiento del capital; cuarta cifra = gastos

Nota general

Debido al hecho de que en la fijación de precios por parte del Depositario el último día de negociación de un mes en algunos fondos se produce una diferencia horaria de hasta diez horas entre el cálculo del precio del fondo y el de la cotización del índice de referencia, en caso de fuertes movimientos del mercado durante dicho periodo de tiempo, se pueden producir subidas y bajadas del rendimiento del fondo en comparación con el del índice de referencia a finales de mes (el denominado "Efecto precio").

Deutsche Asset Management (Deutsche AM) representa las actividades de gestión de activos realizadas por Deutsche Bank AG o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de Deutsche Asset Management a través de una o más entidades legales, que serán identificados a los clientes en virtud de los contratos, acuerdos, materiales promocionales u otra documentación pertinente a tales productos o servicios.
Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por Deutsche Bank, son apropiadas, en función de sus necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras. Por otra parte, este documento es sólo para fines de información o discusión, y no constituye una oferta, recomendación o solicitud para concluir una transacción y no debe ser tratado como asesoramiento de inversión.
Deutsche Bank no proporciona asesoramiento fiscal o legal. Los inversores deben consultar con sus propios asesores fiscales y abogados, en la consideración de inversiones y estrategias sugeridas por Deutsche Bank. Las inversiones con Deutsche Bank no están garantizadas, a menos que se especifique. Salvo notificación en contrario en un caso particular, los instrumentos no están asegurados por ninguna entidad gubernamental, y no están garantizados por obligaciones de Deutsche Bank o de sus filiales.
Aunque la información contenida en este documento ha sido obtenida de fuentes que se consideran fiables, no se garantiza su exactitud, integridad o equilibrio, y no debe confiarse en ella como tal. Todas las opiniones y estimaciones de este documento, incluidas las declaraciones de previsiones, reflejan nuestro juicio a la fecha de este informe y están sujetas a cambios sin previo aviso e implican una serie de supuestos que pueden no resultar válidos.
Las inversiones están sujetas a varios riesgos, incluyendo las fluctuaciones del mercado, los cambios regulatorios, el riesgo de contraparte, los posibles retrasos en la devolución y la pérdida de ingresos y el capital invertido. El valor de las inversiones puede bajar o subir, y usted puede no recuperar el importe invertido inicialmente durante el tiempo que dure la inversión. Además, son posibles las fluctuaciones sustanciales del valor de la inversión incluso en períodos cortos de tiempo.

Claúsula de exención de responsabilidad

Esta publicación contiene declaraciones a futuro. Las declaraciones a futuro incluyen, pero no están limitadas a suposiciones, estimaciones, proyecciones, opiniones, modelos y análisis hipotético de rendimientos. Los hechos futuros expresados constituyen el juicio del autor a partir de la fecha de este material. Las declaraciones a futuro involucran elementos significativos de juicios subjetivos y análisis, y la modificación de los mismos y/o la consideración de factores diferentes o adicionales podrían tener un impacto material en los resultados incluidos. Por lo tanto, los resultados reales pueden variar, tal vez de forma sustancial, de los resultados contenidos en el presente documento. Ninguna representación o garantía es concedida por Deutsche Bank en cuanto a la razonabilidad o integridad de dichas declaraciones a futuro o para cualquier otra información financiera contenida en este documento. Los términos de cualquier inversión estarán sujetos exclusivamente a las disposiciones detalladas, incluidas las consideraciones de riesgo, que figuran en los documentos. Para la toma de decisiones de inversión, usted debe confiar en la documentación final, relativa a la transacción y no en el resumen que figura en este documento.
Este documento no puede ser reproducido o difundido por escrito sin autorización de Deutsche Bank. El modo de circulación y distribución de este documento puede estar restringido por ley o regulación en algunos países, incluyendo los Estados Unidos de América. Este documento no está dirigido a, o destinado a ser distribuido o utilizado por cualquier persona o entidad que sea ciudadano, o residente, o se encuentre situado en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción, incluyendo los Estados Unidos de América, donde dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a cualquier ley o reglamento, o que sometieran a Deutsche Bank a cualquier requisito de registro o licencia que actualmente no se reunieran en dicha jurisdicción. Las personas en posesión de este documento pueden estar obligados a informarse de, y observar, dichas restricciones.
Este documento no puede ser distribuido en Canadá, Japón, Estados Unidos de América, ni a ninguna persona que sea ciudadano, residente o situada en Estados Unidos de América.
Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Nada de lo aquí contenido constituye una representación o garantía en cuanto a rendimientos futuros. Información adicional se encuentra disponible bajo petición del inversor. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.DeutscheAM.com <http://www.DeutscheAM.com>
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.
El producto descrito en este documento puede no ser apropiado 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.
Podrá obtener la información mencionada anteriormente de forma electrónica o impresa sin coste de su asesor financiero, Deutsche Asset Management SGIIC S.A., o en la dirección www.DeutscheAM.com <http://www.DeutscheAM.com>.

Glosario

Capitalización media de mercado
Cifra que mide la capitalización media de mercado de las acciones, REIT, y ADR/GDR (Depository Receipts) contenidos en el fondo. La capitalización de mercado representa el valor total de mercado de una empresa, que se determina mediante la multiplicación del número de acciones emitidas por su cotización actual.

