

DWS Fixed Maturity Fund Reporting

Informe mensual: Enero 2021



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

Rating Morningstar™

© 2020 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

© 2020 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").

DWS representa las actividades de gestión de activos realizadas por DWS Group GmbH & Co. KGaA o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de DWS 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 DWS, 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.

DWS 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 DWS. Las inversiones con DWS 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 DWS 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 periodos cortos de tiempo.

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 DWS 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 DWS. 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 DWS 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.dws.com <<http://www.dws.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, DWS International GmbH, sucursal en España, o en la dirección www.dws.com <<http://www.dws.com>>.

Resumen de los datos del fondo

Resumen del volumen del fondo, el precio de reembolso y la rentabilidad	4
Resumen de la fecha de lanzamiento, el vencimiento, el pago de dividendos y la compensación de la dilución	5

Fichas técnicas de los fondos de renta fija a vencimiento

DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2022	7
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	11
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	15
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	19
DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2021 III	23
DWS Fixed Maturity USD Corporate Bonds 2021 (EUR)	27

Fichas técnicas de los fondos de múltiples activos

DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	32
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2021	35
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022	38
DWS Fixed Maturity FlexInvest ESG 2021	41
DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	44
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022	47
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II	51
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	55
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	59
DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022	63

Resumen del volumen del fondo, el precio de reembolso y la rentabilidad



Fondos de renta fija a vencimiento y fondos de múltiples activos a vencimiento

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fichas técnicas de los fondos de renta fija a vencimiento

	Patrimonio en Mio.	Valor liquidativo	Evolución acumulada (en %)				
			Inicio	2021	6 m	1 a	3 a
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2022	54,00 EUR	96,65 EUR	5,34	0,17	2,82	2,54	2,19
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	59,10 EUR	102,20 EUR	19,42	-0,33	2,70	1,76	3,86
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	20,70 EUR	91,13 EUR	2,72	0,23	3,92	0,44	1,78
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	51,70 EUR	91,51 EUR	3,06	0,28	3,26	0,02	1,44
DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2021 III	28,80 EUR	94,47 EUR	1,91	0,23	3,39	0,15	-2,73
DWS Fixed Maturity USD Corporate Bonds 2021 (EUR)	6,50 EUR	93,12 EUR	4,83	1,28	-1,16	-8,45	8,43

Fichas técnicas de los fondos de múltiples activos

	Patrimonio en Mio.	Valor liquidativo	Evolución acumulada (en %)				
			Inicio	2021	6 m	1 a	3 a
DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026*	39,60 EUR	102,53 EUR	--	--	--	--	--
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2021	21,80 EUR	92,54 EUR	-7,46	-0,08	-0,63	-14,69	-9,43
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022	34,00 EUR	89,44 EUR	-10,56	-0,06	-0,58	-12,28	-8,85
DWS Fixed Maturity FlexInvest ESG 2021	11,50 EUR	90,02 EUR	-9,98	0,45	0,42	-10,40	-14,00
DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	24,30 EUR	99,89 EUR	7,52	-0,12	1,72	-2,99	2,89
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022	103,00 EUR	108,78 EUR	29,43	2,28	15,18	8,34	11,89
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II	23,80 EUR	90,77 EUR	1,48	0,03	3,16	-1,05	0,66
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	123,90 EUR	95,29 EUR	16,55	1,26	13,58	6,85	10,09
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	121,20 EUR	97,89 EUR	17,68	1,23	13,70	6,56	9,78
DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022	27,30 EUR	104,28 EUR	17,10	0,12	3,04	0,82	9,68

*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.

Resumen de la fecha de lanzamiento, el vencimiento, el pago de dividendos y la compensación de la dilución



Los datos sobre los beneficios anuales no están garantizados.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fichas técnicas de los fondos de renta fija a vencimiento

	Fecha de lanzamiento	Fin de ejercicio	Última distribución de	Distribución	Compensación de la dilución
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2022	21.04.2015	07.03.2022	2,50 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Corporate Bonds 2025	10.10.2014	03.03.2025	0,60 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024	23.07.2015	29.08.2024	2,25 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II	04.09.2015	29.08.2024	2,25 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2021 III	10.11.2016	15.12.2021	1,20 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity USD Corporate Bonds 2021 (EUR)	21.01.2016	27.08.2021	2,09 EUR	Agosto	0,25%

Fichas técnicas de los fondos de múltiples activos

	Fecha de lanzamiento	Fin de ejercicio	Última distribución de	Distribución	Compensación de la dilución
DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026	05.02.2020	15.12.2026	0,80 EUR	--	2,25%
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2021	25.01.2016	26.02.2021	-- EUR	--	0,00%
DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022	05.08.2016	02.08.2022	-- EUR	--	0,85%
DWS Fixed Maturity FlexInvest ESG 2021	23.02.2016	30.04.2021	-- EUR	--	0,85%
DWS Fixed Maturity FlexInvest Income 2025	20.05.2015	28.08.2025	1,01 EUR	--	0,25%
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022	16.12.2014	16.08.2022	3,00 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 II	20.05.2015	16.08.2022	2,00 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2024	12.03.2015	29.08.2024	3,00 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Multi Asset 2025	06.07.2015	28.08.2025	3,00 EUR	Agosto	0,25%
DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022	09.11.2015	04.11.2022	2,50 EUR	Agosto	0,25%

Fichas técnicas de los fondos de renta fija a vencimiento

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte en bonos empresariales denominados en euros o cubiertos frente al euro.

Comentario del gestor

El rendimiento cubierto en EUR del JPM CEMBI Broad fue del -0,27%, mientras que el de los bonos de GI y AR fue del -0,30% y el -0,23%. Los diferenciales de crédito del índice y de sus componentes de GI y AR se situaron en -3, -7 y -5 pb. Enero fue el primer mes mixto tras 3 meses consecutivos de estrechamiento de los diferenciales de los índices, impulsado por la incertidumbre del proceso de transición gubernamental y los nuevos estímulos fiscales en EE. UU., que llevan a la subida de los tipos del Tesoro de EE. UU. Algunos países mostraron cierto avance en la vacunación contra la COVID-19, pero se mantuvo la preocupación por el aumento de contagios locales y el freno a la actividad. Los precios del petróleo siguieron subiendo tras el acuerdo de la OPEP+ sobre la ampliación de los límites de suministro. Los emisores chinos individuales se mantuvieron volátiles hasta la entrada en vigor de las listas de sanciones de EE. UU., mostrando signos de recuperación al disminuir la presión técnica sobre las ventas. El crédito turco siguió mostrando un buen rendimiento al comprometerse el nuevo equipo económico del gobierno a aplicar una política monetaria agresiva para estabilizar la inflación y la lira. Moody's rebajó la calificación de KWIPK23 a Ba1 desde Baa3, y el fondo vendió ROSNRM22. El rendimiento neto mensual fue del +0,17%.

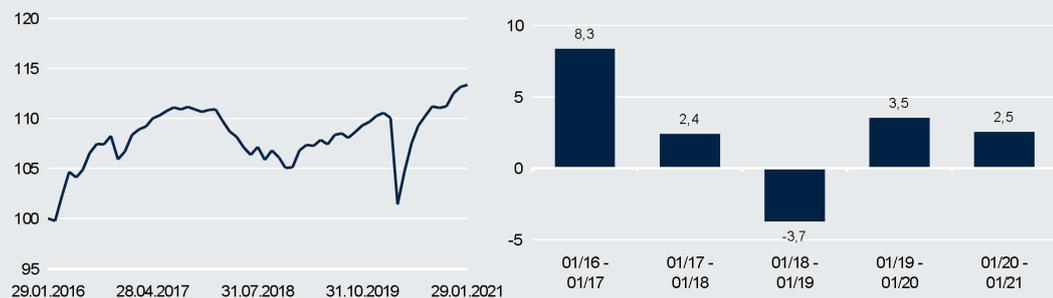
Categoría Morningstar™

RF Deuda A Plazo Fijo

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,2	2,5	2,2	13,4	5,3	0,2	0,7	2,5	3,9	-5,2	4,9	2,6

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	5,95%	Descenso máximo	-8,55%	VAR (99%/10 días)	1,59%
Ratio Sharpe	0,22	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera

(% del fondo)

Emergentes corporativos	79,9
Emergentes soberanos	14,7
Bonos corporativos	4,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
A	12,7	Renta fija	98,6
BBB	58,2	Efectivo y otros patrimonio	1,4
BB	10,0		
B	16,7		
Otras	2,5		

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

Estructura de la cartera

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro 100,0

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

Distribución por países (renta fija) (% del fondo)

País	(% del fondo)
India	11,3
México	10,9
China	10,1
Turquía	10,0
La Russia	7,3
Qatar	4,7
Israel	4,3
Brasil	4,0
Colombia	3,5
Sudáfrica	3,2
Otros países	29,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

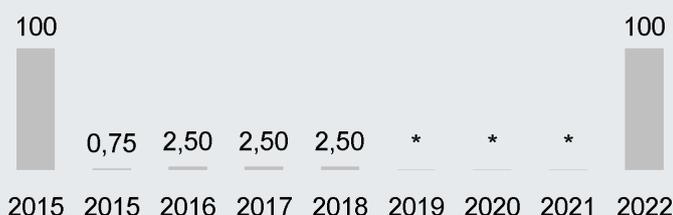
Princip. inversiones (renta fija) (% del fondo)

Reliance Industries 12/14.02.22 Reg S	3,9
Petróleos Mexicanos (PEMEX) 15/21.04.22 MTN	3,9
Ooredoo International Fin. 12/21.02.23 MTN Reg S	3,7
Ecopetrol 13/18.09.23	3,5
Alpek 12/20.11.22 Reg S	3,4
Israel Electric 13/21.06.23 MTN Reg S	3,3
China Resources Gas Group 12/05.04.22 Reg S	3,2
China Overseas Finance (Cayman) V 12/15.11.22	3,1
Corp. Financiera Desarrollo 12/08.02.22 Reg S	3,0
TC Ziraat Bankasi 17/03.05.22 MTN Reg S	3,0
Total	34,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción) Reembolso más posibles beneficios



El asterisco indica una distribución de beneficios variable.

Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,6	Tipo de interés actual (en %)	4,6
Duración (en años)	1,5	Duración modificada	1,5
Número de bonos	53	Calificación media	BBB
		Vencimiento (en años)	1,5

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Jörn Felgendreher	Comisión total	0,400%
Gestor del fondo desde	30.07.2019	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,120%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,008%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	96,65 EUR
Patrimonio	54,0 Mio. EUR	Fin de ejercicio	07.03.2022
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	21.04.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095503022		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	21.04.2015	20.04.2016	4,50%
2. Año	21.04.2016	20.04.2017	3,70%
3. Año	21.04.2017	22.04.2018	2,65%
4. Año	23.04.2018	22.04.2019	1,85%
5. Año	23.04.2019	20.04.2020	1,05%
6. Año	21.04.2020	02.01.2022	0,25%
Hasta la finalización del ven	03.01.2022	06.03.2022	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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 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 períodos 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.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

El Fondo invierte en deuda pública denominada en EUR o que esté cubierta por EUR. Utiliza derivados como permutas de incumplimiento crediticio para participar en bonos corporativos.

