DWS Invest Reporting

Informe mensual: Mayo 2025

DWS | Investors for a new now

Claúsula de exención de responsabilidad

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

Rating Morningstar™

© 2025 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

© 2025 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 períodos 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>. La empresa de inversiones puede decidir finalizar los acuerdos realizados para la comercialización de este fondo.

Índice

Fondos de renta variable

Alemania

DWS Invest German Equities 6

Europa

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap 11
DWS Invest ESG Top Euroland 15
DWS Invest European Equity High Conviction 19
DWS Invest II ESG European Top Dividend 23

Europa - Regiones/países

DWS Invest CROCI Euro 28

Global

DWS Invest CROCI Global Dividends 33
DWS Invest CROCI World Value 37
DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders 41
DWS Invest ESG Equity Income 45
DWS Invest ESG Qi LowVol World 49
DWS Invest Global Real Estate Securities 54
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund 58
DWS Invest Top Dividend 62

EE.UU.

DWS Invest CROCI US 67
DWS Invest CROCI US Dividends 71
DWS Invest II ESG US Top Dividend 75

Asia

DWS Invest CROCI Japan 80
DWS Invest Top Asia 84

Mercados emergentes

DWS Invest Brazilian Equities 89
DWS Invest Chinese Equities 93
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend 97
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities 101
DWS Invest Latin American Equities 105

Sectores/categorías

DWS Invest Artificial Intelligence 110
DWS Invest Critical Technologies 114
DWS Invest CROCI Sectors Plus 118
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure 122
DWS Invest ESG Social Focus 126
DWS Invest Global Agribusiness 130
DWS Invest Global Infrastructure 134
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities 138
DWS Invest WellCare 142

Fondos de renta fija

EUR

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) 147

Índice

DWS Invest Euro-Gov Bonds 151
DWS Invest Global Bonds 155

Divisas internacionales

DWS Invest Short Duration Income 160

Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

DWS Invest Asian Bonds 166
DWS Invest China Bonds 170
DWS Invest Emerging Markets Opportunities 174
DWS Invest ESG Asian Bonds 178

Bonos empresariales

DWS Invest Corporate Green Bonds 183
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds 187
DWS Invest ESG Euro High Yield 191
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds 195
DWS Invest Euro Corporate Bonds 199
DWS Invest Euro High Yield Corporates 203
DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds 207
DWS Invest SDG Corporate Bonds 211
DWS Invest Short Duration Credit 215

EUR a corto plazo

DWS Invest ESG Floating Rate Notes 220

Fondos mixtos

Conservadores

DWS Invest Conservative Opportunities 224

Dinámicos

DWS Invest ESG Real Assets 228

Bonos convertibles

DWS Invest Convertibles 233

Fondos multiactivo

DWS Invest ESG Multi Asset Income 238

Fondos de fondos

DWS Invest Multi Opportunities 243

Fondos de recursos

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy 248

Fondos de renta variable

Alemania

Ficha: DWS Invest German Equities

Fondos de renta variable - Alemania

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

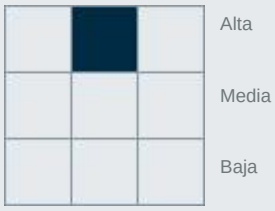
El Fondo invierte en valores de primera clase alemanes incluidos en el índice CDAX Capped, con un componente flexible de valores de pequeña y mediana capitalización seleccionados. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Se puede encontrar un comentario detallado de la gestión del fondo en el informe del fondo principal de DWS y en las páginas de la ficha informativa.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Alemania Cap. Grande

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ② ③ ③ ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-8,3	-8,1
05/2016 - 05/2017	25,6	22,8
05/2017 - 05/2018	1,8	3,9
05/2018 - 05/2019	-14,1	-9,0
05/2019 - 05/2020	-3,6	0,0
05/2020 - 05/2021	34,1	32,1
05/2021 - 05/2022	-15,1	-9,6
05/2022 - 05/2023	3,2	5,6
05/2023 - 05/2024	8,1	15,5
05/2024 - 05/2025	21,9	27,4

Fondo — Indice (desde 15.08.2024): CDAX UCITS Capped (NR) - 15.8.2024

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	7,5	21,9	36,0	55,0	153,0	18,6	10,8	9,2	14,7	-23,8	16,5	7,1
BM IN EUR	6,2	27,4	55,5	85,6	228,0	21,3	15,8	13,2	14,0	-16,9	19,0	14,8

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

Volatilidad	20,47%	Descenso máximo	-22,01%	VAR (99%/10 días)	11,37%
Ratio Sharpe	0,37	Ratio de información	-0,37	Coeficiente de correlación	0,96
Factor alpha	-4,75%	Factor beta	1,18	Tracking Error	6,63%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Bienes Industriales	23,7
Financieros	22,8
Tecnología de la Info.	14,4
Consumo Discrecional	7,5
Servicios de comunicación	7,1
Atención sanitaria	6,8
Materiales	6,4
Servicios públicos	3,9
Inmuebles	2,6
Consumo Básico	0,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
SAP SE (Tecnología de la Info.)	9,0
Allianz SE (Financieros)	6,6
Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación	6,1
Rheinmetall AG (Bienes Industriales)	5,3
Siemens Energy AG (Bienes Industriales)	5,0
Deutsche Bank AG (Financieros)	4,2
Commerzbank AG (Financieros)	4,0
Infineon Technologies AG (Tecnología de la Info.)	3,6
Deutsche Boerse AG (Financieros)	3,6
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,4
Total	50,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Alemania	95,1
Países Bajos	0,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	95,7
Fondos del mercado monetario	3,9
Efectivo y otros patrimonio	0,4
Largo Futuro	4,6

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

Ficha: DWS Invest German Equities

Fondos de renta variable - Alemania

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,9

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	86,5
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	5,9
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,8
< 1 Mll.	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	46	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,1	Ø Capitalización de mercado	87.261,3 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	7,6	23,7	42,1	66,6	205,0	19,4	12,4	10,8	16,3	-22,7	18,2	8,6
LC(EUR)	7,5	22,8	38,9	60,5	177,2	19,0	11,6	9,9	15,5	-23,3	17,3	7,8
NC(EUR)	7,5	21,9	36,0	55,0	153,0	18,6	10,8	9,2	14,7	-23,8	16,5	7,1
TFC(EUR)	7,6	23,6	42,1	66,6	39,9	19,3	12,4	10,8	16,3	-22,7	18,2	8,6
TFD(EUR)	7,6	23,7	42,1	66,7	39,9	19,4	12,4	10,8	16,3	-22,7	18,2	8,6
USD LC(USD)	7,1	27,9	46,8	63,3	109,5	29,4	13,7	10,3	6,4	-27,6	21,5	1,3

Ficha: DWS Invest German Equities

Fondos de renta variable - Alemania

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Marcus Poppe	Patrimonio	192,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.03.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	20.08.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0740823785	Acumulación	0,00%	304,96	0,750%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0740822621	Acumulación	5,00%	277,19	1,500%	1,64% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	Acumulación	3,00% [2]	253,02	2,000%	2,34% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	Acumulación	0,00%	139,86	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	Distribución	0,00%	124,46	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0740824916	Acumulación	5,00%	209,48	1,500%	1,63% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001034

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta variable

Europa

Ficha: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo invierte en valores europeos de mediana y pequeña capitalización. Los criterios de selección determinantes son los aspectos empresariales y ESG fundamentales de la empresa. Buscamos oportunidades que se encuadren en uno de estos dos conceptos: "inflexión de precios" o "calidad/crecimiento a un precio razonable". El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

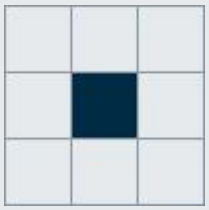
Comentario del gestor

En mayo, el mercado de valores europeo registró un notable aumento del 4%. Igual que en meses antes, la política de EE. UU. desempeñó un papel fundamental, con una visible relajación de la política arancelaria, dando un nuevo impulso a los mercados. El mercado de valores estadounidense subió un 6,2%. La temporada de presentación de resultados del 1T evolucionó mejor de lo esperado. Aunque hubo algunos comentarios críticos por parte de las empresas, estos fueron menos frecuentes que al comienzo de la temporada. El sector tecnológico contribuyó especialmente al optimismo: los valores tecnológicos europeos ganaron un 7,4%. Las acciones cíclicas obtuvieron un rendimiento mucho mejor (+6,6%) que los valores defensivos, que subieron menos del 1%.

La posición en IONOS evolucionó bien. El proveedor alemán de servicios de Internet se benefició de los buenos resultados recientes y de la mejora de las perspectivas. La empresa alemana de venta por correo de moda Zalando se vio afectada por la preocupación ante una mayor competencia de precios el próximo verano. También fue positiva la contribución del fabricante italiano de vehículos IVECO, que llamó la atención con su división de defensa.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Europa Cap. Mediana

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: ③③②③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
10/2018 - 05/2019	-6,8
05/2019 - 05/2020	14,5
05/2020 - 05/2021	46,8
05/2021 - 05/2022	-13,0
05/2022 - 05/2023	-3,6
05/2023 - 05/2024	14,9
05/2024 - 05/2025	3,2

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	8,9	3,2	14,4	46,0	56,0	11,8	4,6	7,9	14,9	-20,2	12,4	-0,4

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

Volatilidad	17,87%	Descenso máximo	-18,30%	VAR (99%/10 días)	10,77%
Ratio Sharpe	0,10	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	26,4
Bienes Industriales	18,6
Consumo Discrecional	10,4
Servicios de comunicación	10,4
Atención sanitaria	7,5
Consumo Básico	6,2
Materiales	5,1
Inmuebles	5,0
Servicios públicos	4,4
Tecnología de la Info.	2,4
Otros sectores	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Iveco Group NV (Bienes Industriales)	3,0
BAWAG Group AG (Financieros)	3,0
Persimmon PLC (Consumo Discrecional)	2,9
Bankinter SA (Financieros)	2,7
Zalando SE (Consumo Discrecional)	2,6
Beazley PLC (Financieros)	2,5
Ionos SE (Tecnología de la Info.)	2,4
BPER Banca (Financieros)	2,4
Banca Mediolanum SpA (Financieros)	2,4
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA (Atención	2,3
Total	26,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Gran Bretaña	20,4
Alemania	18,4
Italia	11,3
Francia	11,0
Países Bajos	10,1
España	3,5
Suiza	3,4
Austria	3,0
Noruega	2,7
Irlanda	2,3
Grecia	2,2
Otros países	9,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	96,4
REIT	0,8
Efectivo y otros patrimonio	2,8

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

Ficha: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	72,1
Libra esterlina	18,2
Corona noruega	3,6
Franco suizo	3,4
Corona sueca	1,6
Corona danesa	1,1

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	28,5
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	44,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	23,5
< 1 Mll.	0,4
Otros	0,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	72	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	7.832,6 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	8,9	3,2	14,4	46,0	56,0	11,8	4,6	7,9	14,9	-20,2	12,4	-0,4
LD(EUR)	9,0	3,2	14,4	46,0	55,9	11,8	4,6	7,9	14,9	-20,2	12,4	-0,4
TFC(EUR)	9,0	4,0	17,0	51,6	79,7	12,1	5,4	8,7	15,7	-19,6	13,3	0,4
TFD(EUR)	9,0	4,0	17,0	51,6	79,6	12,1	5,4	8,7	15,8	-19,6	13,3	0,4
XC(EUR)	9,1	4,4	18,4	54,8	68,7	12,3	5,8	9,1	16,2	-19,3	13,8	0,8

Ficha: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	European Small & Mid Cap Team	Patrimonio	266,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.10.2018	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	01.10.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1863262298	Acumulación	5,00%	155,95	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863262371	Distribución	5,00%	148,22	1,500%	1,59% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932939488	Acumulación	0,00%	179,65	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932939645	Distribución	0,00%	166,48	0,750%	0,84% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863262454	Acumulación	0,00%	168,66	0,350%	0,44% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004101

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Top Euroland

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

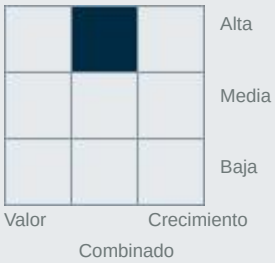
El fondo invierte en acciones de emisores con una elevada capitalización bursátil y con domicilio social en un Estado miembro de la Unión Económica y Monetaria Europea. En la cartera se incluyen entre 40 y 60 valores que, en opinión de los gestores del Fondo, tienen un potencial de beneficios superior a la media. Dependiendo de la situación del mercado, los gestores podrán desviarse del mencionado objetivo de diversificación. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Está disponible un comentario detallado de la gestión del fondo en los informes de DWS Flagship Funds y en las páginas individuales de las hojas de datos.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Zona Euro Cap. Grande

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①②③①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-12,0	-11,8
05/2016 - 05/2017	13,9	19,2
05/2017 - 05/2018	-0,2	-1,5
05/2018 - 05/2019	-5,5	-1,0
05/2019 - 05/2020	2,2	-5,4
05/2020 - 05/2021	35,1	35,5
05/2021 - 05/2022	-11,8	-3,8
05/2022 - 05/2023	5,0	14,2
05/2023 - 05/2024	16,5	21,1
05/2024 - 05/2025	6,1	10,3

Fondo — Indice: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	8,1	6,1	29,8	54,7	166,2	12,9	9,1	9,1	17,7	-20,3	17,8	3,1
BM IN EUR	5,1	10,3	52,5	98,8	218,4	12,3	15,1	14,7	22,9	-9,7	22,2	10,4

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

Volatilidad	17,58%	Descenso máximo	-14,64%	VAR (99%/10 días)	11,80%
Ratio Sharpe	0,34	Ratio de información	-0,59	Coeficiente de correlación	0,93
Factor alpha	-4,10%	Factor beta	1,03	Tracking Error	6,28%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	31,2
Tecnología de la Info.	18,3
Bienes Industriales	13,5
Consumo Discrecional	9,8
Servicios de comunicación	7,9
Atención sanitaria	7,0
Servicios públicos	4,9
Materiales	3,2
Consumo Básico	2,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
SAP SE (Tecnología de la Info.)	8,1
ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	7,3
Allianz SE (Financieros)	4,9
Banco Santander SA (Financieros)	4,5
AXA SA (Financieros)	4,4
Intesa Sanpaolo SpA (Financieros)	4,3
Schneider Electric SE (Bienes Industriales)	3,8
Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación	3,5
Fresenius SE & Co KGaA (Atención sanitaria)	3,4
ABN Amro Bank NV (Financieros)	3,0
Total	47,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Alemania	37,8
Francia	26,8
Países Bajos	14,3
Italia	7,9
España	7,0
Irlanda	2,7
Suiza	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	97,7
Efectivo y otros patrimonio	2,3

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

Ficha: DWS Invest ESG Top Euroland

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,9

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	90,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,3
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	39	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,9	Ø Capitalización de mercado	118.707,1 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	8,2	7,6	35,6	66,3	277,9	13,6	10,7	10,7	19,4	-19,2	19,5	4,6
LC(EUR)	8,2	6,8	32,5	60,2	213,0	13,2	9,8	9,9	18,6	-19,8	18,6	3,8
LD(EUR)	8,2	6,8	32,5	60,2	212,8	13,2	9,8	9,9	18,6	-19,8	18,6	3,8
NC(EUR)	8,1	6,1	29,8	54,7	166,2	12,9	9,1	9,1	17,7	-20,3	17,8	3,1
TFC(EUR)	8,2	7,6	35,5	66,3	66,0	13,6	10,7	10,7	19,4	-19,2	19,5	4,6
TFD(EUR)	8,2	7,6	35,6	66,4	66,1	13,6	10,7	10,7	19,4	-19,2	19,5	4,6

Ficha: DWS Invest ESG Top Euroland

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Nektarios Kessidis & Vidya Anant	Patrimonio	376,0 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.05.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145647722	Acumulación	0,00%	377,90	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145644893	Acumulación	5,00%	313,01	1,500%	1,60% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	Distribución	5,00%	262,76	1,500%	1,60% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145647300	Acumulación	3,00% [2]	266,20	2,000%	2,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	Acumulación	0,00%	166,01	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	Distribución	0,00%	147,48	0,750%	0,85% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000304

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

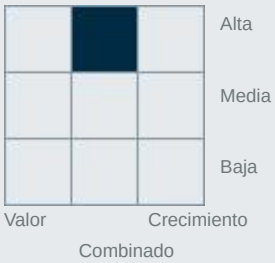
DWS Invest European Equity High Conviction es el fondo de acciones europeas de todas clases: la gestión del fondo invierte en valores estándares estables, también denominados blue chips o de alta capitalización, títulos selectos y computables con capitalización media y baja (Mid Caps y Small Caps), cuya gestión del fondo ofrece buenas perspectivas de crecimiento. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Europa Cap. Grande Blend

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ②②④①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-11,2	-10,8
05/2016 - 05/2017	14,1	16,5
05/2017 - 05/2018	2,3	1,6
05/2018 - 05/2019	-9,5	0,0
05/2019 - 05/2020	-1,1	-3,8
05/2020 - 05/2021	28,0	30,4
05/2021 - 05/2022	-4,4	3,7
05/2022 - 05/2023	2,3	5,9
05/2023 - 05/2024	13,7	18,3
05/2024 - 05/2025	5,7	9,1

Fondo — Indice: MSCI Europe EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	7,3	5,7	22,9	50,4	130,7	13,7	7,1	8,5	14,8	-15,1	12,5	2,0
BM IN EUR	4,9	9,1	36,6	84,8	300,5	11,1	11,0	13,1	25,7	-9,1	16,6	8,7

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

Volatilidad	14,30%	Descenso máximo	-12,67%	VAR (99%/10 días)	11,94%
Ratio Sharpe	0,29	Ratio de información	-0,37	Coeficiente de correlación	0,93
Factor alpha	-1,83%	Factor beta	0,99	Tracking Error	5,17%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	20,8
Bienes Industriales	18,5
Atención sanitaria	13,1
Consumo Discrecional	8,7
Materiales	7,1
Consumo Básico	6,3
Servicios de comunicación	6,1
Tecnología de la Info.	5,5
Servicios públicos	4,7
Energía	3,1
Otros sectores	2,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Iberdrola SA (Servicios públicos)	4,7
AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	4,2
ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	4,1
Cie Financiere Richemont SA (Consumo Discrecio	3,8
Scout24 SE (Servicios de comunicación)	3,8
Talanx AG (Financieros)	3,7
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG (Consumo	3,7
Intesa Sanpaolo SpA (Financieros)	3,6
Compass Group PLC (Consumo Discrecional)	3,6
Fresenius SE & Co KGaA (Atención sanitaria)	3,5
Total	38,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Alemania	22,8
Francia	18,9
Gran Bretaña	14,1
Suiza	12,9
España	9,3
Noruega	4,8
Países Bajos	4,1
Italia	3,6
Irlanda	2,4
Suecia	2,1
Austria	1,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	93,8
Fondos del mercado monetario	2,4
REIT	2,3
Efectivo y otros patrimonio	1,4

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

Ficha: DWS Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	64,2
Libra esterlina	18,2
Franco suizo	10,5
Corona noruega	4,9
Corona sueca	2,2

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	87,7
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	3,8
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,4
Otros	2,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	37	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,8	Ø Capitalización de mercado	71.517,2 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	7,5	7,2	28,7	62,1	228,8	14,4	8,8	10,1	16,5	-13,9	14,3	3,6
LC(EUR)	7,4	6,4	25,5	55,8	172,0	14,0	7,9	9,3	15,6	-14,5	13,3	2,7
LD(EUR)	7,4	6,4	25,5	55,8	172,7	14,0	7,9	9,3	15,6	-14,5	13,3	2,7
NC(EUR)	7,3	5,7	22,9	50,4	130,7	13,7	7,1	8,5	14,8	-15,1	12,5	2,0
TFC(EUR)	7,5	7,2	28,7	62,1	53,9	14,4	8,8	10,1	16,5	-13,9	14,3	3,6
TFD(EUR)	7,5	7,2	28,7	62,2	53,9	14,4	8,8	10,2	16,5	-13,8	14,3	3,6
USD LC(USD)	6,9	10,7	32,6	58,5	59,1	24,0	9,9	9,6	6,6	-19,4	17,3	-3,5

Ficha: DWS Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Juan Barriobero	Patrimonio	54,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.02.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145635479	Acumulación	0,00%	328,79	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145634076	Acumulación	5,00%	272,04	1,500%	1,73% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145634662	Distribución	5,00%	250,01	1,500%	1,73% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145635123	Acumulación	3,00% [2]	230,72	2,000%	2,43% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663956313	Acumulación	0,00%	153,91	0,750%	0,92% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663957550	Distribución	0,00%	140,50	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0273160340	Acumulación	5,00%	159,09	1,500%	1,76% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000301

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

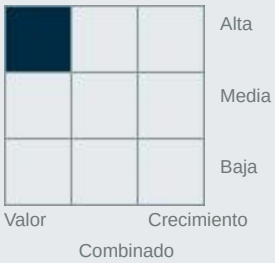
El objetivo de la política de inversión es lograr una apreciación sostenida del capital. A tal fin, el fondo invierte principalmente en acciones de emisores europeos de los que se espera un rendimiento por dividendo superior a la media. Un criterio importante a la hora de seleccionar las acciones es el nivel de rendimiento por dividendo. Sin embargo, el rendimiento por dividendo no tiene que ser necesariamente superior a la media del mercado. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Europa Alto Dividendo

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ❺ ③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-6,6
05/2016 - 05/2017	11,6
05/2017 - 05/2018	-0,3
05/2018 - 05/2019	-3,9
05/2019 - 05/2020	-0,5
05/2020 - 05/2021	19,8
05/2021 - 05/2022	0,7
05/2022 - 05/2023	-2,7
05/2023 - 05/2024	13,4
05/2024 - 05/2025	9,1

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	4,2	9,1	20,4	45,3	127,2	11,2	6,4	7,8	16,4	-9,2	8,0	5,7

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

Volatilidad	12,45%	Descenso máximo	-13,67%	VAR (99%/10 días)	10,60%
Ratio Sharpe	0,28	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	23,6
Atención sanitaria	14,9
Consumo Básico	11,5
Consumo Discrecional	10,2
Bienes Industriales	7,8
Materiales	6,3
Servicios públicos	5,3
Servicios de comunicación	2,8
Tecnología de la Info.	2,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
AXA SA (Financieros)	3,9
Allianz SE (Financieros)	3,8
Novartis AG (Atención sanitaria)	3,1
Roche Holding AG (Atención sanitaria)	3,1
Sanofi (Atención sanitaria)	2,9
Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	2,5
Unilever PLC (Consumo Básico)	2,3
AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	2,0
Swiss Re AG (Financieros)	1,9
Compass Group PLC (Consumo Discrecional)	1,8
Total	27,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Francia	21,6
Gran Bretaña	15,0
Suiza	13,6
Países Bajos	10,7
Alemania	8,4
Dinamarca	4,2
España	2,8
Suecia	2,5
Italia	2,4
Noruega	2,3
Finlandia	1,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	85,2
Efectivo y otros patrimonio	14,8

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

Ficha: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	63,8
Franco suizo	13,8
Libra esterlina	13,1
Corona danesa	4,3
Corona sueca	2,7
Corona noruega	2,3

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	78,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	56	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,9	Ø Capitalización de mercado	91.221,0 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF LDH (P)(CHF)	3,6	5,8	13,9	34,1	43,6	10,1	4,4	6,0	12,7	-7,9	5,5	2,6
LC(EUR)	4,2	9,1	20,4	45,3	127,2	11,2	6,4	7,8	16,4	-9,2	8,0	5,7
LD(EUR)	4,2	9,1	20,4	45,3	127,2	11,2	6,4	7,8	16,4	-9,2	8,0	5,7
NC(EUR)	4,1	8,3	17,9	40,3	107,2	10,9	5,6	7,0	15,6	-9,9	7,3	5,0
ND(EUR)	4,1	8,4	17,9	40,3	107,1	10,9	5,7	7,0	15,5	-9,9	7,3	5,0
TFC(EUR)	4,2	9,9	23,2	50,8	43,5	11,6	7,2	8,6	17,2	-8,5	8,8	6,5
TFD(EUR)	4,2	9,9	23,2	50,8	43,1	11,6	7,2	8,6	17,2	-8,5	8,8	6,5
XC(EUR)	4,3	10,4	24,8	54,3	164,1	11,8	7,7	9,1	17,8	-8,1	9,3	7,0
XD(EUR)	4,3	10,4	24,9	54,4	93,4	11,8	7,7	9,1	17,8	-8,1	9,3	7,0

Ficha: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Fondos de renta variable - Europa

Mayo 2025	Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Marc Althaus	Patrimonio	398,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.10.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.07.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	Distribución	5,00%	104,74	1,500%	1,62% (1)	--	--
LC	EUR	LU0781237614	Acumulación	5,00%	227,23	1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	Distribución	5,00%	151,25	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0781237887	Acumulación	3,00% [2]	207,15	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU0781237960	Distribución	3,00%	140,50	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	Acumulación	0,00%	143,49	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	Distribución	0,00%	111,21	0,750%	0,84% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	Acumulación	0,00%	264,12	0,300%	0,41% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	Distribución	0,00%	137,79	0,300%	0,38% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001003

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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 pretende obtener ingresos por dividendos, es decir, procedentes de los repartos que espera por cada acción. Si una empresa paga un dividendo menor de lo esperado o no abona dividendos, el valor de la acción o de un derivado puede verse perjudicado por ello.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta variable

Europa - Regiones/países

Ficha: DWS Invest CROCI Euro

Fondos de renta variable - Europa - Regiones/países

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

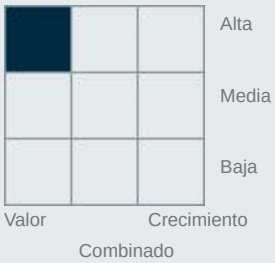
Los activos del subfondo se invierten en acciones de la zona euro de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Euro. La Estrategia busca seleccionar las 30 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. Las empresas en los sectores de finanzas e inmobiliario no son elegibles para su elección. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Zona Euro Cap. Grande

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①①③③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-4,2	-11,8
05/2016 - 05/2017	23,2	19,2
05/2017 - 05/2018	9,4	-1,5
05/2018 - 05/2019	-12,7	-1,0
05/2019 - 05/2020	2,7	-5,4
05/2020 - 05/2021	25,3	36,5
05/2021 - 05/2022	-1,0	-4,5
05/2022 - 05/2023	0,5	14,2
05/2023 - 05/2024	10,0	21,1
05/2024 - 05/2025	2,2	14,8

Fondo — Indice (desde 15.08.2024)*

*Indice: MSCI EMU Value - 15.8.2024 (vorher EURO STOXX 50)
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.