Coeficiente de correlación
Sirve como medida para describir con qué frecuencia dos valores (fondo frente a índice de referencia) se mueven en la misma dirección. El valor para el coeficiente de correlación se encuentra entre -1 y +1. Una correlación de +1 significa que un fondo se mueve de forma general en la misma dirección que el índice de referencia. -1 indica una evolución del fondo generalmente contraria. Si el valor de la correlación es 0, esto quiere decir que no hay ninguna relación entre el fondo y el índice de referencia en cuanto a la evolución de precios. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Descenso máximo
Descenso máximo es la bajada máxima absoluta en porcentaje en un período de tiempo dado. Así se considera en qué medida ha perdido valor el fondo desde el máximo hasta el mínimo en un período determinado. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Duración (en años/en meses)
Cifra para la valoración de la sensibilidad de inversiones patrimoniales a los tipos de interés. La duración o duration (desarrollada por Frederick Macaulay) indica la duración media del compromiso del capital invertido. Mediante pagos de intereses esporádicos sobre el capital invertido, la duración es más corta que el -> Vencimiento restante. Esta variante de la duración se representa en el DWS Top Reporting y hace referencia al patrimonio del fondo invertido (a excepción de “Saldos en efectivo y otros”).

Duración modificada (en años/en meses)
Sirve como medida de la sensibilidad a los tipos de interés. La duración modificada indica la variación porcentual de la cotización de un bono (de una cartera) cuando el interés del mercado varía en un 1%. Para calcular la variación porcentual del bono debe multiplicarse la modified duration del bono por la variación porcentual del tipo de interés. Es una magnitud que permite al inversor valorar rápidamente los riesgos y las oportunidades de un bono.

Factor alpha
Medida del rendimiento adicional de una inversión ajustado al riesgo con respecto a un índice de referencia. El valor alpha mide la parte de la evolución de la cotización que no puede explicarse mediante el movimiento del mercado y el riesgo del propio mercado, sino que guarda relación con la selección de valores dentro de ese mercado. Alfa es una magnitud usada para medir la contribución activa al rendimiento del gestor de la cartera. El valor alfa es también una buena medida de referencia para la comparación entre varios fondos. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Factor beta
Factor de sensibilidad que indica una variación porcentual media del precio del fondo cuando el mercado (índice de referencia) sube o baja un 1%. Por término medio, un valor superior (inferior) a 1 significa un movimiento más intenso (menos intenso) del fondo con respecto al índice de referencia. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Ratio de información
El ratio de información mide la diferencia entre la rentabilidad media anualizada del fondo y la del índice de referencia dividida por el Tracking error. Cuanto más alto sea este valor más se pagará por el riesgo contraído en el fondo. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Ratio Sharpe
Medida del riesgo desarrollada por William F. Sharpe. Considera en qué medida un rendimiento se ha logrado a través de una inversión monetaria libre de riesgo (exceso de rendimiento) y lo pone en relación con el riesgo contraído. Cuanto mayor es el coeficiente de Sharpe, mayor rendimiento obtiene el inversor por el riesgo contraído (expresado en términos de volatilidad). El coeficiente de Sharpe se puede utilizar para comparar varios fondos. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Rendimiento
El rendimiento es la rentabilidad anual de una inversión de capital, medida como interés real (interés efectivo) del capital invertido. Guarda relación con los ingresos del fondo (p. ej., intereses, dividendos, ganancias de cotización realizadas) y las variaciones de cotización de los valores que se encuentran en el fondo. El rendimiento de un fondo guarda relación con el patrimonio invertido del fondo (a excepción de “saldos en efectivo y otros”) y se indica como valor “bruto”, es decir, antes de la deducción de la comisión total / remuneración.

Rendimiento medio de los dividendos
Cifra que mide la cuantía media de los dividendos con respecto a la correspondiente cotización actual de las acciones. Esta cifra se calcula sobre la base de las acciones contenidas en el fondo (incl. ADR/GDR Depository Receipts) y sociedades de inversión inmobiliaria (REIT).

Tipo de interés actual
El interés corriente es diferente del interés nominal, ya que se compran valores a una cotización bursátil que puede ser mayor o menor que el valor nominal. Dado que los intereses se pagan siempre sobre el valor nominal, se aplica el siguiente cálculo: (tipo de interés x 100) / valor de cotización = interés corriente.

Tracking Error
El tracking error es la desviación estándar con respecto a la diferencia de rendimiento entre el fondo y el índice de referencia. Es por tanto una medida de calidad e indica en qué medida el gestor del fondo reproduce el índice. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.

Glosario

VaR (Value at Risk)
Medida de riesgo que indica qué pérdida de valor no excede un fondo con una probabilidad dada para un horizonte de tiempo determinado (período de permanencia). El cálculo del VaR se realiza en función de los precios diarios de los títulos individuales contenidos en la cartera durante un año.

Vencimiento restante (en años/en meses)
El período hasta el vencimiento final de un compromiso, p. ej., un bono. Guarda relación con el patrimonio invertido del fondo (a excepción de “Saldos en efectivo y otros”).

Volatilidad
La volatilidad expresa en qué medida fluctúa en torno a un valor medio el rendimiento de una inversión monetaria (por ejemplo, la evolución del valor liquidativo por participación de un fondo) durante un período determinado. Así, supone una medida para el grado de riesgo de un fondo. Cuanto más intensas son las fluctuaciones, mayor es también la volatilidad. A través de la volatilidad se puede valorar el potencial de ganancia o pérdida de una inversión. El cálculo del dato se basa en un período de 36 meses.