Comentario del gestor

Los mercados mundiales de crédito comenzaron el nuevo año con una rentabilidad total negativa del -0,7%, impulsada por el aumento de los rendimientos de los bonos del Estado, sobre todo en EE. UU. Los diferenciales de crédito se mantuvieron sin cambios, a pesar de un importante endurecimiento en las primeras sesiones de negociación, seguido de una lenta ampliación en la segunda quincena del mes.

No se observó ninguna diferencia apreciable, tanto a nivel regional como sectorial. En todo caso, los segmentos relacionados con la COVID-19 tuvieron un rendimiento ligeramente inferior. Ni siquiera las calificaciones desempeñaron un papel importante el mes pasado, a excepción quizá de los bonos con calificación CCC en EE. UU.

Los mercados primarios se han mostrado bastante activos, posiblemente por encima de la media de años anteriores. La nueva oferta ha sido ampliamente absorbida, lo que indica una fuerte y continua demanda de crédito corporativo a pesar de los mínimos históricos alcanzados. Con cerca de 2.000 millones de euros semanales en el marco del Programa de Compra de Valores Corporativos, el BCE sigue siendo el mayor comprador de crédito en euros. El inicio de la temporada de resultados del T4 respalda el discurso de mejora de la rentabilidad y la calidad del crédito.

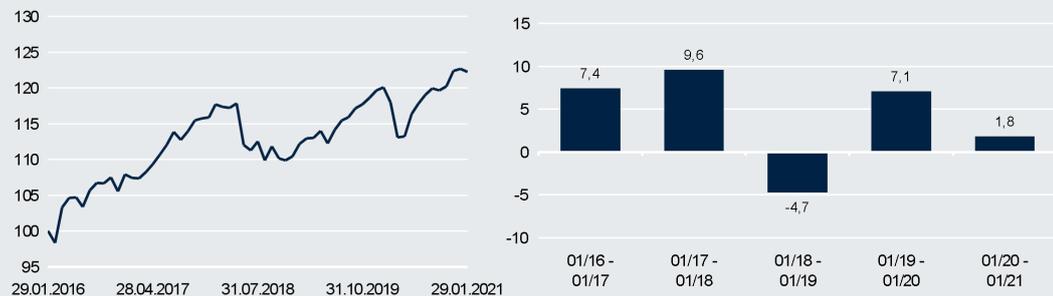
Categoría Morningstar™

RF Deuda A Plazo Fijo

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,3	1,8	3,9	22,2	19,4	-0,3	1,3	4,1	7,3	-4,7	8,4	2,5

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	5,48%	Descenso máximo	-6,80%	VAR (99%/10 días)	3,64%
Ratio Sharpe	0,34	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)	Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
Italia	60,9	AAA	5,7
España	31,6	AA	21,4
Francia	11,6	BBB	72,8
Alemania	6,3		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Distribución p. países (CDS)	(% del fondo)	Calificación crediticia (CDS)	(% del fondo)
Gran Bretaña	25,0	A	27,7
Francia	16,8	BBB	64,7
Italia	13,8	BB	4,1
España	13,2	B	2,3
Suiza	9,7		
Alemania	6,9		
Suecia	4,7		
Países Bajos	4,6		
Brasil	4,1		
Otros países	4,5		

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Princip. inversiones (CDS)	(% del fondo)
Repsol International Finance BV	5,5
Glencore Finance Europe Ltd	5,4
UniCredit SpA	5,1
Río Tinto Finance USA Ltd	4,7
Volvo Treasury AB	4,7
KONINKLIJKE KPN NV	4,6
Enel SpA	4,3
Intesa Sanpaolo SpA	4,3
Telefonica Emisiones SA	4,3
Petrobras Global Finance B.V.	4,1
Cie de St-Gobain	3,8
Carrefour SA	3,8
BP Capital Markets PLC	3,5
Daimler AG	3,4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,4
Volkswagen International Finance NV	3,4
Airbus Finance BV	3,4
HSBC Holdings PLC	3,4
Aviva PLC	3,4
Casino Guichard Perrachon SA	2,3
Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.	

Perfil de retribución indicativo

(in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)

Reembolso más posibles beneficios



El asterisco indica una distribución de beneficios variable.

Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo **NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA**. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Markus Wiedemann	Comisión total	0,400%
Gestor del fondo desde	10.10.2014	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	0,630%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,006%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	102,20 EUR
Patrimonio	59,1 Mio. EUR	Fin de ejercicio	03.03.2025
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	10.10.2014		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1054166365		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	10.10.2014	11.10.2015	3,50%
2. Año	12.10.2015	09.10.2016	2,90%
3. Año	10.10.2016	09.10.2017	2,30%
4. Año	10.10.2017	09.10.2018	1,70%
5. Año	10.10.2018	09.10.2019	1,10%
6. Año	10.10.2019	15.12.2024	0,25%
Hasta la finalización del ven	16.12.2024	02.03.2025	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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 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 períodos 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.

Ficha: DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

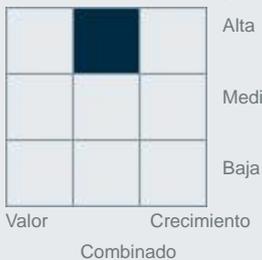
El fondo invierte principalmente en títulos de renta fija a nivel mundial, incluidos, entre otros, bonos gubernamentales, bonos corporativos, bonos de mercados emergentes, bonos subordinados y títulos respaldados por activos. Además, el equipo de gestión de la cartera tiene la capacidad de invertir hasta el 25% de los activos del fondo en valores e instrumentos financieros con características patrimoniales. Se pueden utilizar derivados para fines de gestión eficiente de la cartera. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2024.

Comentario del gestor

En enero, los mercados de valores mundiales pasaron a terreno negativo a finales de mes, tras haber alcanzado inicialmente niveles elevados. Esto se debió a la debilidad de los indicadores macroeconómicos, a la COVID-19 y a la especulación de los inversores privados en la venta de valores a corto plazo. La debilidad de los indicadores estadounidenses se caracterizó principalmente por la debilidad del mercado laboral nacional, el aumento de las expectativas de inflación y los debates sobre la reducción de las compras de bonos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. Esta situación provocó una ligera depreciación del EUR frente al USD. El coronavirus pesó en los mercados de valores durante el mes pasado, debido a que el número de contagios y muertes sigue siendo elevado, la escasez de vacunas, el prolongado confinamiento en Europa y las nuevas mutaciones del coronavirus en el Reino Unido, Sudáfrica y Brasil. El mercado de valores recibió señales positivas por las crecientes esperanzas de un estímulo de 1,9 billones de USD del presidente de EE. UU., Joe Biden, y por los datos económicos positivos de China. La renta variable mundial y el oro, en particular, pesaron en la rentabilidad del fondo. Las divisas, como el USD, y los bonos del Estado apoyaron el rendimiento.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,2	0,4	1,8	4,7	2,7	0,2	0,6	0,9	0,6	-5,0	6,9	0,2

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,86%	Descenso máximo	-12,48%	VAR (99%/10 días)	6,35%
Ratio Sharpe	0,15	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)	Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
Luxemburgo	30,9	AAA	35,2
EE.UU.	20,0	AA	16,3
Suecia	5,6	A	19,1
China	2,3	BBB	7,4
Gran Bretaña	1,9	BB	9,4
Zona euro	1,8	B	9,1
Alemania	1,5	Otras	3,5
Turquía	1,2		
Sudáfrica	1,1		
Nigeria	1,1		
Otros países	3,8		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Estructura de la cartera

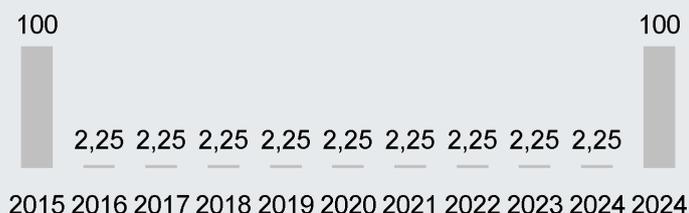
Princip. inversiones	(% del fondo)	Princip. inversiones (continuación)	(% del fondo)
DWS Invest Multi Strategy FC	19,0	AMC Networks 16/01.04.24	0,7
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	11,9	Pinnacle Bidco 18/15.02.25 Reg S	0,6
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC	8,5	G4S International Finance 18/24.05.25 MTN	0,5
US Treasury 19/15.01.29 INFL	5,8	Kme 18/01.02.23 Reg S	0,5
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	4,9	CPUK Finance 17/28.08.22 Cl.B3 Reg S	0,3
US Treasury 19/15.02.49 INFL	4,6	Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C	4,1		
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D	3,9		
Skandin. Enskilda Banken 14/28.05.26 MTN	3,0		
Truist Financial 17/01.04.22 MTN	2,4		
State Grid Overseas Inv.(16) 16/19.05.22 Reg S	2,3		
US Treasury 96/15.02.26	2,1		
Skandin. Enskilda Banken 16/05.08.22 MTN	1,8		
US Treasury 20/31.03.22	1,7		
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	1,6		
Swedbank 17/29.12.21 MTN	1,4		
Swedbank 16/10.03.21 MTN 144a	1,2		
Svenska Handelsbanken 18/24.05.21 MTN	1,2		
Turkey 13/12.11.21	1,2		
South Africa 14/24.07.26	1,1		
Nigeria 13/12.07.23 Reg S	1,1		
Deutsche Bahn Finance 19/und.	1,0		
Senegal 18/13.03.28 Reg S	0,9		
Qatar 11/20.01.22 Reg S	0,9		
Angola 15/12.11.25 Reg S	0,9		
B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN	0,8		
Ukraine 19/20.06.26 Reg S	0,8		
Level 3 Financing 15/15.01.24	0,8		
Cheniere Corpus Christi Holdings 17/30.06.24	0,7		

Perfil de retribución indicativo

(in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)

Reembolso más posibles beneficios



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo **NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA**. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Ficha: DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	David Spital	Comisión total	0,570%
Gestor del fondo desde	26.09.2016	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,260%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,000%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	91,13 EUR
Patrimonio	20,7 Mio. EUR	Fin de ejercicio	29.08.2024
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	23.07.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095510316		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	23.07.2015	24.07.2016	3,50%
2. Año	25.07.2016	23.07.2017	2,90%
3. Año	24.07.2017	22.07.2018	2,30%
4. Año	23.07.2018	22.07.2019	1,70%
5. Año	23.07.2019	22.07.2020	0,85%
6. Año	23.07.2020	30.06.2024	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.07.2024	28.08.2024	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Ficha: DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

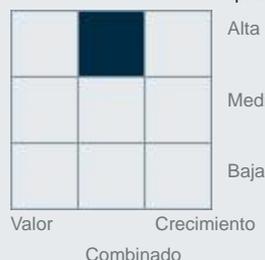
El fondo invierte en valores de renta fija a nivel mundial, incluidos, entre otros, bonos gubernamentales, bonos empresariales, bonos de mercados emergentes, bonos subordinados y títulos respaldados por activos. Además, el equipo de gestión de la cartera tiene la capacidad de invertir hasta el 25% de los activos del fondo en instrumentos de renta variable e instrumentos semejantes a renta variable. Se pueden utilizar derivados con fines de gestión eficiente de la cartera. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2024.