DWS Invest CROCI Euro sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB Platinum IV CROCI Euro, lanzado por primera vez el 22.06.2004. El 28.08.2018 DB Platinum IV CROCI Euro se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Euro. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Euro para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,4	2,2	13,0	40,2	264,4	12,1	4,2	7,0	18,4	-13,5	16,4	-6,4
BM IN EUR	3,5	14,8	58,8	107,0	257,8	17,2	16,7	15,7	22,9	-9,7	22,2	10,1

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

Volatilidad	16,28%	Descenso máximo	-17,81%	VAR (99%/10 días)	10,40%
Ratio Sharpe	0,09	Ratio de información	-1,45	Coeficiente de correlación	0,90
Factor alpha	-9,36%	Factor beta	0,94	Tracking Error	7,01%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Consumo Básico	22,8
Bienes Industriales	19,7
Servicios públicos	18,6
Atención sanitaria	12,5
Tecnología de la Info.	9,5
Consumo Discrecional	6,7
Materiales	6,6
Energía	2,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
E.ON SE (Servicios públicos)	3,9
Engie SA (Servicios públicos)	3,8
Symrise AG (Materiales)	3,7
Snam SpA (Servicios públicos)	3,7
Terna - Rete Elettrica Nazionale (Servicios público	3,6
Enel SpA (Servicios públicos)	3,6
Ryanair Holdings PLC (Bienes Industriales)	3,6
Fresenius SE & Co KGaA (Atención sanitaria)	3,6
Vinci SA (Bienes Industriales)	3,6
Danone SA (Consumo Básico)	3,5
Total	36,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest CROCI Euro

Fondos de renta variable - Europa - Regiones/países

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Francia	32,6
Alemania	29,8
Italia	10,9
Irlanda	6,9
Finlandia	6,1
Bélgica	3,5
Países Bajos	3,3
Suiza	3,2
Luxemburgo	2,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,2
Efectivo y otros patrimonio	0,8
Largo Futuro	0,1

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.

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	96,1
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	3,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,1	Ø Capitalización de mercado	37.902,5 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	5,5	2,8	14,9	44,0	307,9	12,4	4,7	7,6	19,1	-13,1	17,0	-5,9
LC(EUR)(1)	5,4	2,2	13,0	40,2	264,4	12,1	4,2	7,0	18,4	-13,5	16,4	-6,4
LD(EUR)(1)	5,4	2,2	13,1	40,3	90,0	12,1	4,2	7,0	18,4	-13,5	16,4	-6,4
NC(EUR)	5,3	1,2	9,7	33,4	34,8	11,6	3,1	5,9	17,3	-14,4	15,3	-7,3
TFC(EUR)(1)	5,5	2,7	14,7	43,8	124,1	12,3	4,7	7,5	19,1	-13,1	17,0	-5,9

(1) DWS Invest CROCI Euro sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB Platinum IV CROCI Euro, lanzado por primera vez el 22.06.2004. El 28.08.2018 DB Platinum IV CROCI Euro se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Euro. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Euro para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest CROCI Euro

Fondos de renta variable - Europa - Regiones/países

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	56,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	28.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769937829	Acumulación	0,00%	407,89	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769938041	Acumulación	2,00%	364,43	1,000%	1,08% (2)	--	--
LD	EUR	LU1769938124	Distribución	2,00%	165,17	1,000%	1,09% (2)	--	--
NC	EUR	LU1897138860	Acumulación	1,00% [2]	134,84	2,000%	2,09% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1769938397	Acumulación	0,00%	224,05	0,500%	0,58% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004068

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos de renta variable

Global

Ficha: DWS Invest CROCI Global Dividends

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

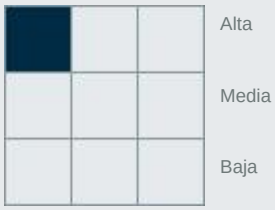
Los activos del subfondo se invierten en acciones de mercados desarrollados globales de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Global Dividends. La estrategia busca las 50 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI después de eliminar aquellas que no cumplen con los criterios de sostenibilidad de dividendos basadas en los rendimientos de efectivo, el apalancamiento financiero y la volatilidad. Se excluyen las acciones con un rendimiento de dividendo medio de cero o inferior. El subfondo se reconstituye periódicamente con la intención de ponderar por igual. Las empresas en los sectores de finanzas e inmobiliario no son elegibles. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ②①④③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-8,9	-5,4
05/2016 - 05/2017	15,9	15,3
05/2017 - 05/2018	2,8	7,5
05/2018 - 05/2019	-2,3	4,4
05/2019 - 05/2020	0,4	7,0
05/2020 - 05/2021	14,5	28,6
05/2021 - 05/2022	12,5	8,1
05/2022 - 05/2023	0,5	2,6
05/2023 - 05/2024	13,8	22,7
05/2024 - 05/2025	-3,1	5,4

Fondo — Indice (desde 15.08.2024)*

*Indice: MSCI World High Dividend Yield TR Net (EUR) - 15.8.2024
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.

DWS Invest CROCI Global Dividends sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM CROCI GLOBAL DIVIDENDS - RCE, lanzado por primera vez el 02.10.2012. El 30.08.2018 DB PLATINUM CROCI GLOBAL DIVIDENDS - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Global Dividends. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Global Dividends para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,4	-3,1	10,9	42,8	137,1	-2,7	3,5	7,4	21,7	2,7	9,8	5,8
BM IN EUR	2,1	5,4	32,6	84,3	305,0	-1,3	9,9	13,0	32,7	-13,2	19,6	18,9

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

Volatilidad	12,96%	Descenso máximo	--	VAR (99%/10 días)	12,93%
Ratio Sharpe	0,06	Ratio de información	-0,74	Coeficiente de correlación	0,86
Factor alpha	-3,48%	Factor beta	0,80	Tracking Error	7,12%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	28,5
Consumo Básico	17,7
Bienes Industriales	16,0
Energía	11,5
Consumo Discrecional	10,2
Materiales	7,8
Tecnología de la Info.	3,7
Servicios públicos	2,0
Servicios de comunicación	1,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
GSK PLC (Atención sanitaria)	2,1
Takeda Pharmaceutical Co Ltd (Atención sanitaria	2,1
Shionogi & Co Ltd (Atención sanitaria)	2,1
Astellas Pharma Inc (Atención sanitaria)	2,1
Panasonic Holdings Corp (Consumo Discrecional)	2,1
Reckitt Benckiser Group PLC (Consumo Básico)	2,1
Brenntag SE (Bienes Industriales)	2,1
Amgen Inc (Atención sanitaria)	2,1
Mitsui OSK Lines Ltd (Bienes Industriales)	2,1
Novartis AG (Atención sanitaria)	2,1
Total	21,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest CROCI Global Dividends

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	38,8
Japón	22,6
Gran Bretaña	10,1
Francia	9,8
Alemania	6,1
Suiza	6,0
Australia	2,0
Finlandia	2,0
Suecia	1,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,2
Efectivo y otros patrimonio	0,8
Largo Futuro	0,1

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	39,2
Yen japonés	22,7
Euro	17,9
Libra esterlina	10,3
Franco suizo	6,0
Dólar australiano	2,0
Corona sueca	1,9

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	91,4
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	50	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,3	Ø Capitalización de mercado	69.913,8 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	1,4	-2,3	13,6	48,4	151,4	-2,3	4,3	8,2	22,6	3,6	10,7	6,7
LC(EUR)(1)	1,4	-3,1	10,9	42,8	137,1	-2,7	3,5	7,4	21,7	2,7	9,8	5,8
LD(EUR)(1)	1,4	-3,1	10,9	42,7	106,8	-2,7	3,5	7,4	21,7	2,7	9,8	5,8
TFC(EUR)(1)	1,4	-2,3	13,4	48,2	123,9	-2,4	4,3	8,2	22,6	3,5	10,6	6,6
USD IC(USD)(1)	1,0	1,7	20,0	51,1	45,8	6,2	6,3	8,6	13,0	-2,3	14,6	0,2
USD LC(USD)(1)	0,9	1,0	17,2	45,2	110,8	5,9	5,4	7,8	12,1	-3,1	13,7	-0,5

(1) DWS Invest CROCI Global Dividends sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM CROCI GLOBAL DIVIDENDS - RCE, lanzado por primera vez el 02.10.2012. El 30.08.2018 DB PLATINUM CROCI GLOBAL DIVIDENDS - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Global Dividends. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Global Dividends para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest CROCI Global Dividends

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	113,6 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	30.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769943553	Acumulación	0,00%	251,41	0,650%	0,76% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769943710	Acumulación	5,00%	237,14	1,400%	1,56% (2)	--	--
LD	EUR	LU1769943801	Distribución	5,00%	175,75	1,400%	1,56% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1769943983	Acumulación	0,00%	223,91	0,650%	0,81% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769944015	Acumulación	0,00%	231,70	0,650%	0,76% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769944106	Acumulación	5,00%	210,77	1,400%	1,56% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004073

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest CROCI World Value

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

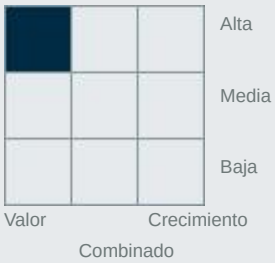
Los activos del subfondo se invierten en acciones de mercados desarrollados globales de gran capitalización seleccionados según la metodología CROCI y la estrategia CROCI World. La Estrategia busca seleccionar las 100 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI, mientras que apunta a la neutralidad de la región y limita cada sector económico al 25%. El subfondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

Clasificaciones

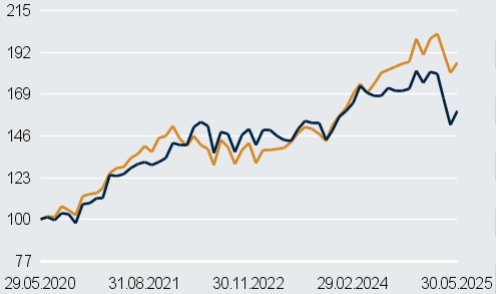
(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①①③②

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-13,0	-5,4
05/2016 - 05/2017	15,4	15,3
05/2017 - 05/2018	6,6	7,5
05/2018 - 05/2019	-4,4	4,4
05/2019 - 05/2020	10,8	7,0
05/2020 - 05/2021	25,1	28,6
05/2021 - 05/2022	21,2	8,1
05/2022 - 05/2023	-5,4	2,6
05/2023 - 05/2024	17,1	22,7
05/2024 - 05/2025	-4,8	6,5

Fondo — Indice (desde 15.08.2024): MSCI World Value TR Net EUR - 15.8.2024

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.

DWS Invest CROCI World Value sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM CROCI WORLD - RCE, lanzado por primera vez el 14.12.2007. El 28.08.2018 DB PLATINUM CROCI WORLD - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI World Value. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI World Value para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,1	-4,8	5,5	60,0	222,2	-8,6	1,8	9,8	30,9	-1,0	11,2	11,7
BM IN EUR	3,2	6,5	34,0	86,3	324,6	-2,4	10,2	13,2	32,7	-13,2	19,6	21,6

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

Volatilidad	16,02%	Descenso máximo	-16,37%	VAR (99%/10 días)	11,06%
Ratio Sharpe	-0,05	Ratio de información	-0,98	Coeficiente de correlación	0,90
Factor alpha	-6,79%	Factor beta	0,99	Tracking Error	7,02%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	20,5
Bienes Industriales	15,9
Consumo Básico	12,8
Tecnología de la Info.	12,2
Consumo Discrecional	11,7
Energía	9,7
Materiales	8,4
Servicios de comunicación	5,1
Servicios públicos	3,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc (Consumo	1,4
Tenet Healthcare Corp (Atención sanitaria)	1,4
Dollar General Corp (Consumo Básico)	1,2
SSE PLC (Servicios públicos)	1,2
Dell Technologies Inc (Tecnología de la Info.)	1,2
International Consolidated Airlines Group SA (Bien	1,2
Ryanair Holdings PLC (Bienes Industriales)	1,2
Darden Restaurants Inc (Consumo Discrecional)	1,2
Vinci SA (Bienes Industriales)	1,2
Ferguson Enterprises (Bienes Industriales)	1,1
Total	12,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest CROCI World Value

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	68,0
Japón	6,2
Gran Bretaña	4,2
Francia	4,0
Alemania	2,1
Jersey	2,0
Australia	2,0
Suiza	2,0
España	1,2
Irlanda	1,2
Hong Kong SAR	1,1
Otros países	5,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,7
Efectivo y otros patrimonio	0,3
Largo Futuro	0,1

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	72,2
Euro	8,9
Yen japonés	6,4
Libra esterlina	5,4
Dólar australiano	2,0
Franco suizo	2,0
Dólar de Hong Kong	1,1
Dólar canadiense	1,0
Corona sueca	1,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	93,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	100	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	60.018,9 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	5,2	-4,1	8,1	66,4	301,7	-8,3	2,6	10,7	31,9	-0,2	12,0	12,6
LC(EUR)(1)	5,1	-4,8	5,5	60,0	222,2	-8,6	1,8	9,8	30,9	-1,0	11,2	11,7
TFC(EUR)	5,2	-4,1	7,9	66,1	84,5	-8,3	2,6	10,7	31,9	-0,3	12,0	12,6
USD IC(USD)(1)	4,7	-0,1	14,2	69,4	194,0	-0,2	4,5	11,1	21,6	-5,9	16,0	5,9
USD LC(USD)(1)	4,6	-0,9	11,5	62,9	163,9	-0,6	3,7	10,3	20,6	-6,6	15,1	5,0

(1) DWS Invest CROCI World Value sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM CROCI WORLD - RCE, lanzado por primera vez el 14.12.2007. El 28.08.2018 DB PLATINUM CROCI WORLD - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI World Value. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI World Value para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest CROCI World Value

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	102,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	28.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769940708	Acumulación	0,00%	40.174,54	0,650%	0,70% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769941003	Acumulación	5,00%	322,15	1,400%	1,48% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1902608444	Acumulación	0,00%	184,48	0,650%	0,74% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769941185	Acumulación	0,00%	29.396,85	0,650%	0,70% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769941268	Acumulación	5,00%	263,94	1,400%	1,50% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004072

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

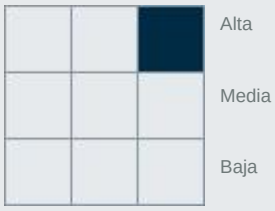
El Fondo invierte en empresas de gran y mediana capitalización de mercados desarrollados y emergentes con activos intangibles de acuerdo con la estrategia CROCI Innovation Leader. Se centra en empresas con activos intangibles que el Grupo CROCI identifica y define como recursos de investigación y desarrollo, y de promoción/marca. Los activos se configuran con la intención de ponderar cada acción individual en función de sus ganancias de capital CROCI. El universo de inversión se define, entre otros criterios, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ④④④③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
04/2019 - 05/2019	-3,9	-3,5
05/2019 - 05/2020	18,0	7,0
05/2020 - 05/2021	28,5	28,6
05/2021 - 05/2022	2,3	8,1
05/2022 - 05/2023	3,4	2,6
05/2023 - 05/2024	19,9	22,7
05/2024 - 05/2025	6,6	8,7

Fondo — Indice: MSCI World TR Net EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	7,3	6,6	32,1	73,8	97,1	-3,5	9,7	11,7	29,9	-19,5	22,2	23,4
BM IN EUR	6,1	8,7	36,8	90,2	96,3	-4,3	11,0	13,7	32,7	-13,2	19,6	26,7

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

Volatilidad	15,25%	Descenso máximo	-14,76%	VAR (99%/10 días)	12,29%
Ratio Sharpe	0,43	Ratio de información	-0,19	Coeficiente de correlación	0,92
Factor alpha	-0,53%	Factor beta	0,94	Tracking Error	6,18%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Tecnología de la Info.	41,8
Atención sanitaria	19,5
Servicios de comunicación	18,5
Consumo Discrecional	5,4
Consumo Básico	5,4
Financieros	3,6
Bienes Industriales	3,3
Materiales	1,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	5,7
Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	5,1
Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	3,6
Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	3,4
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	3,0
Apple Inc (Tecnología de la Info.)	2,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	2,3
NetFlix Inc (Servicios de comunicación)	2,1
Broadcom Inc (Tecnología de la Info.)	1,8
Oracle Corp (Tecnología de la Info.)	1,3
Total	31,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	60,0
Japón	8,9
China	4,5
Taiwan	4,5
Francia	4,5
Suiza	4,1
Alemania	2,3
Irlanda	2,0
Corea	1,9
Países Bajos	1,6
Gran Bretaña	1,6
Otros países	3,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,2
Efectivo y otros patrimonio	0,8

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

Ficha: DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	64,0
Yen japonés	9,0
Euro	7,5
Dólar de Hong Kong	4,6
Dólar taiwanés	4,5
Franco suizo	4,2
Won surcoreano	2,0
Libra esterlina	1,6
Corona sueca	1,0
Corona danesa	1,0
Dólar australiano	0,7

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	98,9
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	100	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,5	Ø Capitalización de mercado	557.002,4 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
RC(EUR)	7,3	6,6	32,1	73,8	97,1	-3,5	9,7	11,7	29,9	-19,5	22,2	23,4
TFC(EUR)	7,3	7,1	34,2	78,5	103,7	-3,3	10,3	12,3	30,7	-19,1	22,8	24,1
USD RC(USD)	6,8	11,0	39,6	76,9	97,1	5,0	11,8	12,1	19,7	-24,1	26,5	16,0
USD TFC(USD)	6,9	11,6	41,8	81,6	103,6	5,2	12,4	12,7	20,3	-23,7	27,2	16,7
USD XC(USD)	6,9	11,7	42,3	82,8	105,2	5,2	12,5	12,8	20,5	-23,6	27,4	16,8
XC(EUR)	7,3	7,3	34,7	79,6	105,2	-3,3	10,4	12,4	30,7	-19,0	23,0	24,3

Ficha: DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	13,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	15.04.2019
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
RC	EUR	LU1968687985	Acumulación	2,00%	197,06	0,900%	1,06% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1968688017	Acumulación	0,00%	203,69	0,400%	0,52% (1)	--	--
USD RC	USD	LU1968688108	Acumulación	2,00%	197,12	0,900%	1,05% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1968688280	Acumulación	0,00%	203,62	0,400%	0,51% (1)	--	--
USD XC	USD	LU1968688363	Acumulación	0,00%	205,17	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
XC	EUR	LU1968688447	Acumulación	0,00%	205,18	0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004223

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Equity Income

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

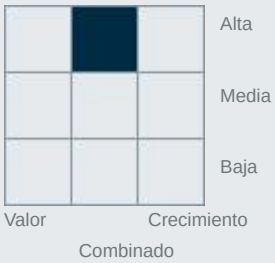
DWS Invest ESG Equity Income ofrece una inversión en renta variable con la oportunidad de obtener ingresos corrientes. Los gestores invierten en acciones de todo el mundo, principalmente en empresas de gran capitalización. Además, esas acciones deben ofrecer al mismo tiempo un rendimiento por dividendos atractivo que sea superior a la media del mercado y que pueda incrementar sus dividendos con el tiempo. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Alto Dividendo

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ② ❺ ③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
08/2017 - 05/2018	1,2
05/2018 - 05/2019	10,4
05/2019 - 05/2020	1,2
05/2020 - 05/2021	20,5
05/2021 - 05/2022	11,4
05/2022 - 05/2023	-4,7
05/2023 - 05/2024	10,3
05/2024 - 05/2025	9,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,3	9,8	15,5	55,1	75,3	2,9	4,9	9,2	25,9	-6,8	3,8	13,8

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

Volatilidad	9,61%	Descenso máximo	-7,33%	VAR (99%/10 días)	9,75%
Ratio Sharpe	0,22	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	21,8
Tecnología de la Info.	15,8
Atención sanitaria	14,1
Servicios públicos	9,0
Bienes Industriales	8,7
Servicios de comunicación	7,1
Consumo Básico	6,5
Materiales	5,4
Consumo Discrecional	1,1
Inmuebles	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	3,3
AXA SA (Financieros)	2,9
Wheaton Precious Metals Corp (Materiales)	2,5
National Grid PLC (Servicios públicos)	2,5
HSBC Holdings PLC (Financieros)	2,2
DnB Bank ASA (Financieros)	2,2
Talanx AG (Financieros)	2,0
DBS Group Holdings Ltd (Financieros)	1,9
Novartis AG (Atención sanitaria)	1,8
E.ON SE (Servicios públicos)	1,8
Total	23,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	30,2
Francia	9,9
Alemania	7,7
Gran Bretaña	6,9
Irlanda	5,0
Japón	4,0
Noruega	3,9
Canadá	3,6
Suiza	3,5
Taiwan	3,3
Países Bajos	2,5
Otros países	9,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	89,5
REIT	0,9
Efectivo y otros patrimonio	9,6

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

Ficha: DWS Invest ESG Equity Income

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	40,3
Euro	30,6
Libra esterlina	7,0
Yen japonés	4,1
Corona noruega	3,9
Franco suizo	3,5
Dólar taiwanés	3,4
Dólar de Singapur	1,9
Won surcoreano	1,9
Corona sueca	1,8
Otras divisas	1,7

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	86,5
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	2,7
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,4
Otros	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	77	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,3	Ø Capitalización de mercado	167.508,5 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	5,3	10,6	18,1	61,0	86,2	3,2	5,7	10,0	26,8	-6,1	4,6	14,6
FD(EUR)	5,3	10,6	18,1	61,0	86,2	3,2	5,7	10,0	26,8	-6,1	4,6	14,6
LC(EUR)	5,3	9,8	15,5	55,1	75,3	2,9	4,9	9,2	25,9	-6,8	3,8	13,8
LD(EUR)	5,3	9,8	15,5	55,1	75,3	2,9	4,9	9,2	25,9	-6,8	3,8	13,8
TFCH (P)(EUR)	4,6	11,7	19,9	56,9	56,8	7,3	6,2	9,4	20,2	-9,6	6,1	11,0

Ficha: DWS Invest ESG Equity Income

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Martin Berberich	Patrimonio	2.669,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	07.08.2017	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	07.08.2017
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1616932601	Acumulación	0,00%	186,22	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	Distribución	0,00%	156,48	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1616932866	Acumulación	5,00%	175,32	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	Distribución	5,00%	146,96	1,500%	1,58% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	Acumulación	0,00%	156,78	0,750%	0,85% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001752

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Qi LowVol World

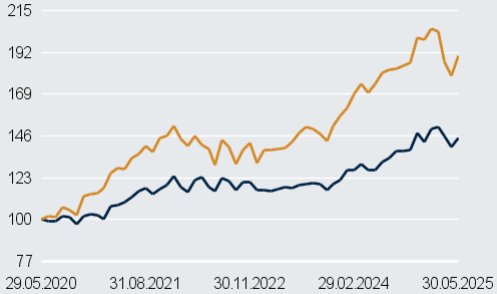
Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Rendimiento

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



Periodo	Fondo	Índice
07/2015 - 05/2016	3,8	-4,1
05/2016 - 05/2017	8,1	15,3
05/2017 - 05/2018	-0,6	7,5
05/2018 - 05/2019	6,6	4,4
05/2019 - 05/2020	7,7	7,0
05/2020 - 05/2021	9,3	27,9
05/2021 - 05/2022	7,8	8,6
05/2022 - 05/2023	-0,5	2,6
05/2023 - 05/2024	8,4	22,7
05/2024 - 05/2025	14,1	8,7

Fondo Índice: MSCI World TR Net (EUR)

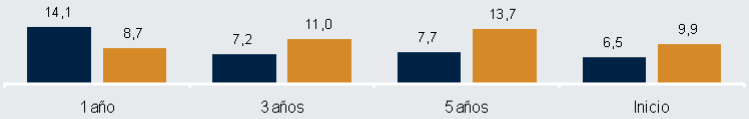
Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre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

Los índices se muestran únicamente a modo de ejemplo y no constituyen ningún índice de referencia.

Rentabilidad mensual (en EUR) (en %)

2025	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2025
DWS Invest ESG Qi LowVol World LC	4,9	0,8	-3,4	-4,3	3,8	--	--	--	--	--	--	--	1,5
MSCI World TR Net (EUR)	3,1	-0,8	-8,0	-4,1	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2024	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**	**2024**
DWS Invest ESG Qi LowVol World LC	4,2	0,0	2,7	-2,4	-0,2	3,5	1,8	2,7	0,0	0,4	7,0	-3,3	17,2
MSCI World TR Net (EUR)	2,9	4,6	3,4	-2,7	2,9	3,4	0,8	0,3	1,0	0,8	7,5	0,0	27,4

Rentabilidad anualizada (en EUR) (en %)



DWS Invest ESG Qi LowVol World LC

MSCI World TR Net (EUR)

Rentabilidad anual (en EUR) (en %)

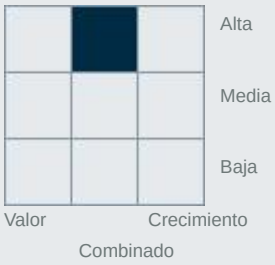
	2020	2021	2022	2023	2024
DWS Invest ESG Qi LowVol World LC	-1,0	20,6	-6,3	5,1	17,2
MSCI World TR Net (EUR)	5,6	32,7	-13,2	19,6	26,7

Volatilidad (en EUR) (en %)

	1 a	3 a	5 a	Inicio
DWS Invest ESG Qi LowVol World LC	12,0	9,8	10,2	10,4
MSCI World TR Net (EUR)	13,9	14,8	13,6	14,1

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ③②❺②

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

Ficha: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Política de inversión

El fondo ofrece una inversión en acciones mundiales con menor volatilidad que el mercado en general (sin garantía). La selección de valores se basa en el análisis cuantitativo de datos fundamentales para generar expectativas de rentabilidad para cada valor. El resultado es una cartera "conservadora" diseñada para participar en la rentabilidad del mercado de valores mundial con un riesgo reducido. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

En mayo, los mercados de capitales volvieron a estar dominados por los aranceles y el conflicto comercial entre EE. UU. y China. En general, los informes de las empresas fueron favorables, en particular para las tecnológicas estadounidenses. Los informes positivos mejoraron el sentimiento de los inversores y aumentaron las entradas de capital en acciones orientadas al crecimiento. En este entorno, el MSCI World Index avanzó un 6,06%. Dado que las empresas tecnológicas más volátiles tienen una menor ponderación en las estrategias más defensivas en razón del riesgo, el factor de volatilidad mínima global cerró con un 1,59%, por debajo del mercado en general. El fondo, con su orientación defensiva, logró una rentabilidad superior en 91 pb con respecto al estilo de volatilidad mínima comparable. La fortaleza relativa del fondo se debe a la acertada selección de valores a nivel sectorial, especialmente en sectores como la salud y los bienes de consumo básico. A nivel de factores, la orientación hacia el sentimiento de los analistas y la solidez financiera tuvo un efecto positivo. El rendimiento del fondo fue del 2,50% a final de mes. Todos los datos se basan en el precio de cierre.