Comentario del gestor

En enero, los mercados de valores mundiales pasaron a terreno negativo a finales de mes, tras haber alcanzado inicialmente niveles elevados. Esto se debió a la debilidad de los indicadores macroeconómicos, a la COVID-19 y a la especulación de los inversores privados en la venta de valores a corto plazo. La debilidad de los indicadores estadounidenses se caracterizó principalmente por la debilidad del mercado laboral nacional, el aumento de las expectativas de inflación y los debates sobre la reducción de las compras de bonos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. Esta situación provocó una ligera depreciación del EUR frente al USD. El coronavirus pesó en los mercados de valores durante el mes pasado, debido a que el número de contagios y muertes sigue siendo elevado, la escasez de vacunas, el prolongado confinamiento en Europa y las nuevas mutaciones del coronavirus en el Reino Unido, Sudáfrica y Brasil. El mercado de valores recibió señales positivas por las crecientes esperanzas de un estímulo de 1,9 billones de USD del presidente de EE. UU., Joe Biden, y por los datos económicos positivos de China. La renta variable mundial y el oro, en particular, pesaron en la rentabilidad del fondo. Las divisas, como el USD, y los bonos del Estado apoyaron el rendimiento.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

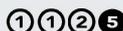
Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Clasificaciones

 (Datos a: 30.12.2020)

Lipper Leaders:



Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,3	0,0	1,4	4,5	3,1	0,3	0,5	0,9	0,8	-5,1	7,1	-0,3

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,79%	Descenso máximo	-12,35%	VAR (99%/10 días)	5,56%
Ratio Sharpe	0,14	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)		(% del fondo)	Calificación crediticia		(en % de los activos en renta fija)
EE.UU.		34,5	AAA		55,2
Luxemburgo		26,4	AA		9,3
Suecia		3,6	A		16,1
Alemania		2,7	BBB		7,4
China		1,5	BB		5,1
Zona euro		1,3	B		5,0
Gran Bretaña		1,3	Otras		1,9
Turquía		0,8			
Sudáfrica		0,8			
Nigeria		0,7			
Otros países		2,5			

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Estructura de la cartera

Princip. inversiones	(% del fondo)
DWS Invest Multi Strategy FC	17,6
US Treasury 19/15.01.29 INFL	17,1
US Treasury 96/15.02.26	9,2
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	8,8
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC	6,6
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	3,7
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1D	3,2
Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN	3,2
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	2,4
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF 1C	2,2
Skandin. Enskilda Banken 14/28.05.26 MTN	1,8
Deutsche Bank 18/14.10.21	1,7
Truist Financial 17/01.04.22 MTN	1,5
State Grid Overseas Inv.(16) 16/19.05.22 Reg S	1,5
Skandin. Enskilda Banken 16/05.08.22 MTN	1,3
US Treasury 20/31.03.22	1,1
Swedbank 17/29.12.21 MTN	1,0
Swedbank 16/10.03.21 MTN 144a	0,9
Svenska Handelsbanken 18/24.05.21 MTN	0,8
Turkey 13/12.11.21	0,8
South Africa 14/24.07.26	0,8
Nigeria 13/12.07.23 Reg S	0,7
Qatar 11/20.01.22 Reg S	0,6
Senegal 18/13.03.28 Reg S	0,6
Deutsche Bahn Finance 19/und.	0,6
Angola 15/12.11.25 Reg S	0,6
B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN	0,5
Level 3 Financing 15/15.01.24	0,5
Ukraine 19/20.06.26 Reg S	0,5

Princip. inversiones (continuación)	(% del fondo)
Cheniere Corpus Christi Holdings 17/30.06.24	0,5
AMC Networks 16/01.04.24	0,5
Pinnacle Bidco 18/15.02.25 Reg S	0,4
Kme 18/01.02.23 Reg S	0,4
G4S International Finance 18/24.05.25 MTN	0,4
CPUK Finance 17/28.08.22 Cl.B3 Reg S	0,2

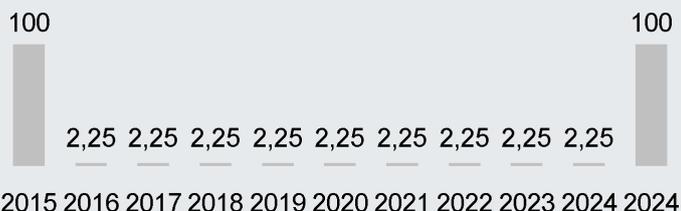
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo

(in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)

Reembolso más posibles beneficios



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándoles a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Ficha: DWS Fixed Maturity Global Bonds Dynamic Plus 2024 II



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	David Spital	Comisión total	0,400%
Gestor del fondo desde	26.09.2016	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,320%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,014%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	91,51 EUR
Patrimonio	51,7 Mio. EUR	Fin de ejercicio	29.08.2024
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	04.09.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095508682		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	04.09.2015	03.09.2017	4,50%
2. Año	04.09.2017	03.09.2018	2,90%
3. Año	04.09.2018	03.09.2019	2,10%
4. Año	04.09.2019	03.09.2020	1,05%
5. Año	04.09.2020	30.06.2024	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.07.2024	28.08.2024	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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.

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte en bonos corporativos denominados en EUR o que estén cubiertos en EUR. Los bonos provienen principalmente de emisores que en el momento de la compra no tengan una calificación de grado de inversión (alto rendimiento). Como mínimo el 90% tienen una calificación de "B" o superior. No más del 10% tendrán una calificación de "CCC". Ambas limitaciones reflejan la fecha de la compra. El fondo invierte en bonos de emisores de países desarrollados y de países emergentes. El vencimiento de los valores del fondo se basa en la duración del fondo.

Comentario del gestor

Datos a 30.12.2020: En diciembre, el alto rendimiento europeo mantuvo su fuerte impulso y mostró un sólido rendimiento impulsado por la aprobación de las vacunas contra la COVID-19 en varios países, incluidos EE. UU. y la UE, así como el cierre con éxito de un acuerdo comercial tras el Brexit entre el Reino Unido y la UE. En consecuencia, los mercados de alto rendimiento de Europa y EE. UU. subieron. En cuanto a la calificación, el crédito de menor calificación tendió a superar al crédito de mayor calificación.

En términos de vencimiento, los bonos europeos de alto rendimiento a más largo plazo superaron a los de menor vencimiento. A principios de diciembre, la actividad de nuevas emisiones siguió siendo muy intensa en todo el espectro de calificaciones y sectores, pero disminuyó al final del año. El rendimiento del fondo fue positivo, debido a la corta duración del resto de los bonos por debajo del rendimiento del mercado.

Categoría Morningstar™

RF Deuda A Plazo Fijo

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,2	0,2	-2,7	--	1,9	0,2	-0,9	--	3,1	-5,3	2,7	0,3

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	8,16%	Descenso máximo	-14,70%	VAR (99%/10 días)	2,45%
Ratio Sharpe	-0,04	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	83,4
Emergentes corporativos	6,8
Emergentes soberanos	2,8
Obligaciones financieras	2,1
Otros títulos	5,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
BBB	10,4	Renta fija	100,2
BB	60,2	Efectivo y otros patrimonio	-0,2
B	22,0		
Otras	5,1		
Not rated	2,3		

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

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,3
Dólar estadounidense	-0,3

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

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Ford Motor Credit 19/07.01.22	5,1
International Game Technology 15/15.02.22 144a	4,9
Jaguar Land Rover Automotive 14/15.02.22 Reg S	4,8
Fiat Chrysler Finance Europe 14/15.07.22 MTN	4,6
thyssenkrupp 17/03.03.22 MTN	4,6
Adler Real Estate 17/06.12.21	4,5
Casino, Guichard-Perrachon 11/26.05.21 MTN	4,0
TDC 12/02.03.22 MTN	3,8
Webuild 16/24.06.21	3,6
K+S 13/06.12.21	3,6
Total	43,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija) (% del fondo)

EE.UU.	34,7
Alemania	16,8
Italia	13,1
Gran Bretaña	10,4
Francia	7,6
México	4,5
Dinamarca	3,8
Israel	3,5
Canadá	1,9
Australia	1,6
Otros países	2,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)	Reembolso más posibles beneficios					
100	1,70	2,25	2,25	*	*	100
2016	2017	2018	2019	2020	2021	2021

El asterisco indica una distribución de beneficios variable.

Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,5	Tipo de interés actual (en %)	3,9
Duración (en años)	0,7	Duración modificada	0,6
Número de bonos	43	Calificación media	BB
		Vencimiento (en años)	1,0

Ficha: DWS Fixed Maturity High Yield Bonds 2021 III



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Nicole Wichmann	Comisión total	0,350%
Gestor del fondo desde	04.05.2018	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	0,890%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	94,47 EUR
Patrimonio	28,8 Mio. EUR	Fin de ejercicio	15.12.2021
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	10.11.2016		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1057959048		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	05.12.2016	05.12.2017	3,25%
2. Año	06.12.2017	06.12.2018	2,25%
3. Año	07.12.2018	09.12.2019	1,25%
4. Año	10.12.2019	18.11.2021	0,25%
Hasta la finalización del ven	19.11.2021	14.12.2021	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 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 períodos 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.

Ficha: DWS Fixed Maturity USD Corporate Bonds 2021 (EUR)



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión es pagar distribuciones anuales sostenibles y conservar el capital invertido en el vencimiento del subfondo en 2021 (sin garantía). Para lograrlo, el fondo invierte en bonos corporativos denominados en o cubiertos frente al dólar estadounidense. Al menos un 70% tiene una calificación de grado de inversión y un máximo del 30% tendrá una calificación de alto rendimiento (equivalente e inferior a BB+). Pero no más del 10% tendrá una calificación mínima de CCC.

Comentario del gestor

Para más detalles sobre el fondo y sus mercados correspondientes, consulte los informes anuales.

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	1,3	-8,5	8,4	6,1	4,8	1,3	2,7	1,2	-8,7	5,0	7,3	-8,0

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	6,69%	Descenso máximo	-9,61%	VAR (99%/10 días)	4,11%
Ratio Sharpe	0,49	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera

(% del fondo)

Emergentes soberanos	36,6
Bonos corporativos	29,7
Obligaciones financieras	15,1
Emergentes corporativos	12,2
Bonos gubernamentales	3,6
Otros títulos	4,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	3,5	Renta fija	101,0
A	18,0	Efectivo y otros patrimonio	-1,0
BBB	51,7		
BB	22,1		
B	4,7		

Categoría Morningstar™

RF Deuda A Plazo Fijo

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

Ficha: DWS Fixed Maturity USD Corporate Bonds 2021 (EUR)



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Chris Munshower	Comisión total	0,400%
Gestor del fondo desde	08.11.2019	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment Management Americas Inc.	Gastos corrientes / TER (1)	1,250%
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	93,12 EUR
Patrimonio	6,5 Mio. EUR	Fin de ejercicio	27.08.2021
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	21.01.2016		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1278172355		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	31.01.2016	22.01.2017	4,50%
2. Año	23.01.2017	21.01.2018	3,45%
3. Año	22.01.2018	20.01.2019	2,65%
4. Año	21.01.2019	20.01.2020	1,85%
5. Año	21.01.2020	20.01.2021	1,05%
6. Año	21.01.2021	30.06.2021	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.07.2021	26.08.2021	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 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 períodos 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.

Fichas técnicas de los fondos de múltiples activos

Ficha: DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

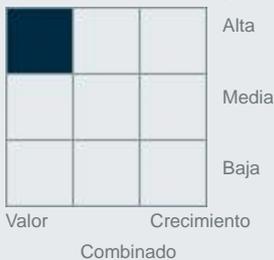
DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026 invierte con flexibilidad en los mercados mundiales de acciones y bonos. El carácter defensivo de la estrategia se debe a una sobreponderación de las inversiones de renta fija y a una restricción de las inversiones de capital hasta el 45%. Al seleccionar las inversiones, se tienen en cuenta criterios de sostenibilidad (los llamados criterios ESG), así como el éxito financiero. La cartera tiene como objetivo alcanzar una meta de distribución anual (no garantizada) del 2,00%. La vigencia del fondo es limitada y termina el 15/12/2026.