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Tecnología de la Info.	19,5
Financieros	15,2
Atención sanitaria	14,7
Servicios de comunicación	13,9
Consumo Básico	11,4
Bienes Industriales	6,9
Consumo Discrecional	4,8
Materiales	4,6
Servicios públicos	4,5
Inmuebles	0,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Deutsche Telekom AG	2,2
T-Mobile US Inc	1,9
Republic Services Inc	1,8
Walmart Inc	1,7
Motorola Solutions Inc	1,7
Johnson & Johnson	1,6
Procter & Gamble Co/The	1,4
Amphenol Corp	1,4
AmerisourceBergen Corp	1,3
McKesson Corp	1,3
Total	16,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	60,3
Japón	8,8
Alemania	5,7
Suiza	4,4
Hong Kong SAR	2,6
Países Bajos	2,5
Italia	2,0
España	1,9
Singapur	1,5
Irlanda	1,4
Francia	1,1
Otros países	3,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	95,9
Fondos de inversión	2,2
Efectivo y otros patrimonio	1,9

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	61,5
Euro	18,1
Yen japonés	8,9
Franco suizo	4,5
Dólar de Hong Kong	2,7
Dólar de Singapur	1,5
Dólar canadiense	1,0
Libra esterlina	1,0
Dólar australiano	0,8
Dólar neozelandés	0,2

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	91,2
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	4,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Ficha: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Rendimiento

Rentabilidades acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC EB(EUR)	3,9	15,1	26,4	51,6	104,4	1,9	8,1	8,7	21,7	-5,5	6,0	18,2
FC(EUR)	3,8	14,7	25,0	48,7	96,8	1,8	7,7	8,3	21,2	-5,9	5,6	17,8
FCH (P) EB(EUR)	3,5	16,5	28,4	48,8	90,2	7,5	8,7	8,3	14,9	-10,1	8,2	13,1
LC(EUR)	3,8	14,1	23,1	45,0	85,7	1,5	7,2	7,7	20,6	-6,3	5,1	17,2
LD(EUR)	3,8	14,1	23,1	45,1	85,5	1,5	7,2	7,7	20,6	-6,4	5,1	17,2
ND(EUR)	3,7	13,3	20,6	40,1	73,4	1,2	6,4	7,0	19,8	-7,0	4,4	16,4
TFC(EUR)	3,8	14,7	25,0	48,8	73,2	1,8	7,7	8,3	21,2	-5,9	5,6	17,8
TFD(EUR)	3,8	14,7	25,2	49,0	73,5	1,8	7,8	8,3	21,2	-5,8	5,6	17,9
USD LC(USD)	3,3	18,8	30,1	47,8	91,5	10,5	9,2	8,1	11,2	-11,7	8,8	10,2

Ficha: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Liubov Pikovska	Patrimonio	201,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.03.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS International GmbH	Fecha de lanzamiento	31.07.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1230072396	Acumulación	0,00%	196,76	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FC EB	EUR	LU1236797764	Acumulación	0,00%	204,43	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000
FCH (P) EB	EUR	LU1236813124	Acumulación	0,00%	190,15	0,375%	0,51% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1230072479	Acumulación	5,00%	185,66	1,250%	1,36% (1)	--	--
LD	EUR	LU1230072552	Distribución	5,00%	173,24	1,250%	1,36% (1)	--	--
ND	EUR	LU1230072636	Distribución	3,00%	168,01	1,750%	2,06% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932306	Acumulación	0,00%	173,18	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932488	Distribución	0,00%	158,83	0,750%	0,81% (1)	--	--
USD LC	USD	LU1230072719	Acumulación	5,00%	191,50	1,250%	1,36% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001432

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Global Real Estate Securities

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

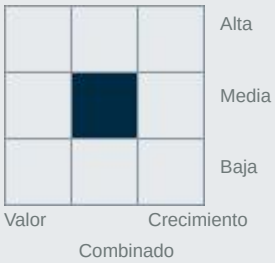
El subfondo invierte a nivel mundial en renta variable de empresas inmobiliarias y empresas de inversiones inmobiliarias incluidas sociedades de inversión inmobiliaria (REIT). El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

Imobiliário Indirecto Global

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: ③③①④

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD FC(USD)

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	4,2
05/2016 - 05/2017	2,4
05/2017 - 05/2018	5,8
05/2018 - 05/2019	8,0
05/2019 - 05/2020	-10,6
05/2020 - 05/2021	34,9
05/2021 - 05/2022	-4,0
05/2022 - 05/2023	-15,1
05/2023 - 05/2024	8,1
05/2024 - 05/2025	10,1

Fondo

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD FC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	3,6	10,1	1,1	30,9	117,3	5,4	0,4	5,5	28,3	-26,5	11,3	0,2
EUR	4,0	5,4	-4,2	28,5	161,6	-2,8	-1,4	5,1	39,3	-22,0	7,3	10,7

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD FC(USD)

Volatilidad	18,69%	Descenso máximo	-20,16%	VAR (99%/10 días)	10,29%
Ratio Sharpe	-0,22	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
REIT minoristas	16,3
REIT industriales	16,2
REIT residenciales multifamili	10,6
REIT de atención sanitaria	10,4
REITs diversificadas	8,8
REIT de centros de datos	8,5
Empresas dedicadas al sector	7,7
REIT de autolmacenamiento	6,6
Otros REIT especializados	5,9
Actividades inmobiliarias diver	5,0
Otros sectores	6,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
ProLogis Inc (REIT industriales)	5,8
Equinix Inc (REIT de centros de datos)	5,4
Welltower Inc (REIT de atención sanitaria)	4,9
Public Storage (REIT de autolmacenamiento)	4,1
Simon Property Group Inc (REIT minoristas)	3,4
Digital Realty Trust Inc (REIT de centros de datos)	3,1
Mid-America Apartment Communities Inc (REIT re	2,9
Equity Residential (REIT residenciales multifamilia	2,8
Agree Realty Corp (REIT minoristas)	2,6
Essential Properties Realty Trust Inc (REITs divers	2,5
Total	37,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	64,7
Japón	10,1
Australia	4,9
Gran Bretaña	4,8
Francia	3,1
Singapur	2,9
Hong Kong SAR	2,7
Alemania	2,3
Canadá	2,1
Suecia	1,9
Suiza	0,9
Otros países	2,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
REIT	72,0
Renta variable	30,5
Efectivo y otros patrimonio	-2,5

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

Ficha: DWS Invest Global Real Estate Securities

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	65,3
Yen japonés	10,1
Euro	7,2
Libra esterlina	4,9
Dólar australiano	4,9
Dólar de Singapur	2,9
Dólar de Hong Kong	2,3
Dólar canadiense	2,1
Corona sueca	1,9
Franco suizo	0,9

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	85	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,8	Ø Capitalización de mercado	9.797,6 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF LDH (P)(CHF)	3,2	4,1	-10,2	13,0	5,0	1,4	-3,5	2,5	29,1	-27,2	6,8	-1,7
FDH (P)(EUR)	3,5	7,4	-2,6	24,9	29,6	2,5	-0,9	4,5	30,3	-26,2	9,8	1,6
LD(EUR)	4,0	4,9	-6,5	24,0	129,2	-3,4	-2,2	4,4	38,1	-22,6	6,6	5,8
USD FC(USD)	3,6	10,1	1,1	30,9	117,3	5,4	0,4	5,5	28,3	-26,5	11,3	0,2
USD LC(USD)	3,5	9,3	-1,2	26,1	50,6	5,1	-0,4	4,7	27,3	-27,0	10,4	-0,5
USD LDMH (P)(USD)	3,6	7,7	1,5	31,3	45,8	2,3	0,5	5,6	30,5	-24,5	11,6	2,5
USD TFC(USD)	3,6	10,1	1,1	30,9	28,3	5,4	0,4	5,5	28,3	-26,5	11,3	0,2

Ficha: DWS Invest Global Real Estate Securities

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	John Vojticek	Patrimonio	491,6 Mio. USD
Gestor del fondo desde	15.06.2016	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)	Fecha de lanzamiento	15.11.2010
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	Distribución	5,00%	67,27	1,500%	1,62% (1)	--	--
FDH (P)	EUR	LU1316036224	Distribución	0,00%	86,16	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LD	EUR	LU0507268513	Distribución	5,00%	136,76	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	Acumulación	0,00%	217,29	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	Acumulación	5,00%	150,60	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	Distribución	5,00%	72,74	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	Acumulación	0,00%	128,30	0,750%	0,85% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000394

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

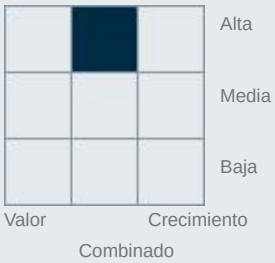
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund es un fondo de renta variable con inversiones globales. El gestor del fondo se concentra en empresas que pudieran también ofrecer un crecimiento estructural por encima de la media durante una depresión económica generalizada. Esto incluye empresas con un posicionamiento dominante en nichos de crecimiento dentro de mercados establecidos y empresas con gran exposición a las economías en desarrollo, así como mercados emergentes. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

Clasificaciones

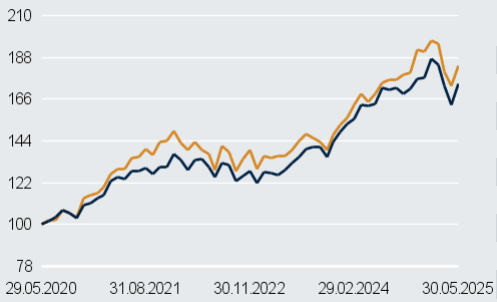
(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: 4 4 5 2

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-5,4	-6,9
05/2016 - 05/2017	10,6	16,4
05/2017 - 05/2018	5,7	7,7
05/2018 - 05/2019	7,3	3,4
05/2019 - 05/2020	10,5	5,6
05/2020 - 05/2021	23,7	29,0
05/2021 - 05/2022	5,2	6,4
05/2022 - 05/2023	1,4	1,3
05/2023 - 05/2024	23,8	21,3
05/2024 - 05/2025	6,6	8,7

Fondo — Indice: MSCI AC World TR Net (Euro) (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	6,8	6,6	33,9	74,3	233,6	-1,5	10,2	11,8	23,5	-11,3	22,0	19,1
BM IN EUR	5,9	8,7	33,6	83,5	267,3	-4,0	10,1	12,9	29,0	-13,4	18,1	25,4

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

Volatilidad	12,45%	Descenso máximo	-12,95%	VAR (99%/10 días)	12,20%
Ratio Sharpe	0,57	Ratio de información	0,01	Coeficiente de correlación	0,90
Factor alpha	2,12%	Factor beta	0,79	Tracking Error	6,24%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	23,2
Tecnología de la Info.	19,5
Servicios de comunicación	13,3
Atención sanitaria	12,0
Consumo Discrecional	7,7
Consumo Básico	7,4
Energía	6,5
Bienes Industriales	5,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	8,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	6,3
Talanx AG (Financieros)	5,2
Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	4,7
Booking Holdings Inc (Consumo Discrecional)	4,6
Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	4,2
Adobe Inc (Tecnología de la Info.)	3,1
AXA SA (Financieros)	3,0
MTU Aero Engines AG (Bienes Industriales)	3,0
HSBC Holdings PLC (Financieros)	3,0
Total	45,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	40,4
Francia	9,8
Gran Bretaña	8,5
Alemania	8,3
Taiwan	6,3
Dinamarca	4,2
Suiza	2,8
Irlanda	2,6
Japón	2,6
Noruega	2,4
Corea	2,2
Otros países	4,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	94,6
Efectivo y otros patrimonio	5,4

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

Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	43,6
Euro	27,3
Libra esterlina	7,0
Dólar taiwanés	6,4
Corona danesa	4,2
Franco suizo	2,8
Yen japonés	2,6
Corona noruega	2,4
Won surcoreano	2,3
Dólar canadiense	1,5

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	93,6
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	1,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	41	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,3	Ø Capitalización de mercado	293.109,4 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	6,9	7,4	36,9	80,9	266,9	-1,2	11,0	12,6	24,4	-10,6	23,0	20,0
LC(EUR)	6,8	6,6	33,9	74,3	233,6	-1,5	10,2	11,8	23,5	-11,3	22,0	19,1
LD(EUR)	6,8	6,6	33,8	74,3	233,7	-1,5	10,2	11,7	23,5	-11,3	22,0	19,0
NC(EUR)	6,8	5,8	31,1	68,3	205,8	-1,8	9,4	11,0	22,6	-11,9	21,2	18,2
TFC(EUR)	6,9	7,4	36,9	81,0	119,8	-1,2	11,0	12,6	24,4	-10,6	23,0	19,9
TFD(EUR)	6,9	7,4	36,9	81,0	119,8	-1,2	11,0	12,6	24,4	-10,6	23,0	19,9

Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Andre Koettner	Patrimonio	446,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.10.2016	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	11.02.2013
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo		Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0826453069	Acumulación	0,00%	366,86	366,86	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0826452848	Acumulación	5,00%	351,14	333,58	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU0826452921	Distribución	5,00%	337,47	320,60	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0826453226	Acumulación	3,00% [2]	315,26	305,81	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960265	Acumulación	0,00%		219,77	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960349	Distribución	0,00%		207,37	0,750%	0,84% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001072

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 acciones de pequeñas empresas. Este tipo de acciones suele estar sujeto a mayores fluctuaciones que los valores estándar. Esto es debido, entre otros motivos, a su menor liquidez a causa de la reducida capitalización de mercado y a su escaso volumen de negociación. En consecuencia, las acciones o participaciones de pequeñas empresas pueden ser más difíciles de comprar o vender que las de empresas de mayor tamaño.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

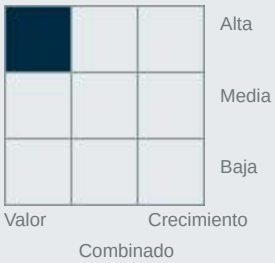
DWS Invest Top Dividend ofrece una inversión en renta variable con resultados constantes. La gestión invierte en acciones en todo el mundo que registran un rendimiento de dividendos mayor que el de la media del mercado. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Está disponible un comentario detallado de la gestión del fondo en los informes de DWS Flagship Funds y en las páginas individuales de las hojas de datos.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Global Alto Dividendo

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ❺ ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	0,1
05/2016 - 05/2017	8,0
05/2017 - 05/2018	-5,8
05/2018 - 05/2019	6,6
05/2019 - 05/2020	-3,5
05/2020 - 05/2021	11,0
05/2021 - 05/2022	16,5
05/2022 - 05/2023	-6,9
05/2023 - 05/2024	8,7
05/2024 - 05/2025	6,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	3,1	6,8	8,2	39,9	160,8	4,7	2,7	6,9	21,1	-0,8	0,6	8,1

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

Volatilidad	9,08%	Descenso máximo	-8,54%	VAR (99%/10 días)	8,89%
Ratio Sharpe	-0,01	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	20,9
Atención sanitaria	11,5
Energía	8,6
Consumo Básico	8,3
Servicios públicos	7,3
Bienes Industriales	7,2
Materiales	6,9
Tecnología de la Info.	6,5
Servicios de comunicación	3,1
Consumo Discrecional	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Agnico Eagle Mines Ltd (Materiales)	3,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	2,9
Shell PLC (Energía)	2,7
TotalEnergies SE (Energía)	2,3
AXA SA (Financieros)	2,2
Hannover Rueckversicherung SE (Financieros)	2,2
DnB Bank ASA (Financieros)	2,1
Nestle SA (Consumo Básico)	2,0
Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación	2,0
Enbridge Inc (Energía)	2,0
Total	24,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	26,2
Francia	8,8
Alemania	8,1
Canadá	8,1
Gran Bretaña	6,0
Noruega	4,5
Suiza	4,5
Taiwan	2,9
Japón	2,3
Finlandia	1,7
Irlanda	1,6
Otros países	6,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	81,2
Renta fija	9,8
Materias primas	7,7
Efectivo y otros patrimonio	1,4

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

Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	38,1
Dólar estadounidense	37,9
Corona noruega	4,5
Franco suizo	4,5
Libra esterlina	3,4
Dólar canadiense	3,1
Dólar taiwanés	2,9
Yen japonés	2,3
Corona sueca	1,3
Corona danesa	1,0
Won surcoreano	1,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	80,7
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	65	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,4	Ø Capitalización de mercado	132.024,0 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	3,2	8,4	13,0	50,4	223,9	5,3	4,2	8,5	22,9	0,6	2,1	9,6
FD(EUR)	3,2	8,4	13,0	50,5	142,6	5,3	4,2	8,5	22,9	0,7	2,1	9,6
LC(EUR)	3,1	7,6	10,5	44,9	189,5	5,0	3,4	7,7	22,0	-0,1	1,3	8,8
NC(EUR)	3,1	6,8	8,2	39,9	160,8	4,7	2,7	6,9	21,1	-0,8	0,6	8,1
ND(EUR)	3,1	6,9	8,2	39,9	144,0	4,7	2,7	6,9	21,1	-0,8	0,6	8,1
SGD LC(SGD)	1,4	7,2	10,0	34,7	118,5	8,6	3,2	6,1	14,8	-6,6	3,4	5,3
SGD LCH (P)(SGD)	2,5	8,4	14,6	47,3	139,7	9,0	4,6	8,1	16,3	-1,3	3,3	5,3
TFC(EUR)	3,2	8,4	13,0	50,4	55,2	5,3	4,2	8,5	22,9	0,6	2,1	9,6
USD FC(USD)	2,7	12,9	19,4	53,3	110,0	14,6	6,1	8,9	13,3	-5,1	5,8	3,1
USD LDH (P)(USD)	2,7	10,4	19,5	54,1	132,7	9,8	6,1	9,0	16,3	-1,0	4,6	7,3

Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Dr. Thomas-P Schuessler	Patrimonio	2.269,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2010	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	01.07.2010
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0507266228	Acumulación	0,00%	323,88	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	Distribución	0,00%	170,49	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0507265923	Acumulación	5,00%	289,50	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	Acumulación	3,00% [2]	260,84	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	Distribución	3,00%	162,48	2,000%	2,29% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	Acumulación	5,00%	21,85	1,500%	1,59% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	Acumulación	5,00%	23,97	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	Acumulación	0,00%	155,16	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	Acumulación	0,00%	210,00	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	Distribución	5,00%	162,55	1,500%	1,62% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000390

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 pretende obtener ingresos por dividendos, es decir, procedentes de los repartos que espera por cada acción. Si una empresa paga un dividendo menor de lo esperado o no abona dividendos, el valor de la acción o de un derivado puede verse perjudicado por ello.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta variable

EE.UU.

Ficha: DWS Invest CROCI US

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

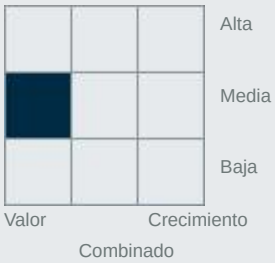
Los activos del subfondo se invierten en acciones estadounidenses de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI US. La Estrategia busca seleccionar las 40 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. Las empresas en los sectores de finanzas e inmobiliario no son elegibles para su elección. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

Clasificaciones

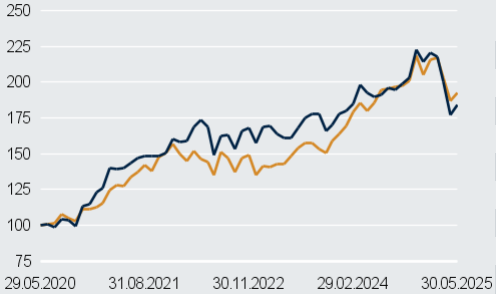
(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①①②③

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-12,1	-0,5
05/2016 - 05/2017	16,8	15,6
05/2017 - 05/2018	9,7	9,5
05/2018 - 05/2019	-27,0	8,1
05/2019 - 05/2020	-0,4	12,4
05/2020 - 05/2021	39,8	27,5
05/2021 - 05/2022	20,6	12,9
05/2022 - 05/2023	-4,7	2,9
05/2023 - 05/2024	18,0	25,3
05/2024 - 05/2025	-2,8	3,6

Fondo — Indice (desde 15.08.2024): MSCI USA Value TR Net (EUR) - 15.8.2024

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.

DWS Invest CROCI US sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM IV CROCI US - R2E, lanzado por primera vez el 30.01.2015. El 30.08.2018 DB PLATINUM IV CROCI US - R2E se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI US. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI US para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	4,1	-2,8	9,3	84,3	69,1	-14,1	3,0	13,0	39,8	-1,6	12,7	20,7
BM IN EUR	3,0	3,6	33,6	92,3	221,5	-6,2	10,1	14,0	40,4	-13,7	21,4	24,8

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

Volatilidad	18,19%	Descenso máximo	-20,58%	VAR (99%/10 días)	15,52%
Ratio Sharpe	0,02	Ratio de información	-0,58	Coeficiente de correlación	0,84
Factor alpha	-5,06%	Factor beta	0,93	Tracking Error	9,85%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	29,8
Consumo Básico	19,0
Consumo Discrecional	16,7
Servicios de comunicación	10,4
Tecnología de la Info.	9,0
Energía	6,7
Bienes Industriales	6,3
Materiales	2,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc (Consumo	3,4
Tenet Healthcare Corp (Atención sanitaria)	3,2
Gilead Sciences Inc (Atención sanitaria)	3,1
Wynn Resorts Ltd (Consumo Discrecional)	3,0
J M Smucker Co/The (Consumo Básico)	3,0
Brown-Forman Corp (Consumo Básico)	2,9
Constellation Brands Inc (Consumo Básico)	2,9
General Motors Co (Consumo Discrecional)	2,8
Aptiv (Consumo Discrecional)	2,8
Fox Corp (Servicios de comunicación)	2,7
Total	29,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest CROCI US

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	97,1
Jersey	2,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,9
Efectivo y otros patrimonio	0,1

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

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	77,6
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	20,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	40	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,8	Ø Capitalización de mercado	49.863,2 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)	4,1	-2,3	11,5	91,1	84,5	-13,9	3,7	13,8	40,9	-0,8	13,6	21,3
LC(EUR)(1)	4,1	-2,8	9,3	84,3	69,1	-14,1	3,0	13,0	39,8	-1,6	12,7	20,7
TFC(EUR)	4,1	-2,3	11,4	90,7	82,5	-13,9	3,7	13,8	40,9	-0,9	13,5	21,3
USD IC(USD)(1)	3,7	1,8	17,8	94,5	517,1	-6,3	5,6	14,2	29,9	-6,5	17,6	14,0
USD LC(USD)(1)	3,6	1,2	15,9	89,3	440,3	-6,5	5,0	13,6	29,2	-7,0	17,0	13,4
USD TFC(USD)(1)	3,7	1,7	17,7	94,1	66,1	-6,3	5,6	14,2	29,9	-6,5	17,6	14,0

(1) DWS Invest CROCI US sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM IV CROCI US - R2E, lanzado por primera vez el 30.01.2015. El 30.08.2018 DB PLATINUM IV CROCI US - R2E se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI US. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI US para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest CROCI US

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	153,7 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	30.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1900875656	Acumulación	0,00%	184,50	0,500%	0,58% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769939015	Acumulación	2,00%	169,12	1,000%	1,12% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1902613287	Acumulación	0,00%	182,47	0,500%	0,62% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769939288	Acumulación	0,00%	617,07	0,500%	0,58% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769939361	Acumulación	2,00%	539,17	1,000%	1,12% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1769939445	Acumulación	0,00%	274,39	0,500%	0,62% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004075

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest CROCI US Dividends

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

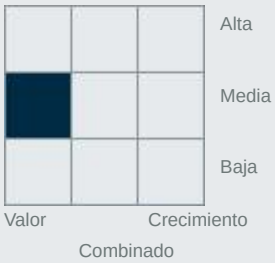
Los activos del fondo se invierten en acciones estadounidense de gran capitalización seleccionadas según la metod. CROCI y la estrategia CROCI US Div. La Estrategia busca selec. las 40 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI después de eliminar aquellas que no cumplen con los criterios de sostenibilidad de dividendos basadas en los rendimientos de efectivo, el apalancamiento financiero y la volatilidad. Se excluyen las acciones con un rendimiento de dividendo medio de cero o inferior. El fondo se reconstituye periódi camente con la intención de que cada acción se pondere por igual. Las empresas en los sectores de finanzas e inmobiliario no son elegibles. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ③ ❺

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD TFC(USD)

Periodo	Fondo	Indice
03/2021 - 05/2021	4,6	6,0
05/2021 - 05/2022	8,9	-0,7
05/2022 - 05/2023	-6,8	2,4
05/2023 - 05/2024	16,1	27,6
05/2024 - 05/2025	1,2	7,0

Fondo — Indice (desde 15.08.2024)*

*Indice: MSCI USA High Dividend Yield TR Net - 15.8.2024

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD TFC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
USD	1,0	1,2	9,6	--	24,8	-4,3	3,1	--	1,2	4,4	12,5
EUR	1,5	-3,1	3,9	--	29,5	-11,8	1,3	--	7,4	0,7	24,3
BM IN USD	2,3	7,0	39,8	--	47,1	2,4	11,8	--	-18,7	25,7	16,1

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD TFC(USD)

Volatilidad	15,15%	Descenso máximo	-12,38%	VAR (99%/10 días)	12,30%
Ratio Sharpe	-0,10	Ratio de información	-0,85	Coeficiente de correlación	0,86
Factor alpha	-5,03%	Factor beta	0,78	Tracking Error	8,62%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Consumo Básico	27,6
Atención sanitaria	16,9
Energía	16,1
Consumo Discrecional	11,0
Materiales	9,6
Bienes Industriales	8,3
Tecnología de la Info.	7,9
Servicios de comunicación	2,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Darden Restaurants Inc (Consumo Discrecional)	3,1
Ferguson Enterprises (Bienes Industriales)	3,1
Amdocs Ltd (Tecnología de la Info.)	2,8
Cisco Systems Inc (Tecnología de la Info.)	2,8
Genuine Parts Co (Consumo Discrecional)	2,8
J M Smucker Co/The (Consumo Básico)	2,7
Cummins Inc (Bienes Industriales)	2,7
Constellation Brands Inc (Consumo Básico)	2,7
Gilead Sciences Inc (Atención sanitaria)	2,7
Brown-Forman Corp (Consumo Básico)	2,6
Total	28,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	92,1
Guernsey	2,8
Jersey	2,5
Irlanda	2,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,9
Efectivo y otros patrimonio	0,1

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

Ficha: DWS Invest CROCI US Dividends

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

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

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	82,4
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	17,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	40	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,0	Ø Capitalización de mercado	70.105,8 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	1,4	-3,2	2,2	--	-0,7	-12,2	0,7	--	--	--	0,3	19,1
TFD(EUR)	1,5	-2,8	3,8	--	29,4	-12,0	1,2	--	--	7,4	0,8	19,7
USD TFC(USD)	1,0	1,2	9,6	--	24,8	-4,3	3,1	--	--	1,2	4,4	12,5

Ficha: DWS Invest CROCI US Dividends

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	166,8 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	28.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2468423889	Acumulación	2,00%	99,28	1,000%	1,11% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2315795679	Distribución	0,00%	120,53	0,500%	0,61% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2313464575	Acumulación	0,00%	124,83	0,500%	0,61% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004071

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

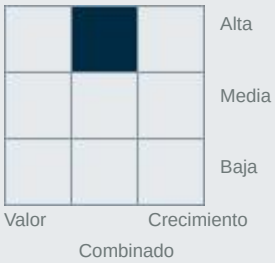
El objetivo de la política de inversión es lograr una apreciación sostenida del capital. A tal fin, el fondo invierte principalmente en acciones de emisores estadounidenses de los que se espera un rendimiento por dividendo superior a la media. Un criterio importante a la hora de seleccionar las acciones es el nivel de rendimiento por dividendo. Sin embargo, el rendimiento por dividendo no tiene que ser necesariamente superior a la media del mercado. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①②④①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	0,0
05/2016 - 05/2017	8,5
05/2017 - 05/2018	-0,6
05/2018 - 05/2019	6,9
05/2019 - 05/2020	-1,7
05/2020 - 05/2021	16,1
05/2021 - 05/2022	14,9
05/2022 - 05/2023	-5,0
05/2023 - 05/2024	14,1
05/2024 - 05/2025	3,4

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	4,3	3,4	12,0	49,4	176,6	-5,3	3,9	8,4	31,6	-1,9	3,0	17,2

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

Volatilidad	12,15%	Descenso máximo	-13,49%	VAR (99%/10 días)	11,25%
Ratio Sharpe	0,09	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	19,1
Financieros	16,1
Tecnología de la Info.	12,9
Consumo Básico	12,9
Bienes Industriales	12,8
Consumo Discrecional	9,6
Servicios públicos	5,0
Servicios de comunicación	4,7
Materiales	4,5
Inmuebles	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Procter & Gamble Co/The (Consumo Básico)	3,6
AbbVie Inc (Atención sanitaria)	3,5
Johnson & Johnson (Atención sanitaria)	3,4
CME Group Inc/IL (Financieros)	2,5
Home Depot Inc/The (Consumo Discrecional)	2,3
Merck & Co Inc (Atención sanitaria)	2,2
Hydro One Ltd (Servicios públicos)	2,2
Abbott Laboratories (Atención sanitaria)	2,2
American Water Works Co Inc (Servicios públicos)	2,1
McDonald's Corp (Consumo Discrecional)	2,0
Total	26,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	85,3
Canadá	9,8
Irlanda	3,2
Gran Bretaña	0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	97,9
REIT	0,7
Efectivo y otros patrimonio	1,4

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

Ficha: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	91,1
Dólar canadiense	9,9
Euro	-1,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	95,5
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	2,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,3
Otros	0,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	100	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,7	Ø Capitalización de mercado	176.104,7 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	4,4	4,9	17,0	60,7	234,8	-4,7	5,4	10,0	33,5	-0,4	4,5	18,9
LC(EUR)	4,4	4,1	14,4	54,8	203,0	-5,0	4,6	9,1	32,5	-1,2	3,8	18,0
LD(EUR)	4,4	4,1	14,4	54,8	203,0	-5,0	4,6	9,1	32,5	-1,2	3,8	18,0
NC(EUR)	4,3	3,4	12,0	49,4	176,6	-5,3	3,9	8,4	31,6	-1,9	3,0	17,2
TFC(EUR)	4,4	4,9	17,0	60,8	72,7	-4,7	5,4	10,0	33,5	-0,5	4,6	18,9
TFD(EUR)	4,4	4,9	17,0	60,8	73,0	-4,7	5,4	10,0	33,5	-0,4	4,5	18,9

Ficha: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Fondos de renta variable - EE.UU.