Comentario del gestor

Para más detalles sobre el fondo y sus mercados correspondientes, consulte los informes anuales.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Rentabilidad

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.

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones		Neto de tipos de inversiones		
(% del fondo)		(% del fondo)		
	Mes anterior	Actualmente	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(6,4)	3,7	(5,8)	2,8
Renta fija	(68,0)	70,3	(68,0)	71,3
Renta variable	(25,6)	26,0	(25,9)	25,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	67,1
Dólar estadounidense	16,1
Libra esterlina	9,1
Dólar canadiense	2,2
Corona noruega	2,0
Franco suizo	1,9
Corona sueca	0,5
Dólar australiano	0,2
Yen japonés	0,1

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones	(% del fondo)
Banque Fédérative Crédit Mut. 21/07.12.27 MTN	2,0
Fastighets AB Balder 20/28.01.28 MTN	1,8
BNP Paribas 21/13.07.31 MTN	1,4
Aroundtown 18/02.11.26 MTN	1,4
CNH Industrial Finance Europe 19/03.07.29 MTN	1,4
Mexico 18/17.04.28 MTN	1,3
Vodafone Group 20/27.08.80 S.NC10	1,3
Portugal 20/18.10.30 Reg S	1,3
AT & T 20/Und	1,3
NGG Finance 19/05.12.79	1,3
Total	14,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ficha: DWS Fixed Maturity ESG Multi Asset Defensive 2026



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
EE.UU.	10,5	Sectores MSCI	
Alemania	3,0	Atención sanitaria	6,5
Francia	2,2	Financieros	5,4
Canadá	2,0	Tecnología de la Info.	3,7
Gran Bretaña	2,0	Consumo Básico	2,2
Suiza	1,7	Bienes Industriales	2,0
Países Bajos	0,8	Servicios de comunicación	1,8
Italia	0,6	Servicios públicos	1,4
Suecia	0,5	Materiales	1,3
España	0,5	Consumo Discrecional	0,8
Portugal	0,5	Inmuebles	0,5
Otros países	1,8	Otros sectores	0,4
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

Fondo

Gestor de la Cartera	Markus Diebel	Comisión total	0,720%
Gestor del fondo desde	05.02.2020	Ajuste por dilución**	2,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,170%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	102,53 EUR
Patrimonio	39,6 Mio. EUR	Fin de ejercicio	15.12.2026
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	05.02.2020		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU2079058876		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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. Los gastos corrientes que se muestran en esta figura constituyen una estimación, ya que el Fondo se lanzó el 05.02.2020. 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 International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Ficha: DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2021



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

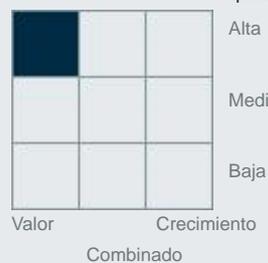
El fondo invierte flexibl. en bonos, RV, fondos de inv., certifi., deriv., depósitos y efectivo. Para conseguir la reval. del capital en EUR preservando al menos el 80% del VL más elevado (sin garantía), el fondo sigue una estrategia dinámica de preserv. del capital, en la cual las invers. se reasignan siguiendo una rutina, según el mercado y la opinión de la gestión del fondo, entre preserv. del capital y compon. de crec.. Los compon. de crec. pueden invertirse en RV con previsiones de rdos de divid. superiores a la media en línea con las estrat. de dividendos de Deutsche Asset Management.

Comentario del gestor

Los esfuerzos mundiales para controlar la pandemia sufrieron un revés a principios de año. Una de las razones fue la creciente propagación de varias mutaciones del coronavirus, que causaron preocupación en todo el mundo. La respuesta a la pandemia se intensificó en algunos lugares, en particular mediante restricciones a los viajes. Además, se constató que el suministro de vacunas en muchos países se había retrasado. Por otra parte, la toma de posesión de Joe Biden como nuevo presidente de EE. UU. supuso un impulso estabilizador. En este contexto, los mercados bursátiles internacionales comenzaron el nuevo año con incertidumbre, traduciéndose de forma puntual en importantes fluctuaciones. Resumen de los índices elegidos: MSCI World Index (USD): -1,1%, MSCI World Index (EUR): -0,3%, EuroStoxx 50 Index: -1,9%, S&P 500 Index (USD): -1,1%, Nikkei 225 Index (JPY): 0,8%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): 3,4%. El rendimiento actual de los bonos del Estado alemán a diez años pasó del -0,6% al -0,5%. El fondo pasa de inversiones prometedoras a inversiones que aseguran el valor según un modelo definido. A final de mes, la participación en inversiones prometedoras fue de cerca del 11%.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Capital Protegido

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,1	-14,7	-9,4	-7,7	-7,5	-0,1	-3,2	-1,6	-0,9	-5,1	10,2	-14,1

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,13%	Descenso máximo	-15,02%	VAR (99%/10 días)	2,23%
Ratio Sharpe	-0,38	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones

(% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,4)	2,0
Renta fija	(88,1)	88,4
Renta variable	(10,5)	9,6

Neto de tipos de inversiones

(% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(89,5)	90,5
Renta variable	(10,5)	9,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas

(% del fondo)

Euro	91,8
Dólar estadounidense	4,3
Franco suizo	1,1
Yen japonés	0,9
Dólar canadiense	0,8
Corona noruega	0,7
Libra esterlina	0,5

Princip. inversiones

(% del fondo)

Spain 20/05.03.21	27,5
Spain 20/07.05.21	24,7
Spain 20/16.04.21	16,5
Italy, Republic 20/26.02.21	10,7
Italy 20/31.03.21	5,6
Italien, Republik 20/14.04.21	3,5
Nextera Energy Inc.	0,5
Newmont	0,5
Unilever	0,4
Total	0,3
Total	90,2

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ficha: DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2021



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Estructura de la cartera

Distribución por países	(% del fondo)
España	68,6
Italia	19,8
EE.UU.	4,0
Alemania	0,8
Suiza	0,8
Francia	0,7
Canadá	0,6
Gran Bretaña	0,6
Noruega	0,5
Japón	0,5
Otros países	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Fondo

Gestor de la Cartera	Andreas Engesser	Comisión total	0,800%
Gestor del fondo desde	25.01.2016	Ajuste por dilución**	0,000%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,650%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Acumulación
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	92,54 EUR
Patrimonio	21,8 Mio. EUR	Fin de ejercicio	26.02.2021
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	25.01.2016		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1278174302		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	25.01.2016	24.01.2017	4,25%
2. Año	25.01.2017	24.01.2018	3,45%
3. Año	25.01.2018	24.01.2019	2,65%
4. Año	25.01.2019	26.01.2020	1,85%
5. Año	27.01.2020	24.01.2021	1,05%
Hasta la finalización del ven	25.01.2021	25.02.2021	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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.

Ficha: DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

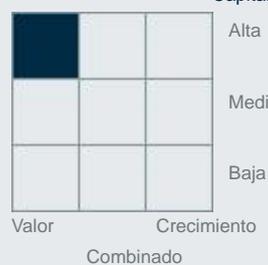
El fondo invierte flexibl. en bonos, RV, fondos de inv., certifi., deriv., depósitos y efectivo. Para conseguir la reval. del capital en EUR preservando al menos el 80% del VL más elevado (sin garantía), el fondo sigue una estrategia dinámica de preserv. del capital, en la cual las invers. se reasignan siguiendo una rutina, según el mercado y la opinión de la gestión del fondo, entre preserv. del capital y compon. de crec.. Los compon. de crec. pueden invertirse en RV con previsiones de rdos de divid. superiores a la media en línea con las estrat. de dividendos de Deutsche Asset Management.

Comentario del gestor

Los esfuerzos mundiales para controlar la pandemia sufrieron un revés a principios de año. Una de las razones fue la creciente propagación de varias mutaciones del coronavirus, que causaron preocupación en todo el mundo. La respuesta a la pandemia se intensificó en algunos lugares, en particular mediante restricciones a los viajes. Además, se constató que el suministro de vacunas en muchos países se había retrasado. Por otra parte, la toma de posesión de Joe Biden como nuevo presidente de EE. UU. supuso un impulso estabilizador. En este contexto, los mercados bursátiles internacionales comenzaron el nuevo año con incertidumbre, traduciéndose de forma puntual en importantes fluctuaciones. Resumen de los índices elegidos: MSCI World Index (USD): -1,1%, MSCI World Index (EUR): -0,3%, EuroStoxx 50 Index: -1,9%, S&P 500 Index (USD): -1,1%, Nikkei 225 Index (JPY): 0,8%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): 3,4%. El rendimiento actual de los bonos del Estado alemán a diez años pasó del -0,6% al -0,5%. El fondo pasa de inversiones prometedoras a inversiones que aseguran el valor según un modelo definido. A final de mes, la participación en inversiones prometedoras fue de cerca del 14%.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Capital Protegido

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,1	-12,3	-8,8	--	-10,6	-0,1	-3,0	--	-1,4	-4,8	7,9	-11,8

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	5,82%	Descenso máximo	-12,82%	VAR (99%/10 días)	3,21%
Ratio Sharpe	-0,43	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,3)	2,0	Efectivo	(86,6)	86,5
Renta fija	(85,2)	84,3	Renta variable	(13,5)	13,5
Renta variable	(13,5)	13,7			

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	89,7
Dólar estadounidense	6,4
Franco suizo	1,1
Yen japonés	0,9
Dólar canadiense	0,8
Corona noruega	0,7
Libra esterlina	0,4

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones	(% del fondo)
Spain 20/05.03.21	26,4
Spain 20/07.05.21	19,2
Spain 20/16.04.21	13,8
Italien, Republik 20/14.04.21	9,3
Italy, Republic 20/26.02.21	9,0
Italy 20/31.03.21	6,6
Nextera Energy Inc.	0,7
Allianz	0,5
Newmont	0,5
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	0,5
Total	86,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ficha: DWS Fixed Maturity FlexInvest Dividend 2022



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Estructura de la cartera

Distribución por países	(% del fondo)
España	59,4
Italia	24,9
EE.UU.	6,0
Alemania	1,3
Suiza	1,1
Francia	1,0
Japón	0,9
Gran Bretaña	0,8
Canadá	0,8
Noruega	0,7
Otros países	1,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Fondo

Gestor de la Cartera	Andreas Engesser	Comisión total	1,000%
Gestor del fondo desde	05.08.2016	Ajuste por dilución**	0,850%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,650%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Acumulación
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	89,44 EUR
Patrimonio	34,0 Mio. EUR	Fin de ejercicio	02.08.2022
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	05.08.2016		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1278174484		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	05.08.2016	06.08.2017	3,25%
2. Año	07.08.2017	05.08.2018	2,65%
3. Año	06.08.2018	04.08.2019	2,05%
4. Año	05.08.2019	04.08.2020	1,45%
5. Año	05.08.2020	04.08.2021	0,85%
6. Año	05.08.2021	31.05.2022	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.06.2022	01.08.2022	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Datos del fondo

Política de inversión

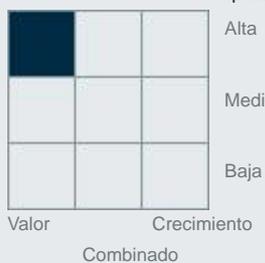
El fondo invierte flexibl. en bonos, RV, fondos de inv., certifi., deriv., depósitos y efectivo considerando los criterios ESG. Para conseguir la reval. del capital en EUR preservando al menos el 80% del VL más elevado (sin garantía), el fondo sigue una estrategia dinámica de preserv. del capital, en la cual las inversiones se reasignan siguiendo una rutina, según el mercado y la opinión de la gestión del fondo, entre preserv. del capital y compon. de crecimiento. Los componentes de crecimiento se construirán en base a una versión de la CROCI World ESG Strategy de Deutsche Asset Management.