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Katharina Seiler	Patrimonio	393,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.07.2012	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.07.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0781239156	Acumulación	0,00%	334,76	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781238778	Acumulación	5,00%	302,96	1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	Distribución	5,00%	231,98	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0781238935	Acumulación	3,00% [2]	276,62	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	Acumulación	0,00%	172,72	0,750%	0,96% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	Distribución	0,00%	148,40	0,750%	0,83% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001002

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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 pretende obtener ingresos por dividendos, es decir, procedentes de los repartos que espera por cada acción. Si una empresa paga un dividendo menor de lo esperado o no abona dividendos, el valor de la acción o de un derivado puede verse perjudicado por ello.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta variable

Asia

Ficha: DWS Invest CROCI Japan

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

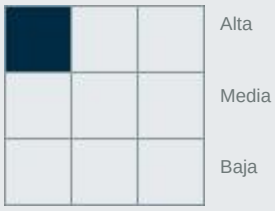
Los activos del subfondo se invierten en acciones japonesas de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Japan. La Estrategia busca seleccionar las 30 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. Las empresas en los sectores de finanzas e inmobiliario no son elegibles para su elección. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Otros

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Lipper Leaders: 5 5 5 2

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-19,0	-11,2
05/2016 - 05/2017	16,6	15,3
05/2017 - 05/2018	12,3	9,5
05/2018 - 05/2019	-10,3	-3,9
05/2019 - 05/2020	9,8	8,0
05/2020 - 05/2021	30,8	15,7
05/2021 - 05/2022	4,6	0,2
05/2022 - 05/2023	16,2	5,3
05/2023 - 05/2024	30,1	20.463,1
05/2024 - 05/2025	0,0	0,0

Fondo — Indice: MSCI Japan Value Net TR - 15.8.2024

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.

DWS Invest CROCI Japan sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM IV CROCI JAPAN - RCE, lanzado por primera vez el 20.06.2012. El 30.08.2018 DB PLATINUM IV CROCI JAPAN - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Japan. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Japan para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	3,0	5,5	59,5	118,2	356,5	0,4	16,8	16,9	13,2	-2,8	42,9	17,8
BM IN EUR	4,2	10,6	40,5	63,0	232,7	4,2	12,0	10,3	12,5	-10,5	17,0	*********

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

Volatilidad	12,94%	Descenso máximo	-10,14%	VAR (99%/10 días)	17,88%
Ratio Sharpe	1,00	Ratio de información	0,60	Coeficiente de correlación	0,74
Factor alpha	8,17%	Factor beta	0,74	Tracking Error	9,30%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Bienes Industriales	32,7
Atención sanitaria	19,9
Consumo Discrecional	13,4
Materiales	9,8
Consumo Básico	9,7
Tecnología de la Info.	6,9
Servicios públicos	6,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
ITOCHU Corp (Bienes Industriales)	3,8
Osaka Gas Co Ltd (Servicios públicos)	3,7
Sony Group Corp (Consumo Discrecional)	3,7
Daiichi Sankyo Co Ltd (Atención sanitaria)	3,6
Sumitomo Corp (Bienes Industriales)	3,6
Tokyo Electron Ltd (Tecnología de la Info.)	3,5
Suzuki Motor Corp (Consumo Discrecional)	3,5
Shionogi & Co Ltd (Atención sanitaria)	3,5
Shin-Etsu Chemical Co Ltd (Materiales)	3,4
TDK Corp (Tecnología de la Info.)	3,4
Total	35,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest CROCI Japan

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Japón	99,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,2
Efectivo y otros patrimonio	0,8

Distribución por divisas	(% del fondo)
Yen japonés	100,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	85,7
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	13,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,3	Ø Capitalización de mercado	4.704.238,1 Mio. JPY

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LCH(EUR)(1)	3,0	5,5	59,5	118,2	356,5	0,4	16,8	16,9	13,2	-2,8	42,9	17,8

(1) DWS Invest CROCI Japan sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DB PLATINUM IV CROCI JAPAN - RCE, lanzado por primera vez el 20.06.2012. El 30.08.2018 DB PLATINUM IV CROCI JAPAN - RCE se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest CROCI Japan. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest CROCI Japan para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest CROCI Japan

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	18.564,6 Mio. JPY
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	JPY
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	30.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LCH	EUR	LU1769942233	Acumulación	2,00%	456,48	1,300%	1,46% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004074

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Top Asia

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

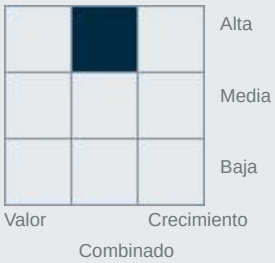
El fondo invierte principalmente en renta variable de emisores que tienen su domicilio social o ejercen su actividad principal en Asia. Se considera que una empresa ejerce su actividad principal en Asia si la mayor parte de sus beneficios o ingresos se generan en ese continente. Se consideran emisores asiáticos las empresas que tienen su domicilio social o ejercen su actividad principal en Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malasia, Filipinas, Singapur, Taiwán, Tailandia y la República Popular China. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Asia (ex-Japón)

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ② ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-18,3	-17,0
05/2016 - 05/2017	23,1	25,4
05/2017 - 05/2018	11,7	12,7
05/2018 - 05/2019	-8,5	-7,2
05/2019 - 05/2020	-0,1	0,2
05/2020 - 05/2021	32,1	37,8
05/2021 - 05/2022	-11,1	-10,5
05/2022 - 05/2023	-10,4	-7,6
05/2023 - 05/2024	1,5	9,2
05/2024 - 05/2025	4,5	9,8

Fondo Indice*

*Indice: MSCI AC Asia ex Japan TR Net (EUR) - 15.8.18

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,0	4,5	-5,0	11,6	168,6	-3,0	-1,7	2,2	-2,8	-13,0	-2,7	10,8
BM IN EUR	5,4	9,8	10,8	36,6	296,1	-1,6	3,5	6,4	2,8	-14,0	2,4	19,5

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

Volatilidad	14,52%	Descenso máximo	-15,41%	VAR (99%/10 días)	12,00%
Ratio Sharpe	-0,30	Ratio de información	-0,68	Coeficiente de correlación	0,95
Factor alpha	-3,18%	Factor beta	0,88	Tracking Error	4,94%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	25,6
Tecnología de la Info.	21,2
Consumo Discrecional	19,5
Servicios de comunicación	11,8
Consumo Básico	6,3
Inmuebles	3,5
Energía	2,1
Bienes Industriales	1,7
Atención sanitaria	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	8,5
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	8,4
AIA Group Ltd (Financieros)	4,6
Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	4,4
Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	2,6
Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info	2,5
MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	2,4
HDFC Bank Ltd (Financieros)	2,1
SK Hynix Inc (Tecnología de la Info.)	2,1
Reliance Industries Ltd (Energía)	2,1
Total	39,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
China	26,0
India	16,3
Corea	13,0
Taiwan	11,7
Hong Kong SAR	8,4
Islas Caimán	6,3
Singapur	3,3
Gran Bretaña	2,2
Malaisia	1,9
Tailandia	1,5
Indonesia	1,2
Otros países	1,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	92,2
Fondos del mercado monetario	4,9
REIT	0,6
Efectivo y otros patrimonio	2,3

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

Ficha: DWS Invest Top Asia

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	39,7
Dólar taiwanés	13,4
Won surcoreano	13,1
Rupia india	12,8
Euro	6,3
Dólar estadounidense	4,8
Yuan chino	2,6
Dólar de Singapur	2,3
Ringgit malayo	1,9
Baht tailandés	1,5
Otras divisas	1,6

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	79,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	8,5
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	4,2
< 1 Mll.	0,5
Otros	0,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	74	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,1	Ø Capitalización de mercado	170.456,4 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	5,1	6,0	-0,8	20,0	279,2	-2,4	-0,3	3,7	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
LC(EUR)	5,0	5,2	-3,0	15,6	215,5	-2,7	-1,0	2,9	-2,2	-12,4	-2,0	11,6
LD(EUR)	5,0	5,2	-3,0	15,6	215,5	-2,7	-1,0	2,9	-2,2	-12,4	-2,1	11,6
NC(EUR)	5,0	4,5	-5,0	11,6	168,6	-3,0	-1,7	2,2	-2,8	-13,0	-2,7	10,8
TFC(EUR)	5,1	6,0	-0,8	20,1	17,5	-2,4	-0,3	3,7	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
TFD(EUR)	5,1	6,0	-0,8	20,1	17,7	-2,4	-0,3	3,7	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
USD FC(USD)	4,6	10,4	4,8	22,2	99,2	6,1	1,6	4,1	-9,1	-16,7	2,2	5,7
USD LC(USD)	4,6	9,5	2,5	17,7	77,0	5,8	0,8	3,3	-9,8	-17,4	1,4	4,9
USD TFC(USD)	4,6	10,4	5,0	22,4	12,6	6,2	1,6	4,1	-9,1	-16,7	2,3	5,7

Ficha: DWS Invest Top Asia

Fondos de renta variable - Asia

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	Patrimonio	283,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	21.11.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145649181	Acumulación	0,00%	379,21	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145648290	Acumulación	5,00%	315,50	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	Distribución	5,00%	281,59	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145648886	Acumulación	3,00% [2]	268,56	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	Acumulación	0,00%	117,46	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	Distribución	0,00%	106,98	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	Acumulación	0,00%	199,22	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	Acumulación	5,00%	177,01	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	Acumulación	0,00%	112,59	0,750%	0,84% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000305

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta variable

Mercados emergentes

Ficha: DWS Invest Brazilian Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

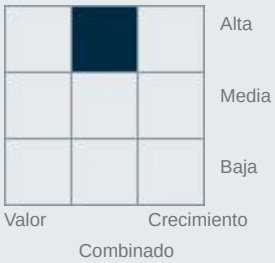
El subfondo invierte principalmente en renta variable de emisores con domicilio social en Brasil, o de emisores con domicilio social en el extranjero pero que realicen la mayor parte de su actividad comercial en Brasil. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo estuvo dominado por noticias sobre aranceles y comercio. Las acciones estadounidenses repuntaron desde los mín. de principios de abril, gracias a la "tregua" de 90 días en la guerra comercial entre EE. UU. y China, al acuerdo comercial con RU, al aplazamiento de Trump de imponer aranceles del 50% a la UE y la sentencia judicial que anuló la mayoría de los aranceles. Moody's rebajó la calificación de la deuda de EE. UU. de Aaa. Las acciones brasileñas se mantuvieron. El BCB aplicó otra subida de 50 pb (14,75%) pero se prevén recortes. La distensión entre EE. UU. y China podría reducir el impulso de las export. agrícolas brasileñas a China, pero sería positiva al reducir un riesgo exógeno clave (aranceles elevados) que desviaría el crecimiento mundial y las cadenas de suministro. La recaudación fiscal fue mala hasta la fecha en Brasil. El gasto crece y refuerza la preocupación sobre la fiscalidad del gobierno ante las elecciones presidenciales de 2026. Los datos económicos de mayo fueron positivos. La inversión extranjera en Brasil fue de 5.500 mill. USD en abril, la inflación se desaceleró (5,40% a/a frente al 5,5% en abril) y la creación de empleo fue mejor de lo esperado.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Brasil

Clasificaciones

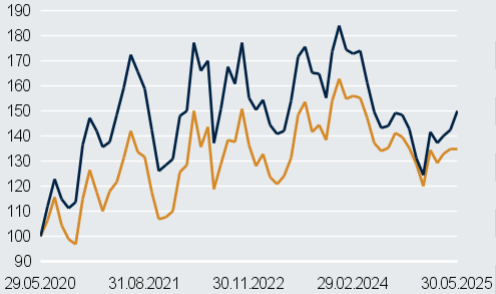
(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ① ① ① ①

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-20,6	-18,2
05/2016 - 05/2017	31,9	39,1
05/2017 - 05/2018	5,0	0,6
05/2018 - 05/2019	47,7	27,7
05/2019 - 05/2020	-23,4	-31,1
05/2020 - 05/2021	59,0	31,1
05/2021 - 05/2022	6,8	9,6
05/2022 - 05/2023	-9,3	-8,7
05/2023 - 05/2024	-2,9	4,5
05/2024 - 05/2025	0,2	-1,6

Fondo — Indice: MSCI Brazil 10/40 Net TR in EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,3	0,2	-11,8	49,8	31,5	20,4	-4,1	8,4	-11,2	15,1	22,3	-32,3
BM IN EUR	0,1	-1,6	-6,1	34,8	10,9	12,6	-2,1	6,2	-13,1	16,3	27,5	-26,5

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

Volatilidad	25,71%	Descenso máximo	-32,30%	VAR (99%/10 días)	14,52%
Ratio Sharpe	-0,27	Ratio de información	-0,30	Coeficiente de correlación	0,96
Factor alpha	-1,97%	Factor beta	1,05	Tracking Error	6,97%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	25,1
Servicios públicos	18,6
Bienes Industriales	13,8
Energía	10,1
Materiales	9,2
Inmuebles	5,7
Consumo Discrecional	5,1
Atención sanitaria	4,6
Tecnología de la Info.	2,7
Servicios de comunicación	2,2
Otros sectores	1,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Itau Unibanco Holding SA (Financieros)	9,2
Banco Bradesco SA (Financieros)	7,1
Petroleo Brasileiro SA (Energía)	5,9
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau	5,3
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (Financieros)	5,0
Centrais Eletricas Brasileiras SA (Servicios público	4,7
Vale SA (Materiales)	4,5
Equatorial Energia SA (Servicios públicos)	4,3
Petro Rio SA (Energía)	4,2
Rumo SA (Bienes Industriales)	3,9
Total	54,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Real brasileño	78,9
Dólar estadounidense	19,2
Euro	1,8

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

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	98,4
Efectivo y otros patrimonio	1,6

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

Ficha: DWS Invest Brazilian Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	47,8
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	23,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	17,6
< 1 Mll.	10,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	37	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,0	Ø Capitalización de mercado	13.239,2 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	5,4	1,7	-7,6	62,1	67,2	21,1	-2,6	10,1	-9,8	16,9	24,3	-31,2
LC(EUR)	5,3	0,8	-10,1	54,8	42,9	20,7	-3,5	9,1	-10,7	15,9	23,1	-31,9
NC(EUR)	5,3	0,2	-11,8	49,8	31,5	20,4	-4,1	8,4	-11,2	15,1	22,3	-32,3
TFC(EUR)	5,4	1,7	-7,6	62,0	75,6	21,2	-2,6	10,1	-9,8	16,9	24,3	-31,2
USD IC(USD)	5,0	6,4	-1,0	68,5	10,6	32,0	-0,4	11,0	-16,5	10,2	30,2	-35,3
USD LC(USD)	4,9	5,0	-4,9	57,6	3,2	31,3	-1,7	9,5	-17,7	8,8	28,5	-36,1

Ficha: DWS Invest Brazilian Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Itau USA AM Inc. NY	Patrimonio	82,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.05.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	Itau USA AM Inc. NY	Fecha de lanzamiento	01.10.2012
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616857586	Acumulación	0,00%	167,17	0,850%	1,02% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0616856935	Acumulación	5,00%	142,92	1,750%	1,94% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616857313	Acumulación	3,00% ²	131,46	2,200%	2,60% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663839865	Acumulación	0,00%	175,61	0,850%	1,02% (1)	--	--
USD IC	USD	LU2079148784	Acumulación	0,00%	110,55	0,500%	0,59% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU2079148867	Acumulación	5,00%	103,16	1,750%	1,93% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Chinese Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

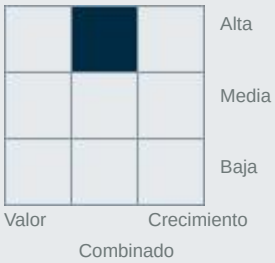
El Fondo invierte al menos el 70% de sus activos en valores de empresas chinas (incluidas las establecidas en Hong Kong) que, en nuestra opinión, presentan sólidas posiciones de mercado y prometedoras perspectivas. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV China

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ③④①①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-33,3	-30,0
05/2016 - 05/2017	25,4	28,3
05/2017 - 05/2018	24,1	23,8
05/2018 - 05/2019	-14,7	-13,5
05/2019 - 05/2020	7,7	9,7
05/2020 - 05/2021	28,4	29,8
05/2021 - 05/2022	-25,8	-25,2
05/2022 - 05/2023	-20,9	-14,0
05/2023 - 05/2024	-1,9	1,9
05/2024 - 05/2025	13,3	20,8

Fondo — Indice (desde 22.04.2010): MSCI China 10/40 (Euro) (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,7	13,3	-12,1	-16,2	85,0	1,5	-4,2	-3,5	-13,8	-19,3	-22,4	21,1
BM IN EUR	3,0	20,8	5,8	2,7	181,3	2,8	1,9	0,5	-14,1	-15,0	-13,8	26,4

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

Volatilidad	26,94%	Descenso máximo	-39,56%	VAR (99%/10 días)	18,29%
Ratio Sharpe	-0,26	Ratio de información	-1,37	Coeficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-6,02%	Factor beta	0,92	Tracking Error	4,51%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Consumo Discrecional	36,7
Financieros	17,8
Servicios de comunicación	12,9
Tecnología de la Info.	10,4
Bienes Industriales	5,6
Atención sanitaria	4,6
Materiales	3,3
Inmuebles	3,0
Consumo Básico	2,7
Energía	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	9,6
Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	8,6
Xiaomi Corp (Tecnología de la Info.)	5,5
China Construction Bank Corp (Financieros)	5,1
Meituan (Consumo Discrecional)	4,5
Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	3,9
PDD Holdings Inc (Consumo Discrecional)	3,7
Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Financ	2,7
NetEase Inc (Servicios de comunicación)	2,5
JD.com Inc (Consumo Discrecional)	2,1
Total	48,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	76,5
Dólar estadounidense	11,4
Yuan chino	9,5

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	97,4
Efectivo y otros patrimonio	2,6

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

Ficha: DWS Invest Chinese Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	79,9
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	10,7
< 1 Mll.	0,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	76	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,6	Ø Capitalización de mercado	117.865,2 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,8	15,0	-8,0	-10,2	142,0	2,1	-2,7	-2,1	-13,0	-18,2	-21,2	23,0
LC(EUR)	2,7	14,1	-10,2	-13,2	109,3	1,8	-3,5	-2,8	-13,2	-18,8	-21,8	21,9
NC(EUR)	2,7	13,3	-12,1	-16,2	85,0	1,5	-4,2	-3,5	-13,8	-19,3	-22,4	21,1
TFC(EUR)	2,8	15,0	-8,0	-10,1	-4,6	2,1	-2,7	-2,1	-12,8	-18,1	-21,2	22,9
USD FC(USD)	2,3	19,6	-3,2	-8,7	109,5	11,0	-1,1	-1,8	-19,5	-22,9	-18,5	15,4
USD LC(USD)	2,2	18,6	-5,7	-12,5	81,2	10,6	-1,9	-2,6	-20,2	-23,5	-19,2	14,4
USD TFC(USD)	2,3	19,7	-3,0	-8,5	-7,2	11,1	-1,0	-1,8	-19,5	-22,8	-18,4	15,4

Ficha: DWS Invest Chinese Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Elke Schoeppl-Jost	Patrimonio	73,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	07.08.2017	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	15.12.2006
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273146190	Acumulación	0,00%	241,99	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
LC	EUR	LU0273157635	Acumulación	5,00%	209,28	1,500% *	1,73% (1)	0,00%	--
NC	EUR	LU0273145622	Acumulación	3,00% ²	185,02	2,000% *	2,43% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	Acumulación	0,00%	95,39	0,750% *	0,93% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	Acumulación	0,00%	209,50	0,850%	1,03% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	Acumulación	5,00%	181,20	1,700%	1,93% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	Acumulación	0,00%	92,85	0,850%	1,04% (1)	--	--

*más comisión de éxito

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• El fondo invierte en la República Popular de China. Las inversiones en este país llevan asociados riesgos derivados de su entorno legal, político y económico particular. El rumbo político futuro del gobierno chino es incierto y existe el riesgo de que la evolución del valor sea negativa debido a injerencias estatales y restricciones.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

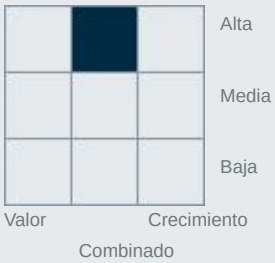
Los gestores del Fondo tienen por objeto alcanzar unos rendimientos por dividendos relativamente altos y un elevado crecimiento de los dividendos en los países emergentes, integrando la gestión del riesgo en la estrategia de inversión. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Emergente

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ③③④①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-18,7
05/2016 - 05/2017	13,6
05/2017 - 05/2018	0,7
05/2018 - 05/2019	-0,5
05/2019 - 05/2020	-8,6
05/2020 - 05/2021	31,0
05/2021 - 05/2022	-8,0
05/2022 - 05/2023	-10,6
05/2023 - 05/2024	8,6
05/2024 - 05/2025	10,5

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	6,6	10,5	7,4	29,4	21,2	2,9	2,4	5,3	5,6	-17,9	6,6	11,3

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

Volatilidad	13,44%	Descenso máximo	-14,52%	VAR (99%/10 días)	12,23%
Ratio Sharpe	-0,02	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	37,3
Tecnología de la Info.	20,2
Servicios de comunicación	18,3
Consumo Discrecional	12,9
Bienes Industriales	4,5
Consumo Básico	2,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	8,4
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	4,6
Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	4,0
Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info	3,5
Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	3,3
ICICI Bank Ltd (Financieros)	3,1
KB Financial Group Inc (Financieros)	3,0
DBS Group Holdings Ltd (Financieros)	2,9
MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	2,8
Malayan Banking Bhd (Financieros)	2,3
Total	37,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
China	23,2
Taiwan	16,4
Corea	12,6
India	10,8
Hong Kong SAR	6,7
Brasil	5,8
Singapur	4,9
México	4,5
Sudáfrica	4,1
Malaisia	2,3
Tailandia	2,2
Otros países	2,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	95,8
Efectivo y otros patrimonio	4,2

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

Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	29,0
Won surcoreano	12,7
Dólar taiwanés	12,7
Dólar estadounidense	12,2
Real brasileño	6,0
Dólar de Singapur	4,9
Rupia india	4,5
Peso mexicano (nuevo)	4,5
Rand sudafricano	4,1
Euro	2,9
Otras divisas	6,4

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	84,3
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,9
< 1 Mll.	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	59	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,5	Ø Capitalización de mercado	136.092,9 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	6,7	12,2	12,2	39,2	58,1	3,5	3,9	6,8	7,2	-16,7	8,2	13,0
LC(EUR)	6,7	11,3	9,6	34,0	38,0	3,2	3,1	6,0	6,4	-17,3	7,4	12,1
NC(EUR)	6,6	10,5	7,4	29,4	21,2	2,9	2,4	5,3	5,6	-17,9	6,6	11,3
TFC(EUR)	6,7	12,2	12,4	39,5	29,4	3,6	4,0	6,9	7,2	-16,6	8,3	13,0
TFD(EUR)	6,7	12,1	12,3	39,4	30,3	3,5	3,9	6,9	7,2	-16,6	8,2	13,0
USD FC(USD)	6,3	16,8	18,5	41,6	74,5	12,6	5,8	7,2	-1,2	-21,4	12,0	6,1
USD TFC(USD)	6,3	16,8	18,7	42,0	24,6	12,7	5,9	7,3	-1,2	-21,4	12,0	6,2
USD TFD(USD)	6,3	16,8	18,6	41,8	24,5	12,7	5,8	7,2	-1,2	-21,4	12,0	6,1

Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Mi Dya Kim	Patrimonio	99,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.11.2018	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	14.01.2008
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0329760267	Acumulación	0,00%	158,14	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	Acumulación	5,00%	138,00	1,500%	1,66% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760184	Acumulación	3,00% [2]	121,18	2,000%	2,36% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	Acumulación	0,00%	129,36	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	Distribución	0,00%	103,18	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	Acumulación	0,00%	174,53	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	Acumulación	0,00%	124,60	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	Distribución	0,00%	98,44	0,750%	0,91% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000374

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• El fondo pretende obtener ingresos por dividendos, es decir, procedentes de los repartos que espera por cada acción. Si una empresa paga un dividendo menor de lo esperado o no abona dividendos, el valor de la acción o de un derivado puede verse perjudicado por ello.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