Comentario del gestor

Los esfuerzos mundiales para controlar la pandemia sufrieron un revés a principios de año. Una de las razones fue la creciente propagación de varias mutaciones del coronavirus, que causaron preocupación en todo el mundo. La respuesta a la pandemia se intensificó en algunos lugares, en particular mediante restricciones a los viajes. Además, se constató que el suministro de vacunas en muchos países se había retrasado. Por otra parte, la toma de posesión de Joe Biden como nuevo presidente de EE. UU. supuso un impulso estabilizador. En este contexto, los mercados bursátiles internacionales comenzaron el nuevo año con incertidumbre, traduciéndose de forma puntual en importantes fluctuaciones. Resumen de los índices elegidos: MSCI World Index (USD): -1,1%, MSCI World Index (EUR): -0,3%, EuroStoxx 50 Index: -1,9%, S&P 500 Index (USD): -1,1%, Nikkei 225 Index (JPY): 0,8%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): 3,4%. El rendimiento actual de los bonos del Estado alemán a diez años pasó del -0,6% al -0,5%. El fondo pasa de inversiones prometedoras a inversiones que aseguran el valor según un modelo definido. A final de mes, la participación en inversiones prometedoras fue de cerca del 12%.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Capital Protegido

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,4	-10,4	-14,0	--	-10,0	0,4	-4,9	--	2,9	-7,1	4,4	-11,7

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,61%	Descenso máximo	-15,25%	VAR (99%/10 días)	2,70%
Ratio Sharpe	-0,58	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones

(% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,1)	1,9
Renta fija	(87,4)	85,9
Renta variable	(11,5)	12,2

Neto de tipos de inversiones

(% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(88,5)	87,9
Renta variable	(11,5)	12,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas

(% del fondo)

Euro	88,3
Dólar estadounidense	8,6
Libra esterlina	1,1
Yen japonés	0,9
Dólar australiano	0,3
Dólar de Singapur	0,3
Corona sueca	0,2
Franco suizo	0,2
Corona danesa	0,2

Princip. inversiones

(% del fondo)

Spain 20/16.04.21	25,3
Spain 20/07.05.21	23,9
Spain 20/05.03.21	12,2
Italy 20/31.03.21	9,8
Italy, Republic 20/26.02.21	8,2
Italien, Republik 20/14.04.21	6,6
Nokia	0,2
ViacomCBS Cl.B	0,2
Discovery S.A	0,2
The Kroger Co.	0,2
Total	86,8

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
España	61,4
Italia	24,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Fondo

Gestor de la Cartera	Andreas Engesser	Comisión total	0,900%
Gestor del fondo desde	23.02.2016	Ajuste por dilución**	0,850%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH & DWS Investments UK Limited	Gastos corrientes / TER (1)	1,550%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Acumulación
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	90,02 EUR
Patrimonio	11,5 Mio. EUR	Fin de ejercicio	30.04.2021
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	23.02.2016		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1278174724		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	23.02.2016	22.02.2017	3,25%
2. Año	23.02.2017	22.02.2018	2,65%
3. Año	23.02.2018	24.02.2019	2,05%
4. Año	25.02.2019	23.02.2020	1,45%
5. Año	24.02.2020	22.02.2021	0,85%
Hasta la finalización del ven	23.02.2021	29.04.2021	0,00%

Dirección

**DWS International GmbH,
Sucursal en España**

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo invierte en instrumentos financieros que, en principio, cuentan con una liquidez suficiente pero que, en determinadas circunstancias, pueden volverse ilíquidos. Es decir, es posible que la negociación ordinaria se vea afectada de forma transitoria o resulte irrealizable.
- El fondo concierta operaciones con distintas contrapartes. Si la contraparte, por ejemplo, sufre una situación de insolvencia, podrían producirse impagos. El fondo adquiere valores de distintos emisores. La cotización de estos valores se ve influida, además de por las tendencias generales de los mercados de capitales, por la evolución particular de cada emisor. Aun realizando una cuidadosa selección de valores no puede descartarse que se produzcan pérdidas por la quiebra patrimonial de los emisores.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- 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.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

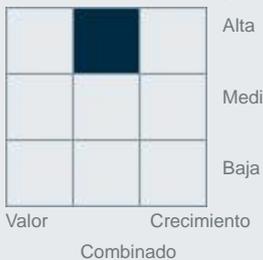
El fondo invierte flexiblemente en bonos, renta variable, fondos de inversión, certificados, derivados, depósitos y efectivo. Para conseguir la revaloración del capital en euros preservando al menos el 90% del VL inicial en la fecha de lanzamiento en el vencimiento del fondo (sin garantía), el fondo sigue una estrategia dinámica de preservación del capital, en la cual las inversiones se reasignan siguiendo una rutina, según el mercado y la opinión de la gestión del fondo, entre preservación del capital y componentes de crecimiento.

Comentario del gestor

Los esfuerzos mundiales para controlar la pandemia sufrieron un revés a principios de año. Una de las razones fue la creciente propagación de varias mutaciones del coronavirus, que causaron preocupación en todo el mundo. La respuesta a la pandemia se intensificó en algunos lugares, en particular mediante restricciones a los viajes. Además, se constató que el suministro de vacunas en muchos países se había retrasado. Por otra parte, la toma de posesión de Joe Biden como nuevo presidente de EE. UU. supuso un impulso estabilizador. En este contexto, los mercados bursátiles internacionales comenzaron el nuevo año con incertidumbre, traduciéndose de forma puntual en importantes fluctuaciones. Resumen de los índices elegidos: MSCI World Index (USD): -1,1%, MSCI World Index (EUR): -0,3%, EuroStoxx 50 Index: -1,9%, S&P 500 Index (USD): -1,1%, Nikkei 225 Index (JPY): 0,8%, Bloomberg Commodity TR Index (EUR): 3,4%. El rendimiento actual de los bonos del Estado alemán a diez años pasó del -0,6% al -0,5%. El fondo pasa de inversiones prometedoras a inversiones que aseguran el valor según un modelo definido. A final de mes, la participación en inversiones prometedoras fue de cerca del 11%.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

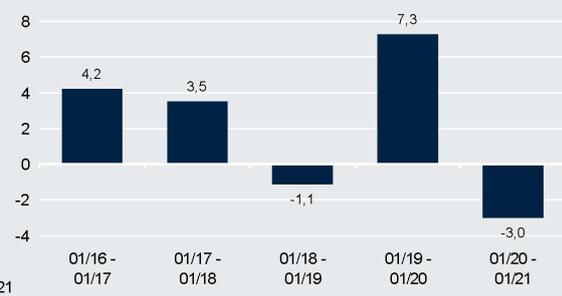
Categoría Morningstar™

Capital Protegido

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,1	-3,0	2,9	11,0	7,5	-0,1	1,0	2,1	2,5	-2,3	8,2	-2,3

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	4,24%	Descenso máximo	-7,23%	VAR (99%/10 días)	4,76%
Ratio Sharpe	0,36	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,7)	1,0	Efectivo	(1,7)	1,1
Renta fija	(89,3)	89,7	Renta fija	(89,3)	89,8
Renta variable	(9,0)	9,2	Renta variable	(9,0)	9,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	99,9
------	------

Princip. inversiones (% del fondo)

Spain 15/30.04.25	18,6
Spain 10/30.07.25	18,4
Spain 14/31.10.24	17,4
Italy B.T.P. 14/01.12.24	13,7
Italy B.T.P. 09/01.03.25	12,3
Italy B.T.P. 15/01.06.25	7,3
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	3,0
Xtrackers S&P 500 UCITS ETF 1C - EUR Hedged	2,8
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	1,8
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	1,2
Total	96,5

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución por países	(% del fondo)
España	54,4
Italia	33,2
Irlanda	4,1
Luxemburgo	3,6
EE.UU.	3,0
Mundial	0,4
Zona euro	0,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Fondo

Gestor de la Cartera	Andreas Engesser	Comisión total	0,550%
Gestor del fondo desde	20.05.2015	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,310%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	99,89 EUR
Patrimonio	24,3 Mio. EUR	Fin de ejercicio	28.08.2025
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	20.05.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1179375008		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	20.05.2015	19.05.2016	4,25%
2. Año	20.05.2016	21.05.2017	3,45%
3. Año	22.05.2017	21.05.2018	2,65%
4. Año	22.05.2018	19.05.2019	1,85%
5. Año	20.05.2019	19.05.2020	1,05%
6. Año	20.05.2020	31.07.2025	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.08.2025	27.08.2025	0,00%

Dirección

**DWS International GmbH,
Sucursal en España**

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte a escala mundial en renta variable, bonos, certificados, fondos, derivados y efectivo. La inversión del fondo continúa centrada en activos orientados a los ingresos, como títulos que devengan intereses con un rendimiento ajustado al riesgo atractivo y renta variable que se espera que ofrezca un rendimiento de los dividendos o un crecimiento de dividendos superior a la media. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2022.

Comentario del gestor

En enero de 2021, cuando los mercados de renta variable alcanzaron nuevos máximos históricos, el fondo DWS Fixed Maturity Multi Asset 2022 logró llegar a un punto en el que las futuras distribuciones previstas y el pago final de 100 parecen cada vez más probables sin necesidad de asumir demasiados riesgos. En consecuencia, el gestor del fondo ha reducido el riesgo a un nivel sensiblemente inferior. De este modo, el fondo debería continuar su avance hacia el vencimiento en 2022 de forma más estable y con una volatilidad significativamente inferior a la registrada en el pasado.