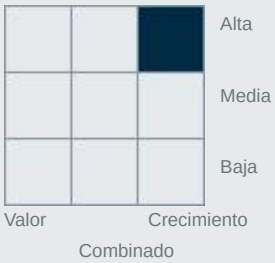
El objetivo de la política de inversión es generar una rentabilidad superior a la media. Al menos el 70% de los activos del subfondo se invierten en acciones de empresas domiciliadas en un mercado emergente o que llevan a cabo sus principales actividades comerciales en mercados emergentes o que, como sociedad de cartera, tiene participaciones principalmente en empresas domiciliadas en mercados emergentes. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Emergente

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ②③③②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2019 - 05/2020	-4,6
05/2020 - 05/2021	42,9
05/2021 - 05/2022	-8,9
05/2022 - 05/2023	-9,9
05/2023 - 05/2024	7,3
05/2024 - 05/2025	8,6

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,6	8,6	5,0	36,7	30,4	1,1	1,6	6,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4

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

Volatilidad	14,21%	Descenso máximo	-17,09%	VAR (99%/10 días)	11,43%
Ratio Sharpe	-0,07	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Tecnología de la Info.	27,5
Consumo Discrecional	23,4
Servicios de comunicación	15,2
Financieros	15,0
Consumo Básico	6,9
Servicios públicos	3,6
Bienes Industriales	3,3
Atención sanitaria	2,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	8,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	8,1
MercadoLibre Inc (Consumo Discrecional)	5,1
Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	4,5
Xiaomi Corp (Tecnología de la Info.)	3,6
ICICI Bank Ltd (Financieros)	3,6
Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info	3,5
MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	3,0
Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	2,9
Bharti Airtel Ltd (Servicios de comunicación)	2,2
Total	44,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
China	28,6
India	17,0
Taiwan	14,1
Corea	8,6
Brasil	5,5
Islas Caimán	5,2
EE.UU.	5,1
México	2,8
Singapur	2,6
Gran Bretaña	2,1
Sudáfrica	1,5
Otros países	4,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	97,6
Efectivo y otros patrimonio	2,4

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

Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	30,7
Dólar estadounidense	24,5
Rupia india	9,9
Won surcoreano	8,6
Dólar taiwanés	7,1
Yuan chino	3,9
Real brasileño	3,3
Euro	2,9
Peso mexicano (nuevo)	2,8
Libra esterlina	2,1
Otras divisas	4,1

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	91,1
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	1,5
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,9
< 1 Mll.	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
GBP FD50(GBP)	4,2	8,3	--	--	20,7	3,0	--	--	--	--	4,1	8,2
GBP TFD(GBP)	4,2	8,1	--	--	20,0	2,9	--	--	--	--	3,8	8,0
LC(EUR)	5,6	8,6	5,0	36,7	30,4	1,1	1,6	6,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4
LCH (P)(EUR)	4,4	11,7	--	--	26,4	6,6	--	--	--	--	5,8	9,4
LD(EUR)	5,6	8,6	5,0	36,7	30,4	1,1	1,6	6,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4
NC(EUR)	5,5	8,1	--	--	18,5	0,9	--	--	--	--	4,4	11,8
PFC(EUR)	5,6	7,9	--	--	18,9	1,0	--	--	--	--	4,8	11,5
TFC(EUR)	5,7	9,4	7,4	42,1	36,8	1,4	2,4	7,3	-1,5	-12,5	5,7	13,2
TFCH (P)(EUR)	4,5	12,7	--	--	29,3	7,0	--	--	--	--	6,7	10,4
TFD(EUR)	5,7	9,4	--	--	22,4	1,4	--	--	--	--	5,8	13,2
USD FC(USD)	5,2	14,0	--	--	32,9	10,3	--	--	--	--	9,4	6,4
USD FD50(USD)	5,2	14,2	--	--	33,6	10,4	--	--	--	--	9,6	6,7
USD LC(USD)	5,1	13,1	--	--	30,4	9,9	--	--	--	--	8,6	5,6
USD LD(USD)	5,1	13,1	--	--	30,4	9,9	--	--	--	--	8,6	5,6
USD TFC(USD)	5,2	14,0	--	--	32,9	10,3	--	--	--	--	9,4	6,4

Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025	Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Mi Dya Kim & Zequn Zhang	Patrimonio	534,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.07.2024	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	29.05.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
GBP FD50	GBP	LU2540616468	Distribución	0,00%	115,27	0,500%	0,62% (1)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	Distribución	0,00%	115,10	0,750%	0,86% (1)	--	--
LC	EUR	LU1984220373	Acumulación	5,00%	130,39	1,500%	1,62% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	Acumulación	5,00%	126,36	1,500%	1,64% (1)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	Distribución	5,00%	126,41	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	Acumulación	3,00% [2]	118,53	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	Acumulación	0,00%	118,90	1,600%	2,41% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	Acumulación	0,00%	136,77	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	Acumulación	0,00%	129,26	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	Distribución	0,00%	117,41	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	Acumulación	0,00%	132,85	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	Distribución	0,00%	125,99	0,500%	0,62% (1)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	Acumulación	5,00%	130,36	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	Distribución	5,00%	126,93	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	Acumulación	0,00%	132,85	0,750%	0,87% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004254

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Latin American Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

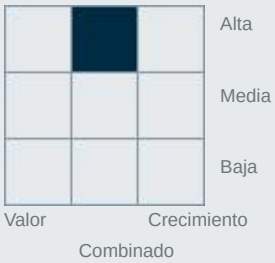
El subfondo invierte principalmente en renta variable de emisores con domicilio social en Latinoamérica, o de emisores con domicilio social en el extranjero pero que realicen la mayor parte de su actividad comercial en Latinoamérica. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo estuvo dominado por noticias sobre aranceles y comercio. Las acciones estadounidenses repuntaron desde los mín. de principios de abril, gracias a la "tregua" de 90 días en la guerra comercial entre EE. UU. y China, al acuerdo comercial con RU, al aplazamiento de Trump de imponer aranceles del 50% a la UE y la sentencia judicial que anuló la mayoría de los aranceles. Moody's rebajó la calificación de la deuda de EE. UU. de Aaa. Las acciones brasileñas se mantuvieron. El BCB aplicó otra subida de 50 pb (14,75%) pero se prevén recortes. La distensión entre EE. UU. y China reduciría el impulso de las export. agrí. brasileñas a China, pero sería positiva al minimizar un riesgo exógeno clave (aranceles altos) que desviaría el crecimiento mundial y las cadenas de suministro. La inversión extranjera en Brasil fue de 5.500 mill. USD en abril, la inflación se desaceleró (5,40% a/a frente al 5,5%) y la creación de empleo fue mejor de lo esperado. México ganó +4,4% (flujo de capitales hacia el riesgo, -50 pb de Banxico y PIB favorable en el 1T) y se beneficia del T-MEC. Chile y Perú subieron +1,7% y 7,7% (optimismo sobre el crecimiento mundial). Colombia cayó -2,0% (preocupación fiscal).

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Latinoamérica

Clasificaciones

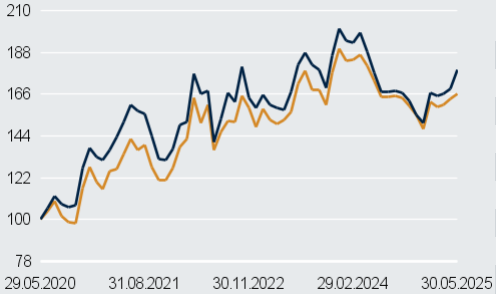
(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é é

Lipper Leaders: ③③①①

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-14,3	-17,5
05/2016 - 05/2017	18,8	26,1
05/2017 - 05/2018	2,0	0,7
05/2018 - 05/2019	27,8	12,6
05/2019 - 05/2020	-25,1	-31,8
05/2020 - 05/2021	51,1	34,5
05/2021 - 05/2022	11,1	19,2
05/2022 - 05/2023	-0,3	-2,2
05/2023 - 05/2024	5,9	10,3
05/2024 - 05/2025	0,9	-3,8

Fondo Indice*

*Indice: MSCI EM Latin America 10/40 Net TR in EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,9	0,9	6,5	78,8	62,5	18,5	2,1	12,3	-0,3	15,8	26,3	-24,8
BM IN EUR	1,7	-3,8	3,8	66,4	15,3	12,5	1,2	10,7	-0,5	17,0	27,8	-22,0

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

Volatilidad	21,03%	Descenso máximo	-24,77%	VAR (99%/10 días)	9,84%
Ratio Sharpe	-0,03	Ratio de información	0,12	Coeficiente de correlación	0,94
Factor alpha	0,82%	Factor beta	1,03	Tracking Error	7,27%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Financieros	25,7
Servicios públicos	12,8
Consumo Básico	10,9
Energía	9,9
Bienes Industriales	9,6
Materiales	8,0
Inmuebles	7,7
Consumo Discrecional	3,3
Tecnología de la Info.	2,2
Atención sanitaria	1,6
Otros sectores	1,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Itau Unibanco Holding SA (Financieros)	7,0
Petroleo Brasileiro SA (Energía)	6,0
Credicorp Ltd (Financieros)	3,8
Banco Bradesco SA (Financieros)	3,7
Grupo Financiero Banorte SAB de CV (Financiero	3,6
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau	3,5
Petro Rio SA (Energía)	3,4
Coca-Cola Femsa SAB de CV (Consumo Básico)	3,2
Cia Paranaense de Energia (Servicios públicos)	3,0
Rumo SA (Bienes Industriales)	3,0
Total	40,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Brasil	58,7
México	22,4
Ilhas Caimão	4,2
Perú	3,8
EE.UU.	0,9
Suecia	0,8
Argentina	0,7
Islas Vírgenes (R.U.)	0,6
Luxemburgo	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	89,4
REIT	3,3
Efectivo y otros patrimonio	7,3

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

Ficha: DWS Invest Latin American Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Real brasileño	45,8
Dólar estadounidense	29,3
Peso mexicano (nuevo)	15,4
Euro	5,7
Peso chileno	3,8

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	47,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	17,7
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	19,0
< 1 Mll.	5,6
Otros	3,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	51	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,4	Ø Capitalización de mercado	15.217,6 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	6,1	2,5	11,6	93,2	101,2	19,3	3,7	14,1	1,2	17,6	28,3	-23,6
LC(EUR)	6,0	1,5	8,6	84,7	76,9	18,9	2,8	13,1	0,3	16,6	27,1	-24,3
NC(EUR)	5,9	0,9	6,5	78,8	62,5	18,5	2,1	12,3	-0,3	15,8	26,3	-24,8
TFC(EUR)	6,1	2,5	11,6	93,2	56,5	19,3	3,7	14,1	1,2	17,6	28,3	-23,6
USD LC(USD)	5,5	5,7	14,7	88,0	49,3	29,3	4,7	13,5	-7,5	9,4	32,6	-29,0

Ficha: DWS Invest Latin American Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Itau USA AM Inc. NY	Patrimonio	1.373,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.05.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	Itau USA AM Inc. NY	Fecha de lanzamiento	01.10.2012
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0399356863	Acumulación	0,00%	201,18	0,850%	0,93% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0399356780	Acumulación	5,00%	176,92	1,750%	1,84% (1)	--	--
NC	EUR	LU0813337002	Acumulación	3,00% [2]	162,54	2,200%	2,49% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1982200781	Acumulación	0,00%	156,52	0,850%	0,93% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0813337184	Acumulación	5,00%	149,27	1,750%	1,83% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos de renta variable

Sectores/categorías

Ficha: DWS Invest Artificial Intelligence

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

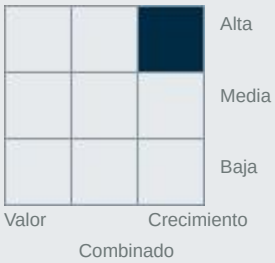
La gestión del fondo invierte a nivel mundial en empresas involucradas en el campo de la inteligencia artificial (IA) y/o en campos similares. La IA es la tecnología clave del siglo XXI que realizará cambios en la economía y en la sociedad de manera sostenible. La gestión del fondo considera 3 categorías de empresas: fabricantes de tecnologías informáticas que se basan en IA, empresas que recopilan y proporcionan datos necesarios para IA y empresas que utilizan IA y que por ello tienen ventajas en cuanto a la competencia y perspectivas de crecimiento superiores a la media. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Datos a 30.04.2025: Abril comenzó con una conmoción en el orden comercial mundial al anunciar el presidente Trump aranceles globales en el "Día de la Liberación". Los mercados de valores experimentaron sus pérdidas más fuertes desde el inicio de la pandemia de Covid. Tras una fuga de activos estadounidenses, debido a la devaluación del USD frente a otras divisas, los planes se pospusieron 90 días. Los ataques verbales de Trump contra el presidente de la Fed tampoco ayudaron. A finales de mes, los mercados se recuperaron respaldados por una posible distensión en el conflicto comercial y unos resultados trimestrales mejores de lo esperado. El DWS Invest Artificial Intelligence (clase de acciones LC en EUR) cayó un 3,5%, y se situó por delante de los mercados de valores mundiales (medidos por el MSCI World Index, en EUR). La contribución negativa al rendimiento procedió sobre todo de los servicios de TI y comunicaciones. A nivel de países, el posicionamiento en EE. UU. contribuyó al rendimiento global negativo, seguido de Taiwán y China. Las acciones de Hesai, Duolingo y ServiceNow fueron las más rentables, mientras que UnitedHealth, Alchip Technologies y Meituan tuvieron un comportamiento más débil.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Sector Tecnología

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ④④②②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
10/2018 - 05/2019	-2,2
05/2019 - 05/2020	28,6
05/2020 - 05/2021	33,8
05/2021 - 05/2022	-11,3
05/2022 - 05/2023	8,7
05/2023 - 05/2024	27,8
05/2024 - 05/2025	11,7

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	12,0	11,7	55,2	84,2	131,8	-5,7	15,8	13,0	20,4	-33,6	42,8	35,7

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

Volatilidad	20,74%	Descenso máximo	-19,37%	VAR (99%/10 días)	12,47%
Ratio Sharpe	0,58	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Tecnología de la Info.	53,3
Servicios de comunicación	19,6
Consumo Discrecional	12,5
Bienes Industriales	4,2
Financieros	3,2
Atención sanitaria	2,7
Consumo Básico	1,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	6,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	6,1
Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	5,5
Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	5,5
Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	5,0
Amazon.com Inc (Consumo Discrecional)	4,0
MercadoLibre Inc (Consumo Discrecional)	2,1
Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	2,1
Arista Net (Tecnología de la Info.)	2,0
ServiceNow Inc (Tecnología de la Info.)	2,0
Total	40,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	60,7
China	9,6
Taiwan	6,9
Islas Caimán	5,4
Países Bajos	3,4
Alemania	2,9
Corea	2,1
Israel	1,4
Singapur	1,1
Luxemburgo	0,9
Australia	0,6
Otros países	1,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	96,6
Efectivo y otros patrimonio	3,4

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

Ficha: DWS Invest Artificial Intelligence

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	70,4
Dólar de Hong Kong	8,8
Dólar taiwanés	8,4
Euro	6,8
Yuan chino	2,2
Won surcoreano	2,1
Dólar australiano	0,6
Yen japonés	0,6

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	89,1
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	5,1
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,9
< 1 Mll.	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	69	Rendimiento de los dividendos (en %)	0,5	Ø Capitalización de mercado	749.580,9 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	12,0	11,7	55,2	84,2	131,8	-5,7	15,8	13,0	20,4	-33,6	42,8	35,7
LD(EUR)	11,9	11,7	55,2	84,3	131,8	-5,7	15,8	13,0	20,4	-33,6	42,9	35,7
NC(EUR)	11,9	11,1	52,9	79,7	153,6	-5,9	15,2	12,4	19,8	-34,0	42,1	35,0
TFC(EUR)	12,0	12,5	58,7	91,3	144,0	-5,4	16,7	13,8	21,3	-33,1	43,9	36,7
TFCH (P)(EUR)	11,0	15,1	58,5	80,3	117,1	1,1	16,6	12,5	11,5	-37,9	45,3	29,0
USD LC(USD)	11,5	16,3	64,0	87,6	122,5	2,6	17,9	13,4	11,0	-37,4	47,9	27,6
XC(EUR)	12,1	13,0	60,7	95,3	151,0	-5,2	17,1	14,3	21,8	-32,8	44,5	37,3

Ficha: DWS Invest Artificial Intelligence

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Tobias Rommel	Patrimonio	1.450,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.11.2021	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	01.10.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1863263346	Acumulación	5,00%	231,84	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863263429	Distribución	5,00%	226,83	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914383960	Acumulación	3,00% [2]	253,55	2,000%	2,11% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863263858	Acumulación	0,00%	244,03	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982200518	Acumulación	0,00%	217,09	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD LC	USD	LU1885668399	Acumulación	5,00%	222,50	1,500%	1,61% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863263932	Acumulación	0,00%	251,00	0,350%	0,45% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004099

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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 también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se devalúe si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Critical Technologies

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

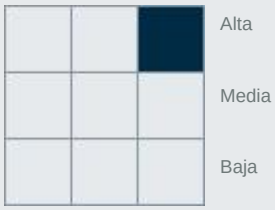
El Fondo invierte en empresas con todo tipo de capitalización bursátil que desarrollen, como mínimo, parte de su actividad económica en sectores relacionados con las "tecnologías críticas". Por "tecnologías críticas", los gestores del Subfondo entienden aquellas empresas cuyas actividades económicas se inscriben en la cadena de valor de soluciones de los siguientes sectores, considerados críticos por sus objetivos estratégicos nacionales, en particular en materia de defensa, seguridad, crecimiento económico o seguridad pública: robótica y fabricación avanzada, ciberseguridad, inteligencia artificial y semiconductores, energía e infraestructuras, defensa y espacio. El Fondo se gestiona de forma activa.

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

Categoría Morningstar™

RV Sector Materiales Industriales

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ③ ② ②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
11/2018 - 05/2019	-0,1
05/2019 - 05/2020	4,0
05/2020 - 05/2021	42,3
05/2021 - 05/2022	-5,4
05/2022 - 05/2023	4,3
05/2023 - 05/2024	20,2
05/2024 - 05/2025	11,9

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	15,1	11,9	40,2	88,6	96,0	5,9	11,9	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9

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

Volatilidad	19,41%	Descenso máximo	-13,65%	VAR (99%/10 días)	14,78%
Ratio Sharpe	0,44	Ratio de información	-0,45	Coeficiente de correlación	0,95
Factor alpha	-4,36%	Factor beta	1,11	Tracking Error	6,18%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Sector aeroespacial y defensa	31,1
Equipo y componentes eléctri	10,1
Semiconductores	8,3
Maquinaria construcción y eq	5,9
Componentes, suministros y	5,7
Construcción e ingeniería	4,3
Software de aplicaciones	4,2
Conglomerados industriales	3,3
Equipo e Instrumentos Electró	3,1
Servicios públicos eléctricos	2,8
Otros sectores	17,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Rheinmetall AG (Sector aeroespacial y defensa)	4,1
RENK Group AG (Maquinaria construcción y equi	4,0
Howmet Aerospace Inc (Sector aeroespacial y def	3,6
General Electric Co (Sector aeroespacial y defens	3,1
TransDigm Group Inc (Sector aeroespacial y defe	2,8
Broadcom Inc (Semiconductores)	2,7
Nvidia Corp (Semiconductores)	2,7
Eaton Corp PLC (Equipo y componentes eléctrico	2,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Se	2,2
NextEra Energy Inc (Servicios públicos eléctricos)	2,2
Total	29,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	48,8
Alemania	15,8
Francia	7,7
Japón	6,7
Países Bajos	3,4
Gran Bretaña	3,2
Taiwan	2,2
Suecia	2,0
Italia	1,4
Chipre	1,4
Suiza	0,9
Otros países	2,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	96,2
Fondos del mercado monetario	3,3
Efectivo y otros patrimonio	0,4

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

Ficha: DWS Invest Critical Technologies

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	52,8
Euro	33,2
Yen japonés	6,8
Libra esterlina	3,3
Corona sueca	2,0
Franco suizo	0,9
Corona noruega	0,6
Dólar de Hong Kong	0,5

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	84,9
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	8,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,8
< 1 Mll.	0,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	84	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,2	Ø Capitalización de mercado	222.447,5 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	15,1	11,9	40,2	88,6	96,0	5,9	11,9	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9
LD(EUR)	15,2	11,9	40,2	88,6	96,1	5,9	11,9	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9
NC(EUR)	15,1	11,2	37,9	83,6	102,3	5,6	11,3	12,9	18,0	-13,0	14,7	16,3
TFC(EUR)	15,2	12,8	43,8	96,8	100,2	6,3	12,9	14,5	19,7	-11,9	16,3	17,9

Ficha: DWS Invest Critical Technologies

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Madeleine Ronner	Patrimonio	27,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.03.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.11.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1891278043	Acumulación	5,00%	196,04	1,500%	1,78% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891278472	Distribución	5,00%	191,76	1,500%	1,78% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914383705	Acumulación	3,00% [2]	202,29	2,000%	2,35% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1980276692	Acumulación	0,00%	200,17	0,750%	0,93% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

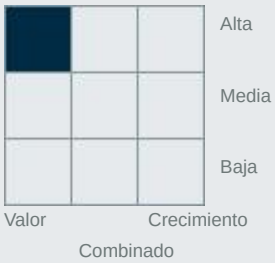
Los activos del subfondo se invierten en renta variable global de gran capitalización de Europa, EE. UU. y Japón seleccionada según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Sectors. La estrategia busca seleccionar acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas (EcPE) CROCI de los tres sectores con los menores valores de EcPE. Los sectores aptos para la selección son: servicios de telecomunicación, consumo discrecional, consumo básico, atención sanitaria, tecnología de la información, industria, materiales, servicios públicos y energía. El fondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①①②②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
11/2015 - 05/2016	-1,5	-4,2
05/2016 - 05/2017	22,0	15,3
05/2017 - 05/2018	3,3	8,4
05/2018 - 05/2019	-11,8	3,6
05/2019 - 05/2020	28,9	7,0
05/2020 - 05/2021	36,3	28,6
05/2021 - 05/2022	26,6	8,1
05/2022 - 05/2023	-11,0	2,6
05/2023 - 05/2024	13,5	22,7
05/2024 - 05/2025	-2,2	6,5

Fondo — Indice: MSCI World Value TR Net EUR - 15.8.2024

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,5	-2,2	-1,1	70,5	140,7	-0,3	-0,4	11,3	39,3	1,6	11,3	-1,2
BM IN EUR	3,2	6,5	34,0	86,3	147,1	-2,4	10,2	13,2	32,7	-13,2	19,6	21,6

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

Volatilidad	18,34%	Descenso máximo	-15,74%	VAR (99%/10 días)	9,76%
Ratio Sharpe	-0,17	Ratio de información	-0,76	Coeficiente de correlación	0,76
Factor alpha	-8,70%	Factor beta	0,95	Tracking Error	11,93%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Servicios públicos	37,9
Consumo Básico	33,0
Energía	28,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
E.ON SE (Servicios públicos)	4,2
Engie SA (Servicios públicos)	4,1
SSE PLC (Servicios públicos)	4,0
Dollar General Corp (Consumo Básico)	3,9
Iberdrola SA (Servicios públicos)	3,9
Terna - Rete Elettrica Nazionale (Servicios público	3,9
Enel SpA (Servicios públicos)	3,9
Centrica PLC (Servicios públicos)	3,9
Anheuser-Busch InBev SA/NV (Consumo Básico)	3,7
Osaka Gas Co Ltd (Servicios públicos)	3,6
Total	39,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	48,4
Gran Bretaña	11,0
Francia	10,4
Italia	7,8
Alemania	7,6
Japón	6,7
España	3,9
Bélgica	3,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,5
Efectivo y otros patrimonio	0,5

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

Ficha: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	48,7
Euro	33,4
Libra esterlina	11,2
Yen japonés	6,8

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	83,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	16,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,9	Ø Capitalización de mercado	41.571,1 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,6	-1,6	0,6	76,0	155,9	-0,1	0,2	12,0	40,3	2,2	12,0	-0,6
LC(EUR)	1,5	-2,2	-1,1	70,5	140,7	-0,3	-0,4	11,3	39,3	1,6	11,3	-1,2
NC(EUR)	1,4	-3,0	-3,6	63,4	121,3	-0,7	-1,2	10,3	38,1	0,7	10,3	-2,1
TFC(EUR)	1,6	-1,6	0,6	75,8	98,4	-0,1	0,2	11,9	40,1	2,2	12,0	-0,6
XC(EUR)	1,6	-1,2	1,9	79,4	165,2	0,1	0,6	12,4	40,7	2,5	12,4	-0,1

Ficha: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Adam Freeman	Patrimonio	424,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	18.11.2015
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1278917379	Acumulación	0,00%	255,87	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1278917452	Acumulación	5,00%	240,68	1,350%	1,47% (1)	--	--
NC	EUR	LU1278917536	Acumulación	3,00% [2]	221,26	2,000%	2,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663849583	Acumulación	0,00%	198,42	0,750%	0,87% (1)	--	--
XC	EUR	LU1308283701	Acumulación	0,00%	265,22	0,400%	0,48% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001508

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo es la revalorización del capital a largo plazo en EUR. Next Generation Infrastructure es un conjunto de cambios arquitectónicos clave en la infraestructura (telecom., tec. de la información y servicios públicos). Se centra en cambiar las pautas de consumo y la demanda de los nuevos consumidores, y se ocupa de la evolución de la infraestructura hacia soluciones "inteligentes" basadas en el progreso tecnológico (ciudades, hogares y edificios inteligentes, etc.). El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

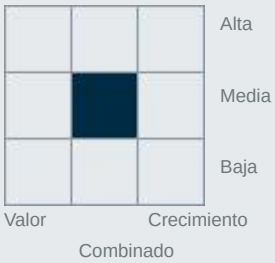
Comentario del gestor

El DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure Fund obtuvo un rendimiento positivo, neto de comisiones, en mayo. Los valores de infraestructuras mundiales contribuyeron positivamente al rendimiento en general, al igual que los valores inmobiliarios mundiales. Las acciones mundiales registraron una rentabilidad positiva en el mes. Desde la perspectiva del índice de referencia, los valores inmobiliarios y de infraestructuras mundiales registraron una rentabilidad positiva en el mes.