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	2,3	8,3	11,9	32,4	29,4	2,3	3,8	5,8	5,1	-7,4	14,0	4,4

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	13,62%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	3,71%
-------------	--------	-------------	----	-------------------	-------

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(5,5)	55,5	Efectivo	(3,9)	55,2
Renta fija	(32,2)	25,5	Renta fija	(25,5)	25,3
Fondo mixto	(17,8)	17,4	Fondo mixto	(24,6)	17,4
Renta variable	(44,4)	1,5	Renta variable	(55,8)	-5,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	98,7
Libra esterlina	0,3
Dólar estadounidense	0,2
Dólar de Hong Kong	0,2
Yen japonés	0,2
Franco suizo	0,1
Nuevo shekel	0,1
Corona danesa	0,1
Dólar canadiense	0,1
Dólar de Singapur	0,1
Otras divisas	0,1

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (% del fondo)

Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	19,1
DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC	17,7
DWS Invest Multi Asset Income FC	17,4
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	3,1
Turkey 14/11.04.23	1,5
Turkey 19/31.03.25	1,4
Turkey 20/13.03.25	1,1
Turkey 18/16.02.26	0,8
Atlantica Sustainable Infr.	0,2
Uniper Reg.	0,2
Total	62,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Alemania	0,5
España	0,4
Gran Bretaña	0,2
Austria	0,1
Francia	0,1
Países Bajos	0,1
Italia	0,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Servicios públicos	0,6
Financieros	0,4
Bienes Industriales	0,2
Energía	0,1
Materiales	0,1
Atención sanitaria	0,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos, los precios de las acciones y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Johannes PRIX	Comisión total	0,700%
Gestor del fondo desde	01.07.2020	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,210%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,000%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	108,78 EUR
Patrimonio	103,0 Mio. EUR	Fin de ejercicio	16.08.2022
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	16.12.2014		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095509730		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	16.12.2014	15.12.2015	4,75%
2. Año	16.12.2015	15.12.2016	3,85%
3. Año	16.12.2016	17.12.2017	2,95%
4. Año	18.12.2017	16.12.2018	2,05%
5. Año	17.12.2018	15.12.2019	1,15%
6. Año	16.12.2019	31.05.2022	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.06.2022	15.08.2022	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Datos del fondo

Política de inversión

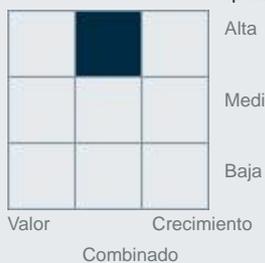
El fondo invierte a escala mundial en renta variable, bonos, certificados, fondos, derivados y efectivo. La inversión del fondo continúa centrada en activos orientados a los ingresos, como títulos que devengan intereses con un rendimiento ajustado al riesgo atractivo y renta variable que se espera que ofrezca un rendimiento de los dividendos o un crecimiento de dividendos superior a la media. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2022.

Comentario del gestor

En enero, los mercados de valores mundiales pasaron a terreno negativo a finales de mes, tras haber alcanzado inicialmente niveles elevados. Esto se debió a la debilidad de los indicadores macroeconómicos, a la COVID-19 y a la especulación de los inversores privados en la venta de valores a corto plazo. La debilidad de los indicadores estadounidenses se caracterizó principalmente por la debilidad del mercado laboral nacional, el aumento de las expectativas de inflación y los debates sobre la reducción de las compras de bonos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. Esta situación provocó una ligera depreciación del EUR frente al USD. El coronavirus pesó en los mercados de valores durante el mes pasado, debido a que el número de contagios y muertes sigue siendo elevado, la escasez de vacunas, el prolongado confinamiento en Europa y las nuevas mutaciones del coronavirus en el Reino Unido, Sudáfrica y Brasil. El mercado de valores recibió señales positivas por las crecientes esperanzas de un estímulo de 1,9 billones de USD del presidente de EE. UU., Joe Biden, y por los datos económicos positivos de China. La renta variable mundial y el oro, en particular, pesaron en la rentabilidad del fondo. Las divisas, como el USD, y los bonos del Estado apoyaron el rendimiento.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,0	-1,0	0,7	3,8	1,5	0,0	0,2	0,8	0,7	-4,9	7,2	-1,1

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,93%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	5,33%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(5,2)	2,3	Efectivo	(4,2)	3,3
Renta fija	(75,1)	76,7	Renta fija	(75,1)	76,7
Renta variable	(11,3)	12,2	Renta variable	(11,3)	12,1
Inversiones alternativas	(8,3)	8,8	Inversiones alternativas	(8,3)	8,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	95,0
Yen japonés	4,2
Dólar estadounidense	1,7
Dólar australiano	0,3
Libra esterlina	-1,2

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones	(% del fondo)
DWS Invest Multi Strategy FC	19,6
Australia 18/21.05.30 S.155	9,5
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC	8,8
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	7,1
US Treasury 19/15.02.49 INFL	5,5
Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN	5,3
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	4,7
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	3,5
Deutsche Bank 18/14.10.21	2,9
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	2,6
Total	69,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Luxemburgo	26,7
EE.UU.	17,1
Australia	9,5
Alemania	4,3
Francia	2,7
Suecia	2,7
Zona euro	1,9
Noruega	1,6
Gran Bretaña	1,4
Finlandia	1,3
Otros países	7,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo

(in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos, los precios de las acciones y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	David Spital	Comisión total	0,400%
Gestor del fondo desde	26.09.2016	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,130%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	90,77 EUR
Patrimonio	23,8 Mio. EUR	Fin de ejercicio	16.08.2022
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	20.05.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095509904		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	20.05.2015	19.05.2016	4,00%
2. Año	20.05.2016	21.05.2017	3,30%
3. Año	22.05.2017	21.05.2018	2,35%
4. Año	22.05.2018	19.05.2019	1,65%
5. Año	20.05.2019	19.05.2020	0,95%
6. Año	20.05.2020	31.05.2022	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.06.2022	15.08.2022	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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.

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte a escala mundial en renta variable, bonos, certificados, fondos, derivados y efectivo. La inversión del fondo continúa centrada en activos orientados a los ingresos, como títulos que devengan intereses con un rendimiento ajustado al riesgo atractivo y renta variable que se espera que ofrezca un rendimiento de los dividendos o un crecimiento de dividendos superior a la media. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2024.

Comentario del gestor

El sentimiento positivo de los inversores a partir de diciembre de 2020 se mantuvo a principios de enero y llevó a los mercados de renta variable a nuevos máximos históricos. Sin embargo, a medida que avanzaba el mes, las noticias sobre las mutaciones de la COVID-19 empezaron a ser más preocupantes y los mercados volvieron a desplomarse desde sus máximos. Los resultados positivos de los beneficios de las empresas contribuyeron a estabilizar en cierta medida a los mercados, mientras que los fondos de inversión libre sufrieron pérdidas por las apuestas a corto plazo realizadas frente a los inversores minoristas, lo que contribuyó a un mayor deterioro de la confianza de los inversores. En este contexto, el fondo avanzó principalmente a través de la exposición a la renta variable. Desde un punto de vista sectorial, las TI y la atención sanitaria fueron los sectores más demandados, mientras que los valores financieros y los materiales se comportaron peor. En lo que respecta a la renta fija, la deuda en divisas fuertes de los mercados emergentes fue el mayor contribuyente, seguida de cerca por los bonos convertibles. Los créditos de los mercados desarrollados provocaron leves reducciones, así como un coste por cobertura de divisas, lo que no impidió que el fondo obtuviera un resultado globalmente positivo durante el mes.

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	1,3	6,9	10,1	29,6	16,5	1,3	3,3	5,3	4,7	-7,5	13,9	4,0

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	13,43%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	20,96%
-------------	--------	-------------	----	-------------------	--------

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(5,6)	5,7	Efectivo	(3,3)	6,3
Renta fija	(31,9)	33,3	Renta fija	(26,2)	26,2
Fondo mixto	(17,8)	17,7	Fondo mixto	(24,5)	24,4
Renta variable	(44,6)	43,2	Renta variable	(56,6)	56,3
Inversiones alternativas	(0,1)	0,1			

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	78,5
Corona noruega	5,3
Yen japonés	5,0
Dólar estadounidense	3,6
Libra esterlina	2,3
Dólar canadiense	1,6
Corona danesa	1,2
Dólar australiano	0,9
Corona sueca	0,7
Dólar de Hong Kong	0,3
Otras divisas	0,4

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC	18,0
DWS Invest Multi Asset Income FC	17,7
DWS Invest Convertibles FC	6,8
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	4,0
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	3,8
Turkey 14/11.04.23	1,3
Turkey 19/31.03.25	1,3
Newmont	1,2
Turkey 20/13.03.25	1,0
Schlumberger N.Y. Shares	1,0
Total	56,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	21,4
Japón	3,2
Francia	2,8
Gran Bretaña	2,7
España	1,8
Países Bajos	1,6
Alemania	1,6
Canadá	1,3
Dinamarca	1,2
Italia	1,0
Suiza	1,0
Otros países	3,8
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	7,8
Bienes Industriales	7,3
Atención sanitaria	5,5
Materiales	4,4
Consumo Discrecional	3,8
Consumo Básico	3,6
Tecnología de la Info.	3,4
Servicios públicos	3,1
Energía	2,0
Servicios de comunicación	1,9
Otros sectores	0,5
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos, los precios de las acciones y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Johannes PRIX	Comisión total	0,700%
Gestor del fondo desde	01.07.2020	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,430%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	95,29 EUR
Patrimonio	123,9 Mio. EUR	Fin de ejercicio	29.08.2024
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	12.03.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1095510159		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	12.03.2015	13.03.2016	4,75%
2. Año	14.03.2016	12.03.2017	3,85%
3. Año	13.03.2017	11.03.2018	2,95%
4. Año	12.03.2018	11.03.2019	2,05%
5. Año	12.03.2019	11.03.2020	1,15%
6. Año	12.03.2020	30.06.2024	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.07.2024	28.08.2024	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte a escala mundial en renta variable, bonos, certificados, fondos, derivados y efectivo. La inversión del fondo continúa centrada en activos orientados a los ingresos, como títulos que devengan intereses con un rendimiento ajustado al riesgo atractivo y renta variable que se espera que ofrezca un rendimiento de los dividendos o un crecimiento de dividendos superior a la media. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del subfondo en 2025.

Comentario del gestor

El sentimiento positivo de los inversores a partir de diciembre de 2020 se mantuvo a principios de enero y llevó a los mercados de renta variable a nuevos máximos históricos. Sin embargo, a medida que avanzaba el mes, las noticias sobre las mutaciones de la COVID-19 empezaron a ser más preocupantes y los mercados volvieron a desplomarse desde sus máximos. Los resultados positivos de los beneficios de las empresas contribuyeron a estabilizar en cierta medida a los mercados, mientras que los fondos de inversión libre sufrieron pérdidas por las apuestas a corto plazo realizadas frente a los inversores minoristas, lo que contribuyó a un mayor deterioro de la confianza de los inversores. En este contexto, el fondo avanzó principalmente a través de la exposición a la renta variable. Desde un punto de vista sectorial, las TI y la atención sanitaria fueron los sectores más demandados, mientras que los valores financieros y los materiales se comportaron peor. En lo que respecta a la renta fija, la deuda en divisas fuertes de los mercados emergentes fue el mayor contribuyente, seguida de cerca por los bonos convertibles. Los créditos de los mercados desarrollados provocaron leves reducciones, así como un coste por cobertura de divisas, lo que no impidió que el fondo obtuviera un resultado globalmente positivo durante el mes.

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	1,2	6,6	9,8	29,0	17,7	1,2	3,2	5,2	4,7	-7,4	13,8	3,7

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	13,52%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	21,38%
-------------	--------	-------------	----	-------------------	--------

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(6,4)	5,0	Efectivo	(4,0)	5,5
Renta fija	(31,5)	33,8	Renta fija	(26,4)	26,8
Fondo mixto	(17,8)	17,4	Fondo mixto	(23,9)	24,1
Renta variable	(44,2)	43,7	Renta variable	(55,8)	57,5
Inversiones alternativas	(0,1)	0,1			

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	78,5
Yen japonés	5,1
Corona noruega	5,0
Dólar estadounidense	3,2
Libra esterlina	2,6
Dólar canadiense	1,8
Corona danesa	1,3
Dólar australiano	1,0
Corona sueca	0,8
Dólar de Hong Kong	0,3
Otras divisas	0,5

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS Invest Emerging Markets Opportunities IC	18,2
DWS Invest Multi Asset Income FC	17,4
DWS Invest Convertibles FC	6,5
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	4,2
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	3,6
Turkey 14/11.04.23	1,5
Turkey 19/31.03.25	1,5
Newmont	1,3
Turkey 20/13.03.25	1,1
Schlumberger N.Y. Shares	1,0
Total	56,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	21,0
Japón	3,1
Francia	3,0
Gran Bretaña	2,8
España	1,9
Países Bajos	1,7
Alemania	1,7
Canadá	1,4
Dinamarca	1,3
Italia	1,1
Suiza	1,0
Otros países	3,9
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	8,3
Bienes Industriales	7,3
Atención sanitaria	4,9
Materiales	4,5
Consumo Discrecional	4,1
Consumo Básico	3,6
Servicios públicos	3,4
Tecnología de la Info.	3,2
Energía	2,2
Servicios de comunicación	2,0
Otros sectores	0,5
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)



Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos, los precios de las acciones y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Johannes Prix	Comisión total	0,700%
Gestor del fondo desde	06.07.2015	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,670%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	97,89 EUR
Patrimonio	121,2 Mio. EUR	Fin de ejercicio	28.08.2025
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	06.07.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1179372914		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	06.07.2015	05.07.2016	4,75%
2. Año	06.07.2016	05.07.2017	3,85%
3. Año	06.07.2017	05.07.2018	2,95%
4. Año	06.07.2018	07.07.2019	2,05%
5. Año	08.07.2019	05.07.2020	1,15%
6. Año	06.07.2020	30.06.2025	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.07.2025	27.08.2025	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

- El fondo concierne 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.

Ficha: DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Datos del fondo

Política de inversión

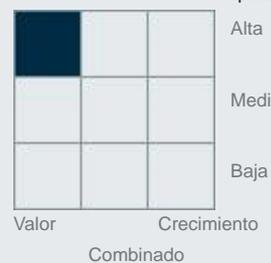
El fondo invierte hasta el 100% en RV, bonos, cert., instr. del mercado monetario y efectivo. Se puede invertir hasta el 80% de los activos del fondo en RV, cert. de RV o índices y warrants de RV. Se invertirá al menos el 20% de los activos del fondo en títulos que devengan intereses, bonos convertibles, certificados sobre bonos o índices de bonos, o en bonos vinculados a warrants. Además, el fondo podrá invertir en derivados con fines de cobertura e inversión. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del fondo en 2022. El fondo distribuye anualmente.

Comentario del gestor

Hacia fin de mes, el mercado se vio afectado por los resultados (en su mayoría positivos), pero también por un grupo de jóvenes operadores dispuestos a luchar contra los Fondos de inversión libre en su territorio preferido: la venta de valores en corto. El mercado se distorsionó en gran medida, ya que los inversores minoristas se concentraron en la compra de valores con las mayores posiciones cortas, lo que provocó una acción de precios extrema e hizo que los participantes en el mercado tuvieran que cubrir sus posiciones cortas y vender en el mercado más amplio, lo que llevó al MSCI World a perder un 0,35% (en EUR) y al S&P 500 un 1,1% (en USD). El EUROSTOXX 50 cedió un 2,0%, mientras que los ME se comportaron muy bien, con el MSCI EM (en USD) avanzando un 3,0% en enero. En las materias primas, el petróleo volvió a subir un 7,6% (WTI Future en USD) y el oro retrocedió un 2,7% (en USD). La rentabilidad de los bonos del Estado alemán (10 años) subió hasta el -0,52% y los BTP italianos (10 años) subieron por primera vez tras muchos meses hasta el 0,64%. El USD se mantuvo estable frente al EUR en 1,21 y el GBP/EUR apenas varió en 1,13. En enero, el Fondo avanzó 12 pb y se posicionó como sigue: bonos del Estado 0,75%, bonos corporativos 56,9% y bonos de ME en el 20,5%, cuyo saldo es en efectivo. La duración es de 0,90 años.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

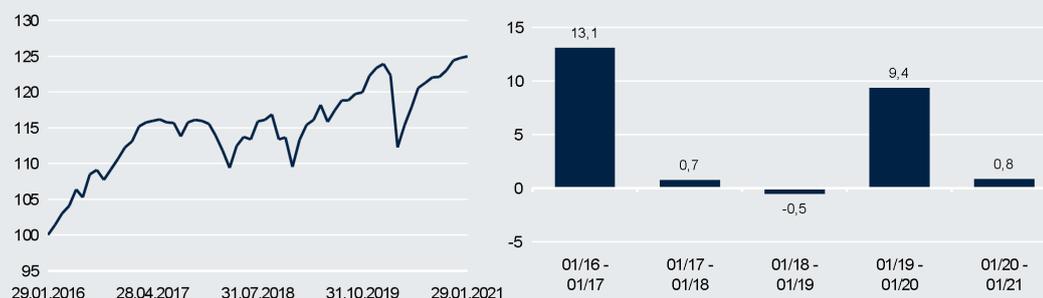
Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

Rentabilidad (en 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2021	3 a d.	5 a d.	2017	2018	2019	2020
EUR	0,1	0,8	9,7	24,9	17,1	0,1	3,1	4,6	2,9	-5,2	12,7	1,1

Otras características (3 años) / VAR (1 año)

Volatilidad	7,63%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	1,51%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(22,5)	21,8	Efectivo	(21,9)	21,9
Renta fija	(77,5)	78,2	Renta fija	(77,5)	78,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	96,6
Dólar estadounidense	2,4
Rublo	1,2
Libra esterlina	-0,3

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones	(% del fondo)
UniCredit 12/31.10.22 MTN	3,7
thyssenkrupp 17/03.03.22 MTN	3,3
CMA CGM 17/15.07.22 Reg S	2,5
MPT Operating Partnership/Finance 15/19.08.22	2,3
Teva Pharmaceutical Fin Netherl. IV 16/28.07.22	2,2
ADLER Real Estate 19/17.04.22	2,2
Russia 11/14.04.21 Ser.26205RFMS	2,0
T-Mobile USA 14/01.03.23	1,9
Gaz Capital/Gazprom 12/19.07.22 LPN Reg S	1,6
TDF Infrastructure 15/19.10.22	1,5
Total	23,2

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución por países	(% del fondo)
Alemania	12,3
Francia	10,3
EE.UU.	9,6
Italia	8,5
Gran Bretaña	5,0
Turquía	4,6
La Russia	4,2
India	3,4
Israel	2,5
China	2,4
Otros países	15,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Perfil de retribución indicativo (in EUR)

Valor inicial del bono (más comisión de suscripción)

100							
	1,90	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021

Perfil de retribución indicativo - Información importante

NO SE GARANTIZA que se alcance la distribución anual de beneficios objetivo. Los inversores deben tener en cuenta que el fondo NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O GARANTÍA. Las cantidades de beneficios distribuidos y el reembolso final se verán afectados en gran medida por el rendimiento de los bonos, los precios de las acciones y otros instrumentos en la cartera desde la creación del fondo, y pueden ser inferiores a las que se indican en el presente documento. Las fluctuaciones negativas del precio de los activos e instrumentos invertidos (riesgo de mercado) y el incumplimiento de un emisor de bonos (riesgo de incumplimiento) durante el periodo de existencia del fondo podrían afectar negativamente las distribuciones de beneficios del fondo y la cantidad final de reembolso. También se produciría un impacto negativo si los inversores reembolsaran acciones en el fondo en gran medida durante el plazo del fondo, obligándole a vender instrumentos (especialmente bonos) mantenidos en la cartera para generar liquidez adicional. En este caso, existe la posibilidad de que se reduzca el precio. El riesgo de reinversión o los cambios en la legislación fiscal también pueden tener un impacto negativo en los activos del subfondo. En consecuencia, es posible que no se alcance la distribución de beneficios objetivo y la cantidad reembolsada puede ser inferior o superior a 100 euros por unidad.

Ficha: DWS Fixed Maturity Multi Asset Concept 2022



Enero 2021

Datos a 29.01.2021

Fondo			
Gestor de la Cartera	Stefan Flasdick	Comisión total	0,500%
Gestor del fondo desde	09.11.2015	Ajuste por dilución**	0,250%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,220%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,010%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.	Valor liquidativo	104,28 EUR
Patrimonio	27,3 Mio. EUR	Fin de ejercicio	04.11.2022
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	09.11.2015		
Fin de ejercicio	30.06.2021		
ISIN	LU1278172942		

**Para proteger el patrimonio del fondo de los efectos de la dilución, se carga para los reembolsos un ajuste por dilución a favor del patrimonio del fondo. El ajuste por dilución se carga sobre el importe de reembolso bruto. Queda a discreción de la sociedad gestora cargar un ajuste por dilución inferior. Para obtener más información sobre el ajuste por dilución, consulte el folleto de venta.

(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 30.06.2020. Estos pueden variar de año en año.

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.

Compensación de la dilución (consulte el folleto del fondo para obtener más detalles).

	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Compensación de la dilución
1. Año	09.11.2015	08.11.2016	3,75%
2. Año	09.11.2016	08.11.2017	3,05%
3. Año	09.11.2017	08.11.2018	2,35%
4. Año	09.11.2018	10.11.2019	1,65%
5. Año	11.11.2019	08.11.2020	0,95%
6. Año	09.11.2020	31.08.2022	0,25%
Hasta la finalización del ven	01.09.2022	03.11.2022	0,00%

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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.

Rankings y ratings referente al mes anterior (mercado alemán).

Las opiniones recogidas en este documento son orientativas y, en ningún caso, constituyen una recomendación u oferta para realizar transacción alguna. Las decisiones de inversión o desinversión deben ejecutarse en base a la documentación legalmente requerida. Los movimientos realizados en la cartera de valores están sujetos a las variaciones de mercado y, además, se hace constar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 convertibles contingentes. Este tipo de bonos conlleva una mayor probabilidad de devaluación total o parcial que los bonos clásicos. La inversión en esta clase especial de bonos puede producir pérdidas considerables en la cartera como consecuencia de determinados eventos desencadenantes. Las inversiones de este tipo también pueden convertirse en acciones de la empresa emisora, que pueden sufrir igualmente retrocesos en su valor.
- 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.

Apalancamiento / capacidad de Utilización

El (efecto de) apalancamiento mediante el cual un capital invertido se ve afectado de forma sobredimensionada por la evolución. Si el tipo de interés efectivo para créditos se encuentra, p. ej., por debajo del tipo de interés en el mercado, el inversor puede, en ocasiones, aumentar la rentabilidad de sus inversiones de forma significativa con recursos prestados y reinvertidos en el mercado de capitales.

Beneficio intermedio UE

El importe que recae en el momento de la venta dentro del impuesto sobre los intereses de la UE por cada participación del fondo. Este valor se calcula a partir de los intereses vencidos desde la compra.

Beneficios

Los fondos generan durante un ejercicio económico los denominados rendimientos corrientes (p. ej., de los intereses, dividendos, ganancias de cotización realizadas contenidos en la cartera). Éstos se reinvierten regularmente en el patrimonio del fondo (acumulación) o se reparten a la conclusión del ejercicio económico. El importe exacto de la acumulación o del reparto de un fondo puede consultarse en www.dws.de <<http://www.dws.de>>, por ejemplo.