En el ámbito de las infraestructuras mundiales, desde el punto de vista de la contribución al rendimiento, los servicios públicos europeos, el transporte y las empresas del RU encabezaron la lista. En cambio, los valores de infraestructuras de América y de comunicaciones de Europa restaron rentabilidad, al igual que los de servicios públicos de América. En el sector inmobiliario mundial, los valores de centros de datos de América contribuyeron positivamente a la rentabilidad del mes. El único otro detractor fue una asignación al segmento de productos agrícolas. La asignación a efectivo (~1% de media en el periodo) tuvo un efecto mínimo en la rentabilidad global.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Sector Infraestructura

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é

Lipper Leaders: ①①②②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2020 - 05/2021	4,7
05/2021 - 05/2022	14,0
05/2022 - 05/2023	-11,5
05/2023 - 05/2024	-3,8
05/2024 - 05/2025	13,0

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,8	13,0	-3,8	14,9	21,7	10,4	-1,3	2,8	20,9	-14,8	-2,5	0,7

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

Volatilidad	14,92%	Descenso máximo	-24,97%	VAR (99%/10 días)	11,63%
Ratio Sharpe	-0,27	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Servicios públicos eléctricos	29,6
Servicios públicos varios	16,0
Construcción e ingeniería	12,0
REIT de torres de telecomunic	8,9
Electricidad renovable	7,0
Servicios de telecomunicacion	5,6
Servicios públicos de agua	4,7
REIT de centros de datos	4,4
Servicios medioambientales y	3,8
Servicios de aeropuerto	2,8
Otros sectores	4,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Vinci SA (Construcción e ingeniería)	6,7
American Tower REIT Inc (REIT de torres de telec	6,6
Cellnex Telecom SA (Servicios de telecomunicacio	5,6
National Grid PLC (Servicios públicos varios)	5,6
Exelon Corp (Servicios públicos eléctricos)	5,1
Elia Group SA/NV (Servicios públicos eléctricos)	4,8
E.ON SE (Servicios públicos varios)	4,2
Iberdrola SA (Servicios públicos eléctricos)	4,1
SSE PLC (Servicios públicos eléctricos)	4,0
Terna - Rete Elettrica Nazionale (Servicios público	3,9
Total	50,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	26,2
España	16,7
Francia	13,4
Gran Bretaña	12,5
Italia	8,9
Canadá	6,0
Bélgica	4,8
Alemania	4,2
Brasil	3,1
Grecia	1,0
Islas Caimán	1,0
Otros países	1,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	86,0
REIT	13,4
Efectivo y otros patrimonio	0,6

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

Ficha: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	48,8
Dólar estadounidense	30,2
Libra esterlina	12,7
Dólar canadiense	3,5
Real brasileño	3,1
Corona noruega	1,4
Rupia india	0,3

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	64,5
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	13,2
< 1 Mll.	1,3
Otros	13,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	36	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	26.247,4 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	2,8	13,0	-3,8	14,9	21,7	10,4	-1,3	2,8	20,9	-14,8	-2,5	0,7
LD(EUR)	2,8	13,0	-3,8	14,9	21,7	10,4	-1,3	2,8	20,9	-14,8	-2,5	0,7
TFC(EUR)	2,9	13,8	-1,6	19,5	26,6	10,8	-0,5	3,6	21,9	-14,1	-1,8	1,4
TFD(EUR)	2,9	13,8	-1,6	19,5	26,7	10,8	-0,5	3,6	21,9	-14,1	-1,7	1,5
XC(EUR)	2,9	14,3	-0,5	21,9	29,3	11,0	-0,2	4,0	22,4	-13,8	-1,4	1,8
XD(EUR)	2,9	14,3	-0,5	22,0	29,3	11,0	-0,2	4,1	22,4	-13,8	-1,4	1,8

Ficha: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Manoj Patel	Patrimonio	198,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.10.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)	Fecha de lanzamiento	15.05.2020
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2162004548	Acumulación	5,00%	121,72	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU2162004621	Distribución	5,00%	110,30	1,500%	1,61% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2162004894	Acumulación	0,00%	126,64	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2162004977	Distribución	0,00%	114,98	0,750%	0,86% (1)	--	--
XC	EUR	LU2162005354	Acumulación	0,00%	129,25	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU2162005438	Distribución	0,00%	117,41	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004476

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Social Focus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

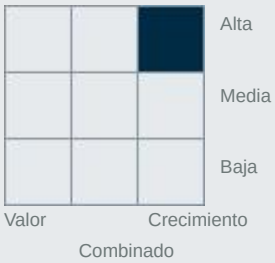
El objetivo de inversión del fondo es proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo. Los gestores del subfondo utilizan un modelo de puntuación que incluye temas sociales y de diversidad en relación con las empresas en las que se invierte. Estos se evalúan sobre la base de criterios de calidad social frente al grupo de pares de una empresa y criterios relacionados con la forma en que gestiona los criterios específicos relacionados con la diversidad, la igualdad y las condiciones de trabajo inclusivas. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Datos a 30.04.2025: La elevada volatilidad del merc. de valores continuó en abril. Fue otro mes lleno de incertidumbre inducida por la nueva presidencia de Trump. El "Día de la Liberación" situó el mercado a la baja después de que Trump pusiera un arancel de al menos el 10% a los productos importados en EE. UU. La incertidumbre se extendió a muchos sectores y afectó a empresas nacionales y mundiales.
Mas los resultados del 1T de 2025 cambiaron el sentimiento de los mercados de capitales, llevando las acciones casi al mismo nivel que al comienzo del mes.
El S&P 500 bajó un -0,8% y el NASDAQ, orientado al crecimiento, subió un 1,1% (ambos en USD). En Europa, el MSCI Europe bajó un -1,36%, mientras que el DAX llegó a registrar una ganancia del 1,5% (ambos en euros). El euro ganó un 5% frente al USD a lo largo del mes. En Japón, el Nikkei 225 retrocedió un 1,2% (en yenes). La renta variable de los mercados emergentes terminó el mes con un descenso del -3,8% (en USD). En abril, el fondo se benefició de la sobreponderación en consumo discrecional y productos básicos, así como de la infraponderación en energía. En cambio, la selección dentro de los sectores de TI e industrial no fue favorable durante el mes.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Flexible

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ② ❺ ②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
01/2022 - 05/2022	-6,8
05/2022 - 05/2023	2,2
05/2023 - 05/2024	11,6
05/2024 - 05/2025	5,2

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	7,3	5,2	19,9	--	11,8	-3,4	6,2	--	8,2	18,1

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

Volatilidad	12,85%	Descenso máximo	-13,58%	VAR (99%/10 días)	11,26%
Ratio Sharpe	0,26	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Tecnología de la Info.	21,0
Financieros	19,6
Atención sanitaria	16,1
Consumo Discrecional	11,3
Bienes Industriales	8,5
Servicios de comunicación	8,0
Consumo Básico	7,8
Servicios públicos	3,1
Materiales	1,7
Inmuebles	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	4,3
Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	4,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	2,4
Eli Lilly and Co (Atención sanitaria)	2,2
Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	2,2
Schneider Electric SE (Bienes Industriales)	2,1
Zalando SE (Consumo Discrecional)	2,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV (Consumo Básico)	2,0
Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación	2,0
Visa Inc (Financieros)	2,0
Total	25,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	42,6
Gran Bretaña	9,7
Francia	9,0
Japón	7,6
Alemania	7,1
Países Bajos	4,7
Canadá	3,0
Taiwan	2,9
Irlanda	2,2
Suiza	2,0
China	2,0
Otros países	4,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	97,1
REIT	0,5
Efectivo y otros patrimonio	2,3

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

Ficha: DWS Invest ESG Social Focus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	56,6
Euro	16,3
Libra esterlina	9,8
Yen japonés	7,6
Dólar canadiense	3,1
Dólar de Hong Kong	2,6
Franco suizo	2,1
Dólar taiwanés	0,9
Corona noruega	0,6
Corona danesa	0,4

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	89,3
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,4
Otros	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	105	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,0	Ø Capitalización de mercado	423.670,7 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	7,3	5,2	19,9	--	11,8	-3,4	6,2	--	8,2	18,1
TFC(EUR)	7,3	6,1	22,9	--	14,8	-3,0	7,1	--	9,0	19,1

Ficha: DWS Invest ESG Social Focus

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025	Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Katharina Seiler	Patrimonio	39,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	17.01.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	17.01.2022
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2420982006	Acumulación	5,00%	111,79	1,500%	1,73% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2420982261	Acumulación	0,00%	114,83	0,750%	0,92% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004717

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Global Agribusiness

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

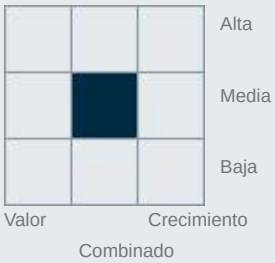
El sector agrícola ha evolucionado alrededor del mundo hacia un mercado de crecimiento dinámico, ya que una creciente población mundial quiere proporcionar alimentación suficiente en una superficie cultivable por cabeza decreciente. La gestión del fondo aprovecha las oportunidades de todos los ámbitos principales de la agricultura e invierte de forma flexible en la cadena de valor agrícola, desde las semillas hasta el supermercado. En concreto se centra sobre todo en las siguientes áreas: abonos, máquinas agrarias, semillas y control de plagas, logística agraria, tratamiento y distribución. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Sector Agricultura

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ① ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-22,8
05/2016 - 05/2017	7,9
05/2017 - 05/2018	6,1
05/2018 - 05/2019	2,3
05/2019 - 05/2020	-6,9
05/2020 - 05/2021	32,6
05/2021 - 05/2022	21,8
05/2022 - 05/2023	-17,4
05/2023 - 05/2024	-4,6
05/2024 - 05/2025	-1,0

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	5,0	-1,0	-22,0	26,1	56,4	0,9	-7,9	4,7	25,3	1,1	-11,3	-2,2

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

Volatilidad	15,12%	Descenso máximo	-25,71%	VAR (99%/10 días)	7,04%
Ratio Sharpe	-0,72	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Productos químicos agrícolas	23,1
Alimentos y canre envasados	18,9
Restaurantes	9,6
Productos y servicios agrícola	9,6
Maquinaria agrícola y de granj	6,0
Venta minorista de alimentos	4,9
Servicios medioambientales y	4,3
Distribuidores de alimentos	4,0
Transporte minorista	4,0
Productos químicos especializ	3,1
Otros sectores	10,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Nutrien Ltd (Productos químicos agrícolas y fertiliz	4,7
K+S AG (Productos químicos agrícolas y fertilizant	4,6
Waste Management Inc (Servicios medioambient	4,3
McDonald's Corp (Restaurantes)	3,9
Mosaic Co/The (Productos químicos agrícolas y fe	3,9
Corteva Inc (Productos químicos agrícolas y fertili	3,4
CF Industries Holdings Inc (Productos químicos a	3,3
Meituan (Restaurantes)	3,3
WH Group Ltd - 144A (Alimentos y canre envasad	3,1
SLC Agricola SA (Productos y servicios agrícolas)	3,0
Total	37,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	43,1
Alemania	9,6
Canadá	8,5
Suiza	7,5
Brasil	6,0
Japón	3,6
China	3,3
Islas Caimán	3,1
Noruega	2,3
Países Bajos	2,3
Gran Bretaña	2,0
Otros países	7,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	98,2
Efectivo y otros patrimonio	1,8

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

Ficha: DWS Invest Global Agribusiness

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	50,5
Euro	16,9
Dólar de Hong Kong	7,8
Real brasileño	6,2
Franco suizo	4,5
Dólar canadiense	4,0
Yen japonés	3,6
Corona noruega	2,7
Libra esterlina	1,9
Dólar australiano	1,4
Corona danesa	0,6

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	69,1
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	10,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	15,0
< 1 Mll.	4,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	58	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,6	Ø Capitalización de mercado	49.154,1 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	5,2	0,4	-18,5	35,5	107,2	1,6	-6,6	6,3	27,2	2,6	-10,0	-0,8
LC(EUR)	5,1	-0,4	-20,3	30,5	77,5	1,2	-7,3	5,5	26,2	1,8	-10,7	-1,5
NC(EUR)	5,0	-1,0	-22,0	26,1	56,4	0,9	-7,9	4,7	25,3	1,1	-11,3	-2,2
TFC(EUR)	5,2	0,4	-18,5	35,5	36,0	1,6	-6,6	6,3	27,2	2,6	-10,0	-0,8
TFD(EUR)	5,2	0,4	-18,5	35,5	36,3	1,6	-6,6	6,3	27,2	2,6	-10,0	-0,8
USD FC(USD)	4,7	4,6	-13,9	37,9	82,1	10,5	-4,9	6,6	17,2	-3,2	-6,8	-6,7
USD LC(USD)	4,6	3,8	-15,8	32,8	58,0	10,1	-5,6	5,8	16,3	-3,9	-7,5	-7,4
USD TFC(USD)	4,7	4,5	-13,9	37,9	30,7	10,5	-4,9	6,6	17,3	-3,2	-6,8	-6,7

Ficha: DWS Invest Global Agribusiness

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Stephan Werner	Patrimonio	291,8 Mio. USD
Gestor del fondo desde	15.09.2016	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	20.11.2006
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273147834	Acumulación	0,00%	207,16	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0273158872	Acumulación	5,00%	177,52	1,500%	1,64% (1)	--	--
NC	EUR	LU0273147594	Acumulación	3,00% [2]	156,41	2,000%	2,34% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663901848	Acumulación	0,00%	136,02	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663904511	Distribución	0,00%	123,74	0,750%	0,90% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273177401	Acumulación	0,00%	182,13	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164847	Acumulación	5,00%	158,04	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663906300	Acumulación	0,00%	130,65	0,750%	0,90% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000348

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Global Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

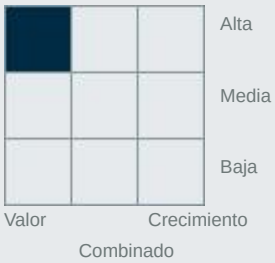
DWS Invest Global Infrastructure invierte principalmente en acciones de emisores del sector de infraestructuras mundiales. A este fondo pertenecen los siguientes segmentos: transporte (carreteras, puertos, aeropuertos y ferrocarriles), energía (suministro, venta y producción de gas y electricidad), agua (irrigación, potabilidad del agua, aguas residuales) y telecomunicaciones (postes de radio y telefonía móvil, satélites, fibra de vidrio y cables de cobre). El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

RV Sector Infraestructura

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ② ④ ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-6,8
05/2016 - 05/2017	7,4
05/2017 - 05/2018	-7,2
05/2018 - 05/2019	13,6
05/2019 - 05/2020	3,2
05/2020 - 05/2021	6,0
05/2021 - 05/2022	23,8
05/2022 - 05/2023	-15,0
05/2023 - 05/2024	3,3
05/2024 - 05/2025	15,1

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,8	15,1	1,1	32,5	94,4	1,8	0,4	5,8	28,0	-4,1	-3,2	16,2

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

Volatilidad	13,09%	Descenso máximo	-22,61%	VAR (99%/10 días)	8,26%
Ratio Sharpe	-0,18	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Transporte y almacenamiento	27,5
Servicios públicos eléctricos	14,4
Servicios públicos varios	14,1
REIT de torres de telecomunic	10,7
Construcción e ingeniería	8,4
Servicios públicos de gas	6,4
Servicios públicos de agua	4,9
Servicios de telecomunicacion	4,8
Servicios de aeropuerto	4,7
Autopistas y ferrocarril	1,4
Otros sectores	1,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
American Tower REIT Inc (REIT de torres de telec	7,0
Vinci SA (Construcción e ingeniería)	7,0
Enbridge Inc (Transporte y almacenamiento de pe	6,9
Williams Cos Inc/The (Transporte y almacenamien	5,5
National Grid PLC (Servicios públicos varios)	5,2
Exelon Corp (Servicios públicos eléctricos)	4,8
PG&E Corp (Servicios públicos eléctricos)	4,5
Cellnex Telecom SA (Servicios de telecomunicacio	4,1
Centerpoint Energy Inc (Servicios públicos varios)	3,3
NiSource Inc (Servicios públicos varios)	3,2
Total	51,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	48,6
Canadá	14,2
Gran Bretaña	8,6
Francia	8,4
España	7,2
México	2,0
Brasil	1,5
Australia	1,4
Japón	1,3
Alemania	1,3
Italia	1,0
Otros países	3,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	88,3
REIT	10,7
Efectivo y otros patrimonio	0,9

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

Ficha: DWS Invest Global Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	53,5
Euro	18,4
Dólar canadiense	13,6
Libra esterlina	8,8
Dólar de Hong Kong	2,9
Dólar australiano	1,4
Yen japonés	1,4

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	71,8
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	14,4
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,1
Otros	10,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	49	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,8	Ø Capitalización de mercado	33.658,1 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,9	16,8	5,6	42,5	151,9	2,4	1,8	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
FCH (P)(EUR)	0,3	18,2	5,5	34,2	57,0	7,4	1,8	6,1	21,3	-7,5	-1,1	12,1
LC(EUR)	0,9	15,9	3,2	37,3	120,4	2,1	1,1	6,5	28,8	-3,4	-2,5	17,0
NC(EUR)	0,8	15,1	1,1	32,5	94,4	1,8	0,4	5,8	28,0	-4,1	-3,2	16,2
TFC(EUR)	0,9	16,8	5,5	42,5	67,0	2,4	1,8	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
TFCH (P)(EUR)	0,3	18,3	5,6	34,3	45,7	7,4	1,8	6,1	21,2	-7,5	-1,1	12,2
TFD(EUR)	0,9	16,8	5,5	42,5	67,1	2,4	1,8	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
USD LC(USD)	0,4	20,7	9,0	39,8	97,8	11,1	2,9	6,9	18,8	-8,9	1,0	10,0

Ficha: DWS Invest Global Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Manoj Patel	Patrimonio	2.438,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	29.11.2013	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)	Fecha de lanzamiento	14.01.2008
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0329760937	Acumulación	0,00%	251,94	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	Acumulación	0,00%	156,96	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760770	Acumulación	5,00%	220,42	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	Acumulación	3,00% [2]	194,39	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	Acumulación	0,00%	166,99	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	Acumulación	0,00%	145,73	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	Distribución	0,00%	123,72	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0329761661	Acumulación	5,00%	197,79	1,500%	1,59% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000376

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

Invierte en acciones de empresas prometedoras a escala internacional cuyo campo de actividad es el sector de metales nobles. El fondo se gestiona activamente.

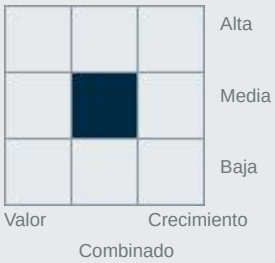
Comentario del gestor

El S&P BMI Gold & Precious Metals Index obtuvo un rendimiento del 3,73% en mayo (en USD) y el DWS Invest Gold & Precious Metals Equities alcanzó el 6,64%* en el mismo periodo. Los principales contribuidores fueron la sobreponderación en Coeur Mining Inc., en Oceanagold Gold Corp y en Northern Star Resources Ltd. Los principales detractores fueron la infraponderación en Franco-Nevada Corp., Royal Gold Inc. e IAMGOLD Corp. La asignación a efectivo (~2,3% en el periodo) contribuyó a la rentabilidad (~0,15%).

* El VL del fondo DWS Invest Gold and Precious Metals Equities se notifica al cierre del horario laboral en Luxemburgo, lo que podría lastrar la rentabilidad del fondo al compararlo con el índice de referencia durante un periodo reducido de tiempo.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Sector Oro y Metales preciosos

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ③ ① ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	10,6
05/2016 - 05/2017	-1,8
05/2017 - 05/2018	-4,3
05/2018 - 05/2019	5,0
05/2019 - 05/2020	57,1
05/2020 - 05/2021	7,7
05/2021 - 05/2022	-9,2
05/2022 - 05/2023	-4,6
05/2023 - 05/2024	13,1
05/2024 - 05/2025	45,2

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	7,0	45,2	56,8	53,3	49,0	40,6	16,2	8,9	-3,3	-5,9	-0,7	21,9

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

Volatilidad	26,36%	Descenso máximo	-21,28%	VAR (99%/10 días)	19,98%
Ratio Sharpe	0,47	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Oro	92,5
Plata	3,4
Minerales y metales preciosos	2,5
Minería y metales diversificad	0,6
No clasificado para el Plan-M	0,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Agnico Eagle Mines Ltd (Oro)	9,3
Newmont Corp (Oro)	8,4
Franco-Nevada Corp (Oro)	7,7
Northern Star Resources Ltd (Oro)	6,4
Gold Fields Ltd (Oro)	6,3
Kinross Gold Corp (Oro)	4,7
Anglogold Ashanti (Oro)	4,4
Endeavour Mining PLC (Oro)	4,4
Wheaton Precious Metals Corp (Oro)	3,5
B2Gold Corp (Oro)	3,5
Total	58,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Canadá	45,7
EE.UU.	15,0
Australia	11,5
Gran Bretaña	9,8
Sudáfrica	8,9
Ghana	4,7
China	1,2
Mali	1,2
México	0,7
Japón	0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,0
Efectivo y otros patrimonio	1,0

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

Ficha: DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar canadiense	51,9
Dólar estadounidense	20,7
Dólar australiano	11,6
Rand sudafricano	9,4
Libra esterlina	4,7
Dólar de Hong Kong	1,2
Yen japonés	0,4

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	58,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,7
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	27,7
< 1 Mll.	6,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	56	Ø Capitalización de mercado	20.969,9 Mio. USD

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	7,2	47,4	63,8	64,9	95,5	41,5	17,9	10,5	-1,9	-4,6	0,8	23,7
LC(EUR)	7,1	46,3	60,1	58,7	73,5	41,0	17,0	9,7	-2,6	-5,3	0,0	22,8
NC(EUR)	7,0	45,2	56,8	53,3	49,0	40,6	16,2	8,9	-3,3	-5,9	-0,7	21,9
TFC(EUR)	7,2	47,3	63,7	64,9	191,3	41,4	17,9	10,5	-1,9	-4,6	0,8	23,7
USD LC(USD)	6,6	52,3	69,2	61,5	53,4	53,4	19,2	10,1	-10,2	-10,7	3,6	15,4
USD TFC(USD)	6,7	53,5	73,1	67,8	180,1	53,8	20,1	10,9	-9,5	-10,0	4,4	16,3

Ficha: DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Taylor Smith & Darwei Kung	Patrimonio	846,8 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.01.2023	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment Management Americas Inc.	Fecha de lanzamiento	20.11.2006
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273148212	Acumulación	0,00%	195,51	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0273159177	Acumulación	5,00%	173,47	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU0273148055	Acumulación	3,00% [2]	149,01	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932132	Acumulación	0,00%	291,27	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0273165570	Acumulación	5,00%	153,35	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663932215	Acumulación	0,00%	280,13	0,750%	0,86% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest WellCare

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

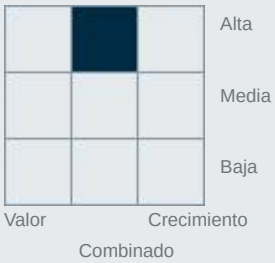
El fondo de renta variable mundial invierte en acciones de empresas que desarrollan su actividad en los ámbitos de la atención sanitaria y el bienestar. Dichas empresas ofrecen tecnologías, productos o servicios relacionados con el tratamiento moderno, la detección precoz o la prevención, según la evaluación cualitativa realizada por los gestores del subfondo mediante un análisis fundamental. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los mercados de valores registraron ganancias en mayo y volvieron a situarse en terreno positivo este año, a pesar de las noticias adversas. La rebaja de la calificación de los bonos del Estado estadounidense por la agencia Moody's y el consiguiente aumento de los tipos, la persistente volatilidad en torno a los aranceles, con la reducción temporal de los tipos entre EE. UU. y China, y la amenaza de aranceles de hasta el 50% para las importaciones de la UE en julio, fueron los temas dominantes. La situación geopolítica siguió siendo tensa, con una escalada del conflicto entre India y Pakistán y los continuos combates en Ucrania y Oriente Medio. A pesar de los ataques verbales del presidente estadounidense, la Fed mantuvo los tipos. El avance se vio impulsado por los valores tecnológicos, mientras que el sector sanitario registró su peor mes desde diciembre de 1999 en relación con el mercado. La incertidumbre sobre los aranceles al sector farmacéutico y la amenaza de ajustes de precios en EE. UU. lastraron a las empresas biofarmacéuticas. Las aseguradoras médicas estadounidenses estuvieron bajo una fuerte presión. Las empresas de tecnología médica se mantuvieron relativamente mejor.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Sector Salud

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①②③②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
09/2021 - 05/2022	-4,9
05/2022 - 05/2023	-6,4
05/2023 - 05/2024	6,3
05/2024 - 05/2025	-7,7

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
EUR	2,9	-7,7	-8,2	--	-12,7	-8,7	-2,8	--	-16,7	2,9	5,1

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

Volatilidad	12,41%	Descenso máximo	-15,40%	VAR (99%/10 días)	8,31%
Ratio Sharpe	-0,44	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	42,1
Consumo Discrecional	15,1
Consumo Básico	12,6
Materiales	9,7
Bienes Industriales	8,6
Tecnología de la Info.	2,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Medtronic PLC (Atención sanitaria)	5,6
Danone SA (Consumo Básico)	5,0
Agilent Technologies Inc (Atención sanitaria)	4,9
Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	4,7
Veralto Corp. (Bienes Industriales)	4,4
Novozymes A/S (Materiales)	4,4
Siemens Healthineers AG (Atención sanitaria)	4,3
Shimano Inc (Consumo Discrecional)	4,2
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc (Consumo	3,8
Edwards Lifesciences Corp (Atención sanitaria)	3,6
Total	44,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	44,5
Dinamarca	9,2
Francia	7,5
Gran Bretaña	6,3
Alemania	6,2
Irlanda	5,6
Japón	4,2
Suecia	2,7
Suiza	2,5
Italia	1,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	90,2
Efectivo y otros patrimonio	9,8

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

Ficha: DWS Invest WellCare

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	59,8
Euro	17,7
Corona danesa	9,2
Libra esterlina	6,3
Yen japonés	4,3
Corona sueca	2,7

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	78,3
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	5,8
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	6,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados. El cálculo se efectúa en euros.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,7	Ø Capitalización de mercado	84.680,8 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
LC(EUR)	2,9	-7,7	-8,2	--	-12,7	-8,7	-2,8	--	-16,7	2,9	5,1

Ficha: DWS Invest WellCare

Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Schweers Oliver	Patrimonio	265,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.09.2021	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	30.09.2021
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2379121283	Acumulación	5,00%	87,29	1,500%	1,82% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta fija

EUR

Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

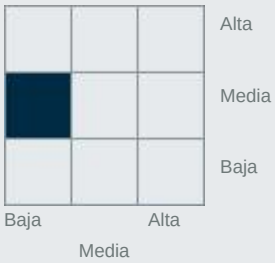
Fondo de renta fija de la zona euro centrado en bonos con un vencimiento medio de entre 0 y 3 años. El fondo invierte en bonos del Estado, bonos relacionados con el Estado y bonos garantizados. También puede invertir en bonos corporativos, bonos financieros, bonos subordinados y bonos de mercados emergentes. El fondo está totalmente (cubierto) en euros. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

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

Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

Categoría Morningstar™

RF Diversificada Corto Plazo EUR

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ② ❺ ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	-0,2	0,6
05/2016 - 05/2017	0,0	0,2
05/2017 - 05/2018	-1,9	-0,5
05/2018 - 05/2019	0,3	0,5
05/2019 - 05/2020	-1,2	-0,5
05/2020 - 05/2021	1,6	0,5
05/2021 - 05/2022	-3,6	-2,5
05/2022 - 05/2023	-0,3	-1,6
05/2023 - 05/2024	2,8	3,0
05/2024 - 05/2025	4,7	5,1

Fondo — Indice: iBoxx € Overall 1-3Y (RI) ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	4,7	7,3	5,0	40,2	1,4	2,4	1,0	-1,2	-4,8	4,5	3,2
BM IN EUR	0,2	5,1	6,5	4,4	60,3	1,6	2,1	0,9	-0,5	-4,9	4,0	3,7

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

Volatilidad	2,11%	Descenso máximo	-2,52%	VAR (99%/10 días)	0,52%
Ratio Sharpe	-0,16	Ratio de información	0,41	Coeficiente de correlación	0,94
Factor alpha	0,38%	Factor beta	0,96	Tracking Error	0,72%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos gubernamentales	32,3
Bonos corporativos	25,0
Obligaciones financieras	14,9
Cédulas	11,4
Agencias	9,9
Emergentes soberanos	3,8
Emergentes corporativos	0,2
Otros títulos	2,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	19,4
AA	17,3
A	12,6
BBB	46,1
BB	4,5

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	99,4
Efectivo y otros patrimonio	0,6
Largo Futuro	16,9

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

Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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.