Calificaciones y clasificaciones de fondos

Las calificaciones y las clasificaciones de fondos permiten realizar comparaciones cuantitativas y cualitativas dentro de diversas categorías de fondos. Una clasificación es el procesamiento de datos del pasado (criterios objetivamente comprensibles como la evolución del valor y la volatilidad) con el objetivo de elaborar una lista clasificatoria. El término calificación lleva asociada una declaración de calidad sobre un fondo, su gestión o sobre la sociedad de inversión completa. En la práctica ambos términos se emplean parcialmente como sinónimos. Los requisitos son un grupo de fondos a comparar lo suficientemente grande y un mínimo de tres o cinco años de existencia del fondo. Los analistas de fondos más considerados actualmente en Alemania son FERI Trust (FERI Fonds Rating) y Morningstar. Las calificaciones en la presentación de cuentas hacen referencia al mes anterior correspondiente. Para obtener más información sobre la metodología de los proveedores de calificación, consúltense los sitios de Internet:

<<http://www.feri-trust.de>>

<<http://www.morningstarfunds.de>>

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.

Clase de riesgo

La clase de riesgo es una magnitud orientativa de la predisposición al riesgo de un inversor y de los riesgos asociados con una inversión en concreto. Los fondos del grupo DWS están divididos entre las clases de riesgo 1 (riesgo bajo) a 4 (riesgo comparativamente alto). P. ej., los fondos del mercado monetario presentan una evolución del valor liquidativo por participación muy estable, es decir tienen un riesgo muy limitado y, por tanto, están clasificados dentro de la clase de riesgo 1. Los fondos sectoriales de acciones para los que existe una expectativa de ingresos superior a la media y también unos riesgos mayores están clasificados dentro de la clase de riesgo 4. Clase de riesgo - grupos de fondos a modo de ejemplo:

1 Fondos del mercado monetario en EUR, fondos en EUR próximos al mercado monetario

2 Fondos de renta fija en EUR, fondos de renta fija con amplia dispersión internacional en divisas fuertes, fondos de renta fija a corto plazo en divisas fuertes

3 Fondos de renta fija con orientación internacional y con una cuota significativa de posiciones en divisas no cubiertas, fondos de renta variable con enfoque de inversión en Alemania, fondos de renta variable internacionales, fondos de renta variable en divisas fuertes europeas concentrados en determinados países.

4 Fondos regionales y sectoriales, fondos de mercados emergentes

Coefficiente 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.

Comisión de éxito

Magnitud calculable para la carga del patrimonio del fondo, siempre que se haya acordado una comisión de rentabilidad en la "Parte especial" del folleto de venta y la evolución del valor liquidativo por participación supere la evolución del índice de referencia o del tipo de interés de referencia (o rendimiento) acordado, descontados los costes. Se indica en forma de porcentaje anual. Para una definición más precisa, véase el folleto de venta, apartado "Parte especial".

Comisión de gestión

Magnitud calculable para la carga diaria sobre el patrimonio del fondo derivada de la actividad comercial del fondo. Se indica en forma de porcentaje anual.

Comisión de suscripción

La comisión de suscripción es una tasa única que se aplica a la adquisición de participaciones de fondos. Se indica habitualmente en forma de porcentaje. Siempre que el fondo no estipule nada distinto, la comisión de suscripción guardará relación con el importe neto de la inversión.

Comisión total

Magnitud calculable para la carga diaria del patrimonio del fondo derivada de la actividad comercial del fondo. Se componen de la comisión de gestión, es decir, la comisión de administración, la comisión del custodio y costes adicionales (p. ej., costes de notificación y verificación, en algunos fondos inclusive Pricing fee de hasta el 0,2%) y se contabilizan como porcentaje. La comisión de rendimiento que se carga a distintos fondos, los costes estrictos de los valores y transacciones de la gestión del fondo y el impuesto luxemburgués "Taxe d'abonnement" no están incluidos en la comisión total.

Comisión total (TER)

La Comisión total (TER) representa en forma de porcentaje la relación de todos los costes que recaen sobre la gestión del patrimonio especial al valor liquidativo neto medio del patrimonio especial dentro del ejercicio económico precedente. Esta cifra se calcula dividiendo los costes totales del fondo entre el patrimonio del fondo. Así se obtiene el porcentaje de los costes totales en el patrimonio del fondo. El momento hace referencia al final del ejercicio económico.

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.

Downside Deviation

La Downside Deviation se corresponde con la desviación estándar con la salvedad de que sólo considera la volatilidad respecto a los rendimientos mensuales negativos. La Downside Deviation diferencia entre una volatilidad negativa (desviación negativa respecto al valor medio o desviación estándar negativa), que está asociada a un retroceso en el precio del valor, y una volatilidad positiva (desviación positiva respecto al valor medio o desviación estándar positiva), que está asociada con un incremento del precio del valor. La Downside Deviation considera sólo la volatilidad negativa. El valor medio se corresponde con un rendimiento mínimo concreto que se determinó para el valor. En el cálculo de la Downside Deviation se determina un rendimiento mínimo del 0%. El número característico guarda relación con la "clase de acciones principal" y considera la evolución del valor de la clase de acciones desde el lanzamiento. Para permitir comparaciones, se realiza un cálculo anualizado.

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 "Saldo 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.

Future long

Los futuros son contratos a plazo sobre un bien determinado. Comprometen al comprador del contrato a comprar una determinada cantidad y calidad del valor subyacente en un momento determinado del futuro a un precio establecido en el momento del cierre del contrato. Las partes sólo pueden sustraerse de esta obligación mediante la reventa del contrato. En este caso se habla de "nivelación de la posición".

Future short

Los futuros son contratos a plazo sobre un bien determinado. Comprometen al vendedor del contrato a proporcionar una determinada cantidad y calidad del valor subyacente en un momento determinado del futuro a un precio establecido en el momento del cierre del contrato. Las partes sólo pueden sustraerse de esta obligación mediante la reventa del contrato. En este caso se habla de "nivelación de la posición".

Ganancia media durante los meses positivos

Este número característico describe el rendimiento porcentual medio de todos los meses naturales en los que un valor o un fondo ha registrado un rendimiento positivo dentro del período considerado.

Importe por retirada temprana

El importe por retirada temprana es una comisión única que se aplica a la venta de participaciones. Se indica habitualmente en forma de porcentaje.

Índice (de referencia)

El índice de referencia es un valor de referencia o comparativo que se utiliza para la valoración del éxito de una inversión. El índice de referencia para los fondos es normalmente un índice, una combinación de índices o un tipo de interés.

Ingresos acumulados

Hace referencia a los fondos de acumulación sometidos a la legislación de Luxemburgo. La tributación se produce en el momento de la venta.

Inversión mínima

Para diversos fondos/clases de participación existe un importe de inversión mínimo. La regulación exacta puede consultarse en la "Parte especial" del folleto de venta del correspondiente fondo/clase de participación.

Long Call

Una call long (compra de una opción de compra) concede al comprador el derecho contractualmente garantizado de adquirir un determinado valor subyacente según las condiciones previamente establecidas (plazo, precio, etc.). Para ello, el comprador paga al vendedor una prima. El comprador puede vender la opción a un tercero o bien ejercerla hasta la fecha de vencimiento. Su riesgo está limitado a su aportación, esto es, la prima.

Long Put

Una put long (compra de una opción de venta) concede al comprador el derecho contractualmente garantizado de vender un valor subyacente según las condiciones previamente establecidas (plazo, precio, etc.). Para ello, el comprador paga al vendedor una prima. Puede vender la opción a un tercero o bien ejercerla hasta la fecha de vencimiento. Su riesgo está limitado su aportación, esto es, la prima.

Mejor mes

El mejor mes describe el máximo rendimiento positivo de un mes natural dentro del periodo considerado.

Mes negativo

Proporción absoluta de los meses naturales dentro del periodo considerado que han registrado un rendimiento negativo.

Mes positivo

Proporción absoluta de los meses naturales dentro del periodo considerado que han registrado un rendimiento positivo.

Número de acciones

Número de acciones contenidas en un fondo (incl. ADR/GDR Depositary Receipts) y sociedades de inversión inmobiliaria (REIT).

Peor mes

El peor mes describe el máximo rendimiento negativo de un mes natural dentro del periodo considerado.

Perdida media durante los meses negativos

Este número característico describe el rendimiento porcentual medio de todos los meses naturales en los que un valor o un fondo ha registrado un rendimiento negativo dentro del periodo considerado.

Periodo de pérdidas más largo

El periodo de pérdidas más largo hace referencia al periodo sucesivo más largo en el cual un valor ha registrado un rendimiento negativo en los correspondientes meses naturales. El número característico guarda relación con la "clase de acciones principal" y considera la evolución del valor de la clase de acciones desde el lanzamiento.

Préstamo de valores: Comisión de éxito de ingresos por préstamos ("mas com. de éxito de ingresos por p.)

Comisión para actividades que guardan relación con el préstamo de valores. En el préstamo de valores el titular de un valor presta efectos a un intermediario. La condición es que éste, transcurrido un periodo de préstamo normalmente muy corto, de unos pocos días, reciba títulos del mismo tipo y calidad. Por ello el prestamista recibe una comisión. En principio, DWS Investments añade estos rendimientos (comisión recibida por el préstamo de valores) al fondo desde cuyas carteras se pueden prestar y se han prestado valores. Así se favorece la evolución del valor del correspondiente fondo. DWS Investments puede retener hasta la mitad de estos rendimientos. Los rendimientos del préstamo se indican en forma de porcentaje del patrimonio medio del fondo al final del ejercicio económico. El grupo DWS utiliza en muchos de sus fondos la posibilidad del préstamo de valores para lograr rendimientos adicionales a favor del patrimonio especial.

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 periodo 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 periodo de 36 meses.

Ratio de Sortino

El ratio de Sortino (desarrollado por Frank A. Sortino) utiliza para el cálculo únicamente la volatilidad de valores de rendimiento mensual negativo (Downside Deviation). El ratio permite, al contrario que el ratio de Sharpe, calcular números característicos de rendimiento ajustados al

riesgo sin tener en cuenta las desviaciones positivas de su cotización. El número característico guarda relación con la "clase de acciones principal" y considera la evolución del valor de la clase de acciones desde el lanzamiento. Para permitir comparaciones, se realiza un cálculo anualizado del ratio.

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).

Short Call

En una call short (venta de una opción de compra) el vendedor (también denominado vendedor de la opción) se compromete a entregar el valor de referencia hasta el vencimiento del período establecido para el ejercicio de la opción (fecha de vencimiento). Para ello, el vendedor recibe del comprador una prima que, en general, es superior al rendimiento de inversiones comparables en el mercado de capitales. Si no se ejerce una opción de compra, ésta pierde su valor.

Short Put

En una put short (venta de una opción de venta) el vendedor (también denominado vendedor de la opción) se compromete a comprar el valor de referencia antes del vencimiento del período establecido para el ejercicio de la opción (fecha de vencimiento). Para ello, recibe del comprador una prima que, en general, es superior al rendimiento de inversiones comparables en el mercado de capitales. Si no se ejerce una opción de venta, ésta pierde su valor.

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: $(\text{tipo de interés} \times 100) / \text{valor de cotización} = \text{interés corriente}$.

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.

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.

**DWS International GmbH,
Sucursal en España**

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid

Tel.: +34 91 335 1026

Fax: +34-91-335-5828

Internet: www.dws.es

E-Mail: dws.iberia@dws.com

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

Tel.: +352 - 42101 - 1

Fax: +352 - 42101 - 900

www.dws.com

info@dws.com