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Germany 97/04.07.27	2,5
Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y	2,2
Italien 22/26	2,2
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	2,2
Italy 21/01.04.26	2,1
France O.A.T. 16/25.05.27	2,1
Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27	2,1
Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028	1,5
Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027	1,5
France (Govt Of) 24/24.09.2027	1,5
Total	19,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Alemania	21,8
Francia	14,8
Italia	14,7
España	7,0
EE.UU.	5,7
Países Bajos	4,3
Supranational	3,8
Dinamarca	3,5
Corea	3,2
Gran Bretaña	3,0
Otros países	17,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,4	Cupón (en %)	2,7		
Duración (en años)	2,0	Duración modificada	2,0	Vida media ponderada (en años)	1,9
Número de bonos	128	Calificación media	A		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,2	5,3	9,0	7,7	64,2	1,6	2,9	1,5	-0,6	-4,3	5,0	3,7
LC(EUR)	0,2	5,0	8,2	6,6	54,2	1,5	2,7	1,3	-0,9	-4,5	4,8	3,5
LD(EUR)	0,2	5,1	8,3	6,6	54,1	1,5	2,7	1,3	-0,9	-4,5	4,8	3,5
NC(EUR)	0,1	4,7	7,3	5,0	40,2	1,4	2,4	1,0	-1,2	-4,8	4,5	3,2
TFC(EUR)	0,2	5,3	9,0	7,8	5,7	1,6	2,9	1,5	-0,6	-4,3	5,0	3,7
TFD(EUR)	0,2	5,3	9,0	7,7	5,7	1,6	2,9	1,5	-0,6	-4,3	5,1	3,7

Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Daniel Kittler	Patrimonio	697,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.05.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145657366	Acumulación	0,00%	164,16	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145655824	Acumulación	3,00%	154,15	0,400%	0,49% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145656475	Distribución	3,00%	91,25	0,400%	0,49% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145656715	Acumulación	1,50% [2]	140,19	0,600%	0,79% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663869268	Acumulación	0,00%	105,67	0,200%	0,27% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663870860	Distribución	0,00%	95,16	0,200%	0,28% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000316

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

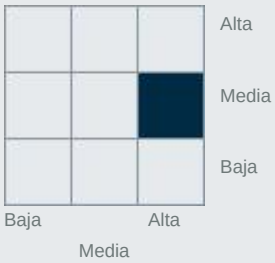
Bonos del Estado de la zona euro y bonos de otros emisores del sector público con calificación de grado de inversión; gestión activa de la duración y los vencimientos de la cartera. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Tras las sorprendentes declaraciones del presidente estadounidense sobre los aranceles y la volatilidad que provocaron en los mercados de inversión, se observó una estabilización tras el aplazamiento de estos debido a la igualmente sorprendente retirada de la fecha de inicio. Aunque el USD siguió débil frente a otras divisas, los mercados de valores reaccionaron con optimismo. EE. UU. parece estar perdiendo atractivo para los inversores financieros. Europa podría ser vista por los inversores como una alternativa a las inversiones estadounidenses. Tras un aumento de los rendimientos de los bonos federales hasta mediados de mes, estos descendieron a finales de mes hasta casi el nivel inicial. En Europa, los rendimientos a muy corto plazo cayeron debido a la bajada de los tipos de interés por parte del BCE. Por lo demás, la curva de tipos se desplazó ligeramente al alza en paralelo. Las primas de riesgo de los bonos del Estado de la zona euro se redujeron algo a lo largo del mes. El fondo volvió a invertir más en el centro de la curva de tipos, donde se han producido pendientes atractivas. En general, la duración se ajustó algo a la baja en comparación con el índice de referencia.

Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

Categoría Morningstar™

RF Deuda Pública EUR

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ② ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	3,1	3,7
05/2016 - 05/2017	-0,9	-0,6
05/2017 - 05/2018	-1,7	0,3
05/2018 - 05/2019	4,8	4,9
05/2019 - 05/2020	3,0	4,0
05/2020 - 05/2021	-0,2	0,4
05/2021 - 05/2022	-12,1	-10,6
05/2022 - 05/2023	-7,6	-6,2
05/2023 - 05/2024	2,3	2,0
05/2024 - 05/2025	2,8	4,9

Fondo — Indice: iBoxx Sovereign Eurozone Overall (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	2,8	-2,8	-14,7	56,8	-0,1	-0,9	-3,1	-4,5	-19,9	6,5	0,9
BM IN EUR	0,1	4,9	0,3	-10,0	104,4	0,7	0,1	-2,1	-3,4	-18,4	7,2	1,8

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

Volatilidad	7,35%	Descenso máximo	-11,43%	VAR (99%/10 días)	2,07%
Ratio Sharpe	-0,49	Ratio de información	-1,38	Coeficiente de correlación	1,00
Factor alpha	-1,03%	Factor beta	0,98	Tracking Error	0,75%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos gubernamentales	87,1
Agencias	5,5
Efectivo	3,7
Emergentes soberanos	2,4
Cédulas	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	5,1
AA	43,2
A	15,9
BBB	35,8

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	96,1
Fondos del mercado monetario	3,7
Efectivo y otros patrimonio	0,2
Largo Futuro	9,7

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

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

Ficha: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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.

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Belgium Kingdom 24/22.10.2029	2,8
France O.A.T. 06/25.10.38	2,6
Ireland 18/15.05.33	2,5
France O.A.T. 97/25.04.29	2,4
France O.A.T. 05/25.04.55	2,3
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027	2,3
Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030	2,2
France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT	2,2
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	2,2
France O.A.T. 17/25.05.28	2,1
Total	23,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	27,2
Italia	20,3
España	17,2
Bélgica	7,7
Alemania	5,3
Luxemburgo	3,7
Irlanda	3,2
Eslovenia	2,6
Portugal	2,4
Austria	2,1
Otros países	8,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,7	Cupón (en %)	2,5		
Duración (en años)	7,1	Duración modificada	7,1	Vida media ponderada (en años)	8,3
Número de bonos	72	Calificación media	A		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,2	3,6	-0,3	-11,0	90,7	0,2	-0,1	-2,3	-3,7	-19,2	7,4	1,8
LC(EUR)	0,2	3,4	-1,0	-12,1	77,6	0,1	-0,3	-2,6	-3,9	-19,4	7,1	1,5
LD(EUR)	0,2	3,4	-1,0	-12,1	77,8	0,1	-0,3	-2,6	-3,9	-19,4	7,1	1,5
NC(EUR)	0,1	2,8	-2,8	-14,7	56,8	-0,1	-0,9	-3,1	-4,5	-19,9	6,5	0,9
TFC(EUR)	0,2	3,6	-0,1	-10,8	-4,9	0,2	0,0	-2,3	-3,7	-19,2	7,6	1,8
TFD(EUR)	0,2	3,6	-0,3	-11,0	-5,2	0,2	-0,1	-2,3	-3,7	-19,2	7,4	1,8

Ficha: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Torsten Strohrmann	Patrimonio	924,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.05.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145654009	Acumulación	0,00%	190,66	0,350%	0,44% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145652052	Acumulación	3,00%	177,60	0,600%	0,69% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145652300	Distribución	3,00%	91,89	0,600%	0,69% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145652649	Acumulación	1,50% [2]	156,81	1,100%	1,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663881479	Acumulación	0,00%	95,09	0,350%	0,44% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663883681	Distribución	0,00%	79,38	0,350%	0,45% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000314

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• 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.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Global Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

Fondo de renta fija que invierte en todo el mundo. El fondo invierte en deuda pública, bonos de emisores cuasi-estatales y covered bonds. Asimismo, también es posible invertir en bonos de empresa, financieros, deuda subordinada y bonos de países emergentes. Gestión activa de la duración y los vencimientos. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Por su importante papel en el mercado de capitales mundial, el mercado estadounidense, con su beligerante política exterior y comercial, sigue siendo un motor esencial del mercado. El elevado nivel de endeudamiento de los hogares y el Estado en EE. UU. fomenta el deseo de la administración estadounidense de reducir los tipos de interés. Por el contrario, la zona euro se acerca al final previsto de su ciclo de bajadas de tipos de interés. Por otra parte, diversos planes de inversión actuales en la zona euro alimentan las expectativas de un mayor crecimiento económico.
En el fondo, nos centramos en una gestión táctica prudente de la duración en un entorno volátil y en un posicionamiento ofensivo en bonos corporativos, donde seguimos viendo un entorno favorable. Debido a la dificultad para evaluar los parámetros de la economía estadounidense, seguimos siendo muy prudentes con las posiciones en divisas, a pesar de la cobertura cambiaria.

Categoría Morningstar™

RF Global - EUR Cubierto

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ③③❺②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-0,7
05/2016 - 05/2017	1,3
05/2017 - 05/2018	-2,1
05/2018 - 05/2019	-1,7
05/2019 - 05/2020	-2,9
05/2020 - 05/2021	2,2
05/2021 - 05/2022	-8,0
05/2022 - 05/2023	-5,6
05/2023 - 05/2024	4,2
05/2024 - 05/2025	6,0

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,6	6,0	4,4	-1,9	-6,2	1,9	1,4	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	60,5
Obligaciones financieras	28,7
Emergentes soberanos	6,0
Efectivo	2,0
Emergentes corporativos	1,8
Bonos gubernamentales	0,5
Agencias	0,4
Otros títulos	0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
A	24,1
BBB	59,8
BB	14,4
B	0,4
Not rated	1,4

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	98,2
Fondos del mercado monetario	2,0
Efectivo y otros patrimonio	-0,2

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

Ficha: DWS Invest Global Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	95,3
Dólar estadounidense	4,3
Libra esterlina	0,5

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
UBS Group 25/12.02.2030 MTN	1,4
Porsche Automobil Holding 24/27.09.2029 MTN	1,4
NatWest Group 21/14.09.32 MTN	1,3
UBS Group 20/05.11.28 MTN	1,2
HSBC Holdings 21/24.09.29	1,2
Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN	1,2
Morgan Stanley 21/07.02.31	1,2
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	1,1
BNP Paribas 22/11.07.30 MTN	1,0
Stellantis 24/19.11.2028 MTN	1,0
Total	12,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Alemania	25,8
Francia	14,8
EE.UU.	14,3
Luxemburgo	5,5
Países Bajos	5,3
Gran Bretaña	4,7
España	4,2
Italia	3,3
Australia	3,2
Suiza	3,1
Otros países	16,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	2,9		
Duración (en años)	3,0	Duración modificada	3,0	Vida media ponderada (en años)	3,4
Número de bonos	175	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,6	6,5	5,8	0,3	10,3	2,1	1,9	0,1	0,5	-13,6	4,7	5,8
FD(EUR)	0,6	6,5	5,8	0,3	-4,1	2,1	1,9	0,1	0,5	-13,6	4,7	5,8
IC(EUR)	0,6	6,7	6,4	1,3	-2,0	2,2	2,1	0,3	0,7	-13,4	4,9	6,0
LC(EUR)	0,6	6,0	4,4	-1,9	-6,2	1,9	1,4	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3
LD(EUR)	0,6	6,0	4,4	-1,9	-5,2	1,9	1,4	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3
NC(EUR)	0,5	5,5	2,8	-4,3	-11,3	1,7	0,9	-0,9	-0,5	-14,4	3,7	4,8
TFC(EUR)	0,6	6,6	6,1	0,4	-4,9	2,1	2,0	0,1	0,4	-13,6	4,9	5,9
TFD(EUR)	0,6	6,6	6,0	0,4	-5,0	2,1	2,0	0,1	0,4	-13,6	4,8	5,9
USD TFCH(USD)	0,8	8,3	12,5	8,4	9,9	2,8	4,0	1,6	1,2	-11,7	7,0	7,4

Ficha: DWS Invest Global Bonds

Fondos de renta fija - EUR

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Nils Thewes	Patrimonio	114,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	21.11.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS CH AG	Fecha de lanzamiento	22.12.2011
Domicilio de la gestión	Suiza	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616846035	Acumulación	0,00%	110,29	0,500%	0,63% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1054334179	Distribución	0,00%	79,79	0,500%	0,63% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU1054333791	Acumulación	0,00%	98,05	0,350%	0,42% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0616844923	Acumulación	3,00%	93,83	0,900%	1,08% (1)	--	--
LD	EUR	LU0616845144	Distribución	3,00%	79,88	0,900%	1,08% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616845490	Acumulación	1,50% [2]	88,69	1,300%	1,57% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663911300	Acumulación	0,00%	95,12	0,500%	0,60% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663913009	Distribución	0,00%	83,19	0,500%	0,54% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663914742	Acumulación	0,00%	109,93	0,500%	0,68% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000543

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• 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.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos de renta fija

Divisas internacionales

Ficha: DWS Invest Short Duration Income

Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo es conseguir un rendimiento superior al del Barclays Gl. Agg. 1-3Y. La estrategia ofrece a los inversores acceso al mercado de renta fija mundial. Al menos el 70% de los activos del fondo están invertidos en bonos con vencimientos de hasta tres años. Hasta el 49% de los activos del fondo se pueden invertir en mercados emergentes. Los gestores del fondo utilizarán a su entera discreción la posibilidad de invertir también en, por ejemplo, valores, sectores, calificaciones que no estén incluidos en el índice, con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. El pos. del fondo puede desviarse de manera considerable con respecto al índice. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

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

Categoría Morningstar™

RF Global - EUR Cubierto

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é é

Lipper Leaders: ④④❺②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	1,3	0,3
05/2016 - 05/2017	0,5	-0,3
05/2017 - 05/2018	-1,2	-1,2
05/2018 - 05/2019	-0,1	0,5
05/2019 - 05/2020	1,1	1,0
05/2020 - 05/2021	1,7	0,0
05/2021 - 05/2022	-4,8	-3,1
05/2022 - 05/2023	0,5	-1,1
05/2023 - 05/2024	3,8	3,1
05/2024 - 05/2025	4,8	4,3

Fondo Indice*

*Indice: Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)
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.

DWS Invest Short Duration Income sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DWS Invest Global Short Duration, lanzado por primera vez el 16.03.2015. El 12.10.2020 DWS Invest Global Short Duration se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest Short Duration Income. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest Short Duration Income para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,2	4,8	9,3	5,9	7,6	1,7	3,0	1,2	-1,1	-5,0	5,0	3,5
BM IN EUR	0,0	4,3	6,3	3,0	3,6	1,4	2,1	0,6	-0,9	-4,3	3,4	3,5

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

Volatilidad	2,05%	Descenso máximo	-2,15%	VAR (99%/10 días)	0,45%
Ratio Sharpe	0,15	Ratio de información	0,78	Coeficiente de correlación	0,81
Factor alpha	0,94%	Factor beta	0,99	Tracking Error	1,20%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos gubernamentales	42,6
Emergentes soberanos	17,1
Bonos corporativos	11,7
Obligaciones financieras	9,3
Emergentes corporativos	4,9
Agencias	4,2
Cédulas	0,5
Asset back - / Mortgage back securities	0,5
Otros títulos	4,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest Short Duration Income

Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	7,7
AA	33,6
A	17,7
BBB	26,4
BB	9,5
B	4,3
Otras	0,7

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	95,4
Efectivo y otros patrimonio	4,6

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,2
Yen japonés	0,1
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)
Africa Finance 20/16.06.25 MTN	1,9
US Treasury 16/15.08.26	1,6
Wi Treasury Sec. 19/31.12.26	1,6
US Treasury 19/31.10.26	1,6
US Treasury 20/31.01.27	1,6
US Treasury 20/31.05.27	1,5
US Treasury 21/29.02.28	1,5
US Treasury 21/30.06.28	1,5
US Treasury 21/30.04.2028	1,5
US Treasury 20/31.07.25	1,5
Total	15,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	30,1
Japón	9,0
Supranational	5,4
Alemania	4,9
Francia	4,6
España	2,2
Polonia	2,1
Gran Bretaña	1,9
México	1,9
Hungaría	1,7
Otros países	30,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo					
Rendimiento (%)	2,8	Cupón (en %)	2,7		
Duración (en años)	1,7	Duración modificada	1,7	Vida media ponderada (en años)	2,1
Número de bonos	151	Calificación media	A		

Ficha: DWS Invest Short Duration Income

Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Evolución acumulada (en %)	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)(1)	0,2	4,9	9,9	6,8	9,5	1,7	3,2	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
FD(EUR)(1)	0,2	4,9	9,8	6,7	7,1	1,7	3,2	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,6
IC50(EUR)	0,2	5,3	11,1	--	6,8	1,9	3,6	--	-0,5	-4,5	5,6	4,1
ID50(EUR)(1)	0,2	5,3	11,0	8,7	10,1	1,9	3,6	1,7	-0,5	-4,5	5,5	4,1
LC(EUR)(1)	0,2	4,8	9,3	5,9	7,6	1,7	3,0	1,2	-1,1	-5,0	5,0	3,5
LD(EUR)	0,2	4,7	9,3	--	4,3	1,7	3,0	--	-1,0	-5,0	5,0	3,5
NC(EUR)(1)	0,1	4,2	7,5	3,1	1,1	1,4	2,4	0,6	-1,6	-5,5	4,4	3,0
TFC(EUR)(1)	0,2	4,9	9,9	6,8	7,3	1,7	3,2	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
TFD(EUR)(1)	0,2	5,0	9,9	6,8	7,2	1,8	3,2	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
USD FCH(USD)(1)	0,4	6,8	16,5	15,2	30,5	2,5	5,2	2,9	-0,2	-2,9	7,3	5,4
USD LCH(USD)(1)	0,4	6,6	15,9	14,1	28,0	2,4	5,0	2,7	-0,4	-3,0	7,1	5,2
USD TFCH(USD)(1)	0,4	6,7	16,2	14,6	23,4	2,5	5,1	2,8	-0,3	-3,0	7,2	5,2

(1) DWS Invest Short Duration Income sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DWS Invest Global Short Duration, lanzado por primera vez el 16.03.2015. El 12.10.2020 DWS Invest Global Short Duration se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest Short Duration Income. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest Short Duration Income para la medición y presentación del rendimiento histórico.

Ficha: DWS Invest Short Duration Income

Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Daniel Kittler	Patrimonio	80,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	12.10.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	12.10.2020
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU2220514017	Acumulación	0,00%	109,54	0,450%	0,57% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU2220514108	Distribución	0,00%	94,74	0,450%	0,58% (2)	--	2.000.000
IC50	EUR	LU2220514876	Acumulación	0,00%	106,81	0,180%	0,22% (2)	--	50.000.000
ID50	EUR	LU2220514280	Distribución	0,00%	95,93	0,180%	0,23% (2)	--	50.000.000
LC	EUR	LU2220514363	Acumulación	3,00%	107,62	0,600%	0,74% (2)	--	--
LD	EUR	LU2220514447	Distribución	3,00%	96,86	0,600%	0,74% (2)	--	--
NC	EUR	LU2220514520	Acumulación	1,50% [2]	101,08	1,100%	1,26% (2)	--	--
TFC	EUR	LU2220515097	Acumulación	0,00%	107,28	0,450%	0,57% (2)	--	--
TFD	EUR	LU2220515170	Distribución	0,00%	95,91	0,450%	0,60% (2)	--	--
USD FCH	USD	LU2220515253	Acumulación	0,00%	130,52	0,450%	0,60% (2)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU2220515337	Acumulación	3,00%	127,98	0,600%	0,77% (2)	--	--
USD TFCH	USD	LU2220515410	Acumulación	0,00%	123,43	0,450%	0,62% (2)	--	--

(2) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004505

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta fija

Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Ficha: DWS Invest Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo tiene un enfoque regional en la deuda en divisas fuertes de la región Asia-Pacífico. Las inversiones se realizan principalmente en valores que devengan intereses denominados en USD emitidos por Gobiernos de países de la región Asia-Pacífico, así como por agencias gubernamentales, municipios y empresas de dicha región. El fondo podrá invertir tanto en deuda con calificación de grado de inversión como en deuda de alto rendimiento. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

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

Categoría Morningstar™

RF Asia

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é é

Lipper Leaders: ③②③④

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD FC(USD)

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	9,2	4,7
05/2016 - 05/2017	16,6	4,7
05/2017 - 05/2018	1,9	0,0
05/2018 - 05/2019	7,1	7,7
05/2019 - 05/2020	0,2	4,9
05/2020 - 05/2021	8,9	5,6
05/2021 - 05/2022	-2,2	-10,4
05/2022 - 05/2023	-0,2	-0,1
05/2023 - 05/2024	3,5	6,0
05/2024 - 05/2025	5,7	6,8

Fondo — Indice: JACI Asia Pacific Credit Index - 15.8.2024

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD FC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	0,7	5,7	9,1	16,2	66,6	2,2	3,0	3,1	1,5	-4,9	3,2	5,2
EUR	1,2	1,1	3,4	14,1	98,9	-5,9	1,1	2,7	10,1	0,9	-0,5	16,3
BM IN USD	0,2	6,8	13,1	7,0	39,8	2,8	4,2	1,4	-2,5	-10,9	7,0	5,6

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD FC(USD)

Volatilidad	4,40%	Descenso máximo	-5,83%	VAR (99%/10 días)	1,39%
Ratio Sharpe	-0,37	Ratio de información	-0,39	Coeficiente de correlación	0,91
Factor alpha	0,29%	Factor beta	0,65	Tracking Error	2,82%

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Japón	27,0
India	26,2
Indonesia	13,1
Macau	10,4
EE.UU.	7,3
Australia	5,9
Filipinas	3,6
Corea	3,0
Hong Kong SAR	1,5
Malaisia	1,0
Otros países	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
CA Magnum holding 21/31.10.26 Regs	3,9
Fukoku Mutual Life Insurance 23/	3,7
Pakuwon Jati 21/29.04.28	2,9
Medco Bell 20/30.01.27 Reg S	2,2
Network I2I 21/03.06.99 Und.Reg S	2,2
SMBC Aviat Cap. Fin. Des 24/03.04.2034 Reg S	2,2
Muthoot Finance 24/14.02.2028 MTN	2,2
Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	2,1
Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034	2,1
ReNew Power Private 20/05.03.27 Regs	2,0
Total	25,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AA	7,8
A	20,4
BBB	24,1
BB	34,7
B	11,5
CCC	1,5

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	100,4
Efectivo y otros patrimonio	-0,4

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

Ficha: DWS Invest Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

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

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

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Emergentes corporativos	47,8
Obligaciones financieras	32,6
Bonos corporativos	9,4
Bonos gubernamentales	7,3
Emergentes soberanos	3,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	6,2	Cupón (en %)	5,5		
Duración (en años)	4,0	Duración modificada	4,1	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	99	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FCH(EUR)	0,6	3,8	2,7	7,5	38,4	1,4	0,9	1,5	0,6	-6,8	1,2	3,5
LDH(EUR)	0,5	3,3	1,2	4,7	7,6	1,2	0,4	0,9	0,1	-7,2	0,6	2,9
TFCH(EUR)	0,6	3,8	2,7	7,5	5,6	1,4	0,9	1,5	0,7	-6,8	1,1	3,5
TFDH(EUR)	0,6	4,0	2,5	7,1	5,1	1,4	0,8	1,4	0,6	-7,1	1,1	3,7
USD FC(USD)	0,7	5,7	9,1	16,2	66,6	2,2	3,0	3,1	1,5	-4,9	3,2	5,2
USD LDM(USD)	0,7	5,2	7,5	12,9	27,1	1,9	2,4	2,5	1,0	-5,3	2,7	4,7
USD TFC(USD)	0,7	5,7	9,1	16,2	22,5	2,2	2,9	3,0	1,5	-4,9	3,2	5,2

Ficha: DWS Invest Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Osvaldo Kwan	Patrimonio	968,6 Mio. USD
Gestor del fondo desde	16.06.2014	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	16.06.2014
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Fin de ejercicio	31.12.2025
Estructura jurídica	SICAV	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FCH	EUR	LU0813324794	Acumulación	0,00%	138,44	0,600%	0,71% (1)	--	2.000.000
LDH	EUR	LU0813324521	Distribución	3,00%	78,60	1,100%	1,21% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	Acumulación	0,00%	105,56	0,600%	0,71% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	Distribución	0,00%	76,66	0,600%	0,71% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	Acumulación	0,00%	166,59	0,600%	0,68% (1)	--	2.000.000
USD LDM	USD	LU1525638091	Distribución	3,00%	82,40	1,100%	1,18% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	Acumulación	0,00%	122,53	0,600%	0,68% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest China Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

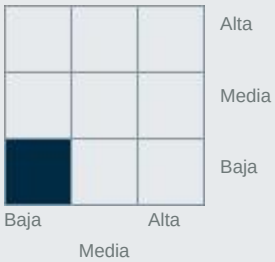
El objetivo de inversión del fondo consiste en conseguir una revalorización del capital invirtiendo al menos el 60% del patrimonio neto en valores que devenguen intereses de emisores que tengan su domicilio social o que desarrollen la mayor parte de su actividad en la región de la Gran China. El fondo se gestiona activamente y sin tener un índice de referencia. Por lo general, los activos del fondo están cubiertos frente al USD y se invierten en valores que devengan intereses denominados en USD o cubiertos frente al USD. Los activos denominados en renminbi podrán invertirse a través del mercado chino offshore, así como del mercado chino onshore.

Comentario del gestor

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

Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

Categoría Morningstar™

RF Otros

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Lipper Leaders: ③①②②

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-2,4
05/2016 - 05/2017	3,3
05/2017 - 05/2018	7,4
05/2018 - 05/2019	-3,6
05/2019 - 05/2020	2,5
05/2020 - 05/2021	2,7
05/2021 - 05/2022	-1,2
05/2022 - 05/2023	1,2
05/2023 - 05/2024	1,0
05/2024 - 05/2025	4,2

Fondo

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	0,2	4,2	6,5	8,1	36,9	1,4	2,1	1,6	0,0	-1,1	0,4	4,3
EUR	0,6	-0,3	0,9	6,1	72,9	-6,6	0,3	1,2	8,6	4,9	-3,2	15,2

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD LC(USD)

Volatilidad	2,47%	Descenso máximo	-3,24%	VAR (99%/10 días)	1,33%
Ratio Sharpe	-0,98	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Emergentes corporativos	55,9
Bonos corporativos	41,7
Bonos gubernamentales	3,2
Efectivo	0,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AA	8,3
A	31,2
BBB	41,3
BB	12,7
B	6,5

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	100,8
Fondos del mercado monetario	0,1
Efectivo y otros patrimonio	-0,9

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

Ficha: DWS Invest China Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
China	29,0
Japón	16,7
Hong Kong SAR	14,6
Macau	13,5
Australia	10,4
Taiwan	5,0
India	4,2
EE.UU.	3,2
Indonesia	1,5
Filipinas	1,4
Otros países	1,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones	(% del fondo)
Airport Authority Hong Kong 20/Und.	3,2
Wi Treasury Sec. 25/15.02.2035	3,1
Kyushu Electric Power Co 24/02.10.2029	3,0
ENN Clean Energy Inter. Inves. 21/12.05.26 Reg S	2,8
Tingyi 20/24.09.25	2,7
Meituan 20/28.10.25 Reg S	2,7
Link Finance Cayman 2009 16/21.07.26 MTN	2,7
Sands China 22/08.03.2027	2,6
Studio City Finance 20/15.07.25 Reg S	2,5
MGM China Holdings 21/01.02.27 Reg S	2,5
Total	27,8

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	99,4
Yuan chino	0,6

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,6	Cupón (en %)	4,5		
Duración (en años)	2,7	Duración modificada	2,7	Vida media ponderada (en años)	3,3
Número de bonos	66	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FCH(EUR)	0,1	3,0	2,4	3,3	21,5	0,9	0,8	0,7	-0,1	-2,4	-0,9	3,2
FDH(EUR)	0,1	3,0	2,0	2,8	7,8	0,9	0,7	0,6	-0,1	-2,6	-1,1	3,2
LCH(EUR)	0,0	2,4	0,4	0,1	12,6	0,7	0,1	0,0	-0,8	-3,1	-1,6	2,5
NCH(EUR)	0,0	2,0	-0,9	-2,0	6,7	0,5	-0,3	-0,4	-1,2	-3,5	-2,1	2,1
RMB FC(CNY)	-0,7	4,0	16,9	11,9	56,9	0,1	5,4	2,3	-1,4	7,7	4,1	7,6
RMB LC(CNY)	-0,7	3,4	15,0	8,7	47,8	-0,1	4,8	1,7	-2,0	7,2	3,5	7,0
TFCH(EUR)	0,1	3,0	2,0	2,9	-1,9	0,9	0,7	0,6	-0,1	-2,6	-1,0	3,2
USD FC(USD)	0,2	4,8	8,3	11,2	47,5	1,7	2,7	2,1	0,6	-0,7	1,0	4,9
USD FCH (P)(USD)	-0,5	6,7	23,6	11,5	26,1	1,0	7,3	2,2	-4,3	6,4	6,3	10,4
USD LC(USD)	0,2	4,2	6,5	8,1	36,9	1,4	2,1	1,6	0,0	-1,1	0,4	4,3
USD LDMH (P)(USD)	-0,5	6,0	21,6	8,6	19,4	0,8	6,7	1,7	-4,8	5,9	5,8	9,7
USD TFC(USD)	0,2	4,8	8,3	11,2	13,9	1,7	2,7	2,1	0,6	-0,6	1,0	4,9

Ficha: DWS Invest China Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Vivien Keung	Patrimonio	72,6 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.04.2025	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	16.08.2011
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FCH	EUR	LU0632808951	Acumulación	0,00%	121,48	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	Distribución	0,00%	78,46	0,600%	0,75% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	Acumulación	3,00%	112,62	1,100%	1,34% (1)	--	--
NCH	EUR	LU0740831614	Acumulación	1,50% [2]	106,65	1,400%	1,78% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	Acumulación	0,00%	156,93	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	Acumulación	3,00%	147,76	1,100%	1,31% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	Acumulación	0,00%	98,12	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	Acumulación	0,00%	147,50	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	Acumulación	0,00%	126,11	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	Acumulación	3,00%	136,90	1,100%	1,32% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	Distribución	3,00%	76,53	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	Acumulación	0,00%	113,93	0,600%	0,75% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en la República Popular de China. Las inversiones en este país llevan asociados riesgos derivados de su entorno legal, político y económico particular. El rumbo político futuro del gobierno chino es incierto y existe el riesgo de que la evolución del valor sea negativa debido a injerencias estatales y restricciones.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión es conseguir un rendimiento total superior a la media invirtiendo en bonos de mercados emergentes. Para alcanzar el objetivo de rendimiento, el gestor de la cartera invierte en bonos soberanos, cuasi soberanos y corporativos de mercados emergentes de forma oportunista o de punto de referencia agnóstico. El fondo aplica una estrategia de inversión flexible con respecto al riesgo de duración, el riesgo de crédito y puede invertir en bonos de mercados emergentes en moneda local. La política de inversión también puede implementarse mediante instrumentos derivados adecuados. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

El índ. de bonos denominados en USD de emisores soberanos y cuasisoberanos de mercados emergentes (JP Morgan EMBIG divers. con cobertura en EUR) avanzó un 0,9% en mayo. La prima de riesgo media de esta clase de act. cayó en mayo 34 pb y se situó en 334 pb. La errática política comercial y arancelaria de la nueva administración estadounidense siguió siendo un lastre para el riesgo y, sobre todo, impulsó al alza los tipos básicos estadounidenses. Este cambio en los tipos contribuyó negativamente a la rentabilidad, pero el recorte de los diferenciales compensó con creces esta evolución. Los tipos de los bonos del Estado estadounidense (a 10 años) subieron 24 pb hasta el 4,4%. El petróleo (WTI) subió 3,1 USD/barril, hasta 60,8, debido al aumento de las tensiones en Oriente Medio. Una subida mayor se contrarrestó por un posible aumento de la oferta de la OPEP. El fondo (clase de acciones RC) ganó un 1,5% y superó al índice estándar. El fondo se benefició de la elevada participación de bonos AR, que se beneficiaron más del estrechamiento de los dif. que sus homólogos GI. La elevada proporción de bonos en EUR tuvo un impacto positivo, ya que los tipos básicos en EUR apenas fluctuaron.

Categoría Morningstar™

RF Global Emergente - Sesgo EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ③③③②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
01/2018 - 05/2018	-4,1
05/2018 - 05/2019	1,3
05/2019 - 05/2020	-2,8
05/2020 - 05/2021	12,8
05/2021 - 05/2022	-22,8
05/2022 - 05/2023	-5,5
05/2023 - 05/2024	12,2
05/2024 - 05/2025	5,5

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,4	5,5	11,9	-2,6	-8,0	1,5	3,8	-0,5	-4,0	-22,4	8,3	6,3

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

Volatilidad	10,17%	Descenso máximo	-13,28%	VAR (99%/10 días)	2,84%
Ratio Sharpe	0,10	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Emergentes soberanos	61,0
Emergentes corporativos	8,4
Agencias	6,4
Bonos corporativos	5,9
Obligaciones financieras	1,6
Otros títulos	14,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
A	3,3
BBB	39,6
BB	33,1
B	22,4
CCC	1,7

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	97,2
Efectivo y otros patrimonio	2,8

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

Ficha: DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	98,5
Dólar estadounidense	1,5

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

Princip. inversiones	(% del fondo)
Turkey 23/13.07.2030	4,3
Nordmazedonien 21/10.03.28 Reg S	4,1
Romania 19/16.07.31 MTN Reg S	3,7
Serbia 19/26.06.29 Reg S	3,4
Nigeria 18/23.02.30 MTN Reg S	2,9
Transnet SOC 23/06.02.2028 Reg S	2,8
Mexico 25/04.05.2033	2,7
Dominican 20/23.09.32 Reg S	2,7
Panama 19/23.01.30	2,6
Panama 24/01.03.2031	2,6
Total	31,8

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Supranational	10,1
Rumanía	7,0
México	6,6
Panamá	5,6
Turquía	5,5
Colombia	5,0
Hungaría	4,6
Uzbekistán	4,6
Costa de Marfil	4,5
Macedonia	4,1
Otros países	38,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,4	Cupón (en %)	4,8		
Duración (en años)	4,9	Duración modificada	4,7	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	57	Calificación media	BB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,5	6,0	13,6	0,0	-4,2	1,7	4,3	0,0	-3,4	-22,0	8,8	6,8
IC(EUR)	1,5	6,3	14,4	1,1	-2,8	1,8	4,6	0,2	-3,3	-21,8	9,1	7,1
IC100(EUR)	1,5	6,4	15,1	2,0	-1,4	1,9	4,8	0,4	-3,1	-21,6	9,3	7,3
LC(EUR)	1,4	5,5	11,9	-2,6	-8,0	1,5	3,8	-0,5	-4,0	-22,4	8,3	6,3
XC(EUR)	1,5	6,4	14,9	1,8	-1,7	1,9	4,8	0,4	-3,1	-21,7	9,3	7,2

Ficha: DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Joergen Hartmann	Patrimonio	182,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.01.2018	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	15.01.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1747710579	Acumulación	0,00%	95,85	0,600%	0,66% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU1747710652	Acumulación	0,00%	97,17	0,400%	0,44% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1747710819	Acumulación	0,00%	98,63	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU1747710736	Acumulación	3,00%	91,96	1,100%	1,18% (1)	--	--
XC	EUR	LU1747710900	Acumulación	0,00%	98,33	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El fondo tiene un enfoque regional en la deuda en divisas fuertes de Asia. Las inversiones se realizan principalmente en valores que devengan intereses denominados en USD emitidos por emisores corporativos, cuasisoberanos y soberanos de la región Asia-Pacífico. El fondo se centra en deuda con calificación de grado de inversión y permite un máximo del 10% en deuda sin dicha calificación. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

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

Categoría Morningstar™

RF Asia

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ④①③③

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

Periodo	Fondo	Indice
08/2018 - 05/2019	5,6	6,7
05/2019 - 05/2020	8,7	6,9
05/2020 - 05/2021	1,1	3,3
05/2021 - 05/2022	-4,4	-6,2
05/2022 - 05/2023	1,5	0,5
05/2023 - 05/2024	2,5	4,4
05/2024 - 05/2025	4,9	6,5

Fondo Indice*

*Indice: JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	0,0	4,9	9,1	5,5	21,0	2,5	2,9	1,1	-2,0	-3,0	4,0	2,1
EUR	0,5	0,4	3,4	3,5	24,7	-5,5	1,1	0,7	6,4	2,9	0,3	12,9
BM IN USD	0,1	6,5	11,7	8,3	23,5	2,8	3,8	1,6	0,0	-9,9	7,4	3,9

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD LC(USD)

Volatilidad	3,06%	Descenso máximo	-2,30%	VAR (99%/10 días)	1,64%
Ratio Sharpe	-0,53	Ratio de información	-0,26	Coeficiente de correlación	0,86
Factor alpha	1,07%	Factor beta	0,50	Tracking Error	3,10%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Obligaciones financieras	60,4
Emergentes corporativos	17,2
Bonos corporativos	8,8
Bonos gubernamentales	6,7
Emergentes soberanos	6,0
Efectivo	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AA	11,2
A	39,7
BBB	49,1

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	99,1
Efectivo y otros patrimonio	0,9

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

Ficha: DWS Invest ESG Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

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

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

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034	6,3
Indian Railway Finance 20/13.02.30	3,6
PT Bank Negara Indonesia 24/05.04.2029 MTN	3,5
Aia Group 24/30.03.2035 Reg S	2,7
Shinhan Financial Group 23/24.07.2028 RegS	2,7
SK Broadband 23/06.28.2028	2,6
Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S	2,6
SK Hynix 24/16.01.2029 Reg S	2,5
Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	2,5
Commonwealth Bank Australia 24/13.03.2034 Reg S	2,4
Total	31,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Japón	28,6
Corea	13,7
India	13,1
Indonesia	10,8
Hong Kong SAR	7,6
Filipinas	7,2
EE.UU.	6,7
Australia	6,5
Singapur	2,6
Taiwan	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,2	Cupón (en %)	4,7		
Duración (en años)	4,5	Duración modificada	4,5	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	78	Calificación media	A		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	-0,3	0,9	--	--	0,7	1,0	--	--	--	--	0,5	-1,6
FCH(EUR)	-0,1	3,5	--	--	6,4	2,0	--	--	--	--	2,4	0,8
LCH(EUR)	-0,2	3,0	--	--	5,2	1,8	--	--	--	--	1,9	0,4
LDH(EUR)	-0,2	3,0	--	--	5,2	1,8	--	--	--	--	2,0	0,4
NCH(EUR)	-0,2	2,7	--	--	4,5	1,7	--	--	--	--	1,7	0,2
ND(EUR)	0,4	0,4	--	--	-1,5	-5,9	--	--	--	--	0,2	8,4
NDH(EUR)	-0,2	2,7	--	--	4,5	1,6	--	--	--	--	1,7	0,2
NDQH(EUR)	-0,2	2,9	--	--	4,6	1,6	--	--	--	--	1,6	0,4
SEK LCH(SEK)	-0,2	2,7	--	--	5,0	1,6	--	--	--	--	2,0	0,2
SGD LDMH(SGD)	-0,1	3,0	--	--	6,4	1,9	--	--	--	--	2,7	0,3
TFCH(EUR)	-0,1	3,6	4,4	0,3	10,6	2,0	1,5	0,1	-2,2	-4,4	2,6	1,0
TFDH(EUR)	-0,1	3,5	--	--	6,6	2,0	--	--	--	--	2,5	0,9
USD FC(USD)	0,1	5,4	--	--	12,0	2,8	--	--	--	--	4,6	2,7
USD IC(USD)	0,1	5,7	11,6	9,7	27,7	2,8	3,7	1,9	-1,2	-2,3	4,8	2,9
USD LC(USD)	0,0	4,9	9,1	5,5	21,0	2,5	2,9	1,1	-2,0	-3,0	4,0	2,1
USD LD(USD)	0,0	4,9	--	--	10,5	2,5	--	--	--	--	4,0	2,1
USD LDM(USD)	0,0	4,9	--	--	10,6	2,5	--	--	--	--	4,0	2,2
USD RC(USD)	0,1	6,0	--	--	13,5	3,0	--	--	--	--	5,1	3,2
USD TFC(USD)	0,1	5,4	10,8	8,3	25,5	2,8	3,5	1,6	-1,4	-2,5	4,6	2,7

Ficha: DWS Invest ESG Asian Bonds

Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Osvaldo Kwan	Patrimonio	287,1 Mio. USD
Gestor del fondo desde	31.08.2018	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	31.08.2018
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF FCH	CHF	LU2503880127	Acumulación	0,00%	100,66	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FCH	EUR	LU2503882099	Acumulación	0,00%	106,37	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU2503881950	Acumulación	3,00%	105,16	1,100%	1,26% (1)	--	--
LDH	EUR	LU2503881794	Distribución	3,00%	97,36	1,100%	1,26% (1)	--	--
NCH	EUR	LU2503881521	Acumulación	1,50% [2]	104,53	1,400%	1,56% (1)	--	--
ND	EUR	LU2503881364	Distribución	1,50%	91,65	1,400%	1,53% (1)	--	--
NDH	EUR	LU2503881281	Distribución	1,50%	97,27	1,400%	1,56% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU2503881109	Distribución	1,50%	97,71	1,400%	1,56% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU2503880804	Acumulación	3,00%	104,96	1,100%	1,23% (1)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU2503880713	Distribución	3,00%	93,09	1,100%	1,23% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1859275981	Acumulación	0,00%	110,58	0,600%	0,76% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU2503880630	Distribución	0,00%	97,59	0,600%	0,75% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2503880556	Acumulación	0,00%	111,97	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU1859276104	Acumulación	0,00%	127,67	0,400%	0,47% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1859276286	Acumulación	3,00%	120,99	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2503880473	Distribución	3,00%	102,35	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU2503880390	Distribución	3,00%	99,48	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD RC	USD	LU2503882255	Acumulación	0,00%	113,54	0,150%	0,18% (1)	--	50.000.000
USD TFC	USD	LU1859276443	Acumulación	0,00%	125,46	0,600%	0,74% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004077

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos de renta fija

Bonos empresariales

Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest Corporate Green Bonds es lograr una revalorización del capital que supere al índice de referencia Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate GreenBond 5% Capped Index. El subfondo invertirá principalmente en bonos verdes emitidos por empresas en las que el destino de los ingresos se circunscriba a proyectos con beneficios medioambientales y/o climáticos (bonos de uso de ingresos). El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo fue un mes favorable para el crédito GI en EUR. El optimismo surgió de los acontecimientos comerciales positivos, como el acuerdo comercial entre EE. UU. y el RU y el sorprendente recorte arancelario entre EE. UU. y China, que impulsaron los mercados de riesgo. Unos datos de inflación más débiles en EE. UU. aportaron aún más impulso, con una caída del IPC de hasta el 2,3%. Sin embargo, el sentimiento cambió a mediados de mes cuando Moody's rebajó la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, reavivando la preocupación fiscal. Los rendimientos a largo plazo subieron en todo el mundo, con el rendimiento del bono del Estado alemán a 30 años mejorando 10 pb hasta acercarse al 3%, a pesar de que el BCE volvió a recortar los tipos (a corto plazo). Mayo fue el mes más activo de la historia para el crédito en EUR, con más de 100 nuevas emisiones, con importantes operaciones multitramo e híbridas. La continua superioridad del crédito en EUR frente al crédito en USD respalda las entradas en esta clase de activos. La mayoría de las operaciones se colocaron bien y la rentabilidad posterior a la emisión fue buena, favoreciendo el estrechamiento del índice corporativo.

Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ④④❺②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2019 - 05/2020	-0,5	0,3
05/2020 - 05/2021	3,0	4,4
05/2021 - 05/2022	-8,6	-10,0
05/2022 - 05/2023	-2,9	-3,1
05/2023 - 05/2024	6,5	6,0
05/2024 - 05/2025	6,1	6,5

Fondo — Indice (desde 31.10.2022)*

*Indice: Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,7	6,1	9,6	3,2	2,7	1,1	3,1	0,6	-1,9	-13,0	8,7	5,5
BM IN EUR	0,5	6,5	9,3	2,7	2,8	1,7	3,0	0,5	-1,0	-14,8	8,4	5,0

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

Volatilidad	5,57%	Descenso máximo	-6,94%	VAR (99%/10 días)	1,65%
Ratio Sharpe	0,07	Ratio de información	0,08	Coeficiente de correlación	0,98
Factor alpha	0,41%	Factor beta	0,90	Tracking Error	1,28%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	59,4
Obligaciones financieras	36,2
Emergentes soberanos	1,1
Agencias	0,8
Emergentes corporativos	0,6
Cédulas	0,5
Bonos gubernamentales	0,1
Otros títulos	1,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	0,4
AA	2,6
A	31,3
BBB	58,8
BB	6,8

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	99,7
Efectivo y otros patrimonio	0,3
Largo Futuro	2,2
Future Short	-8,2

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

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

Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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 divisas	(% del fondo)
Euro	94,3
Dólar estadounidense	4,0
Libra esterlina	1,5

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Alemania	13,4
Francia	12,0
Países Bajos	10,4
España	9,3
EE.UU.	9,3
Suecia	6,2
Italia	5,1
Dinamarca	4,0
Irlanda	3,8
Gran Bretaña	3,6
Otros países	22,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. emisor	(% del fondo)
Edp S.A.	2,4
Engie S.A.	2,2
Crédit Agricole S.A.	2,2
DNB Bank ASA	2,0
Digital Dutch Finco B.V.	1,8
Volkswagen International Finance N.V.	1,8
Erste Group Bank AG	1,7
Danske Bank A/S	1,7
ProLogis International Funding II S.A.	1,7
Iberdrola Finanzas S.A.	1,7
Total	19,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	3,4		
Duración (en años)	4,5	Duración modificada	4,5	Vida media ponderada (en años)	6,2
Número de bonos	225	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	0,7	6,1	9,6	3,2	2,7	1,1	3,1	0,6	-1,9	-13,0	8,7	5,5
LD(EUR)	0,7	6,1	9,6	3,2	4,9	1,1	3,1	0,6	-1,8	-13,0	8,7	5,5
ND(EUR)	0,6	5,7	8,3	1,2	3,0	1,0	2,7	0,2	-2,2	-13,4	8,3	5,1
TFC(EUR)	0,7	6,3	10,3	4,3	5,0	1,2	3,3	0,8	-1,7	-12,9	8,9	5,7
XD(EUR)	0,7	6,6	11,4	5,9	8,7	1,4	3,6	1,2	-1,3	-12,6	9,3	6,1

Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Bernhard Birkhäuser	Patrimonio	371,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	22.08.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	15.10.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1982200609	Acumulación	3,00%	102,72	0,700%	0,79% (1)	--	--
LD	EUR	LU1873225616	Distribución	3,00%	97,88	0,700%	0,79% (1)	--	--
ND	EUR	LU1914384265	Distribución	1,50%	97,56	1,100%	1,19% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1956017633	Acumulación	0,00%	105,04	0,500%	0,59% (1)	--	--
XD	EUR	LU1873225707	Distribución	0,00%	98,73	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004117

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El 50% de los activ. del fondo se invertirán mund. en bonos híbrid. empres. emitidos por emisores corp. no financ. Los bonos híbrid. empres. son bonos que, debido a su estruct., tienen tanto caract. de capital de deuda como de RV. Las caract. de RV incluyen cupones diferidos o vencim. infinitos (perpetuos). Los híbrid. empres. se subordinan a la deuda pref. Las caract. de deuda incluyen pagos de cupones o fechas de retiro fijados en la emisión. El objetivo del gestor del fondo es cubrir el riesgo cambiario frente al EUR en la cartera. Los deriv. se usan para fines de cobertura e inversión. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Tras 4 meses de volatilidad, los mercados recuperaron una relativa calma. El principal motor del optimismo de los activos de riesgo (acciones y crédito) fue el sorprendente acuerdo alcanzado en la guerra comercial entre China y EE. UU. La constatación por parte del mercado de que Trump estaba dispuesto a dar marcha atrás en la mayoría de sus amenazas arancelarias dio lugar al término TACO (Trump siempre se acobarda) y a un repunte de los mercados: las acciones estadounidenses registraron su mejor mes en año y medio y las europeas subieron más de un 5%.
A finales de mayo volvió la inquietud: EE. UU. perdió su calificación AAA con la última de las grandes agencias de calificación y se cuestionó aún más la sostenibilidad de los niveles de deuda del país. La desdolarización se hizo evidente, beneficiando a los bonos corp. europeos GI.
Los bonos GI en EUR se revalorizaron 16 pb frente a los bonos del Estado, su mejor mes desde noviembre de 2023. Los híbridos corp. se recuperaron bien, con un estrechamiento de 20 pb para los híbridos GI, y la actividad en el mercado primario repuntó. La rentabilidad del DWS Invest Corporate Hybrid Bonds fue del +0,8%, impulsada por factores crediticios.

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é

Lipper Leaders: ③③④③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
07/2015 - 05/2016	0,7
05/2016 - 05/2017	9,7
05/2017 - 05/2018	1,5
05/2018 - 05/2019	2,4
05/2019 - 05/2020	1,5
05/2020 - 05/2021	7,5
05/2021 - 05/2022	-11,0
05/2022 - 05/2023	-4,1
05/2023 - 05/2024	10,1
05/2024 - 05/2025	6,7

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,8	6,7	12,7	7,8	25,8	1,3	4,1	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6

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

Volatilidad	9,23%	Descenso máximo	-10,61%	VAR (99%/10 días)	1,41%
Ratio Sharpe	0,14	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Desglose de la estructura de capital	
Híbridos empresariales	99,20
Efectivo y otros	1,10
Sénior	-0,30

Desglose por sectores	(en %)
Energía	20,50
Automovilístico	8,40
Telecomunicaciones	7,70
Atención sanitaria	4,70
Eléctrico - Distr/Trans	3,90
Industria básica	3,50
Bienes inmuebles	3,50
Sector de transporte	1,90
Bienes Consumo	1,70
Servicios financieros	1,60

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
A	6,1
BBB	70,9
BB	22,0
B	1,0

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	99,1
Efectivo y otros patrimonio	0,9

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

Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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 divisas	(% del fondo)
Euro	81,4
Dólar estadounidense	12,5
Libra esterlina	5,2

Estructura de divisas de las inversiones, excluidas las operaciones a plazo sobre divisas.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	22,4
Alemania	17,8
Italia	13,3
EE.UU.	11,0
Países Bajos	8,3
Gran Bretaña	8,1
Canadá	3,6
Austria	2,4
Luxemburgo	2,3
Australia	2,2
Otros países	7,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. emisor	(% del fondo)
Volkswagen International Finance N.V.	7,6
BP Capital Markets PLC	5,3
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	4,7
ENI S.p.A.	4,3
ENEL S.p.A.	4,3
TotalEnergies SE	4,1
Engie S.A.	3,8
The Southern Co.	3,8
Orange S.A.	3,2
Electricité de France S.A.	3,0
Total	44,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	4,2	Cupón (en %)	4,1		
Duración (en años)	3,6	Duración modificada	3,7	Vida media ponderada (en años)	6,0
Número de bonos	131	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	0,6	4,4	7,2	2,7	21,4	0,5	2,4	0,5	0,2	-16,5	6,9	6,2
CHF LCH(CHF)	0,6	4,1	6,3	1,2	17,8	0,4	2,1	0,2	-0,1	-16,7	6,6	5,8
FC(EUR)	0,8	7,0	13,7	9,5	29,9	1,5	4,4	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
LC(EUR)	0,8	6,7	12,7	7,8	25,8	1,3	4,1	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6
LD(EUR)	0,8	6,7	12,7	7,8	25,8	1,3	4,1	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6
TFC(EUR)	0,8	7,1	13,7	9,5	12,2	1,5	4,4	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
TFD(EUR)	0,8	7,1	13,7	9,4	12,3	1,5	4,4	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
USD FCH(USD)	1,0	8,9	20,6	18,2	57,9	2,2	6,4	3,4	1,1	-14,3	11,3	10,6
USD LCH(USD)	0,9	8,6	19,5	16,4	53,2	2,1	6,1	3,1	0,8	-14,6	10,9	10,3
XC(EUR)	0,8	7,5	15,2	11,9	38,7	1,6	4,8	2,3	0,9	-15,7	9,6	9,4
XD(EUR)	0,8	7,5	15,2	11,9	38,7	1,6	4,8	2,3	0,9	-15,7	9,6	9,4

Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Max Berger	Patrimonio	260,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	06.07.2015	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	06.07.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF FCH	CHF	LU1292896518	Acumulación	0,00%	121,37	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU1292896609	Acumulación	3,00%	117,78	0,900%	1,04% (1)	--	--
FC	EUR	LU1245923302	Acumulación	0,00%	129,85	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1245923484	Acumulación	3,00%	125,76	0,900%	1,02% (1)	--	--
LD	EUR	LU1245923641	Distribución	3,00%	98,91	0,900%	1,01% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663846050	Acumulación	0,00%	112,17	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663847967	Distribución	0,00%	92,18	0,600%	0,71% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU1292896781	Acumulación	0,00%	157,88	0,600%	0,75% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU1292896864	Acumulación	3,00%	153,22	0,900%	1,04% (1)	--	--
XC	EUR	LU1292896948	Acumulación	0,00%	138,74	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1292897086	Distribución	0,00%	102,44	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001430

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 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 y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Euro High Yield

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

Fondo de bonos con un enfoque en bonos corporativos y financieros de alto rendimiento. El fondo se concentra en las emisiones en EUR. Los riesgos monetarios frente al EUR están ampliamente cubiertos. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los mercados se recuperaron en mayo tras el Día de la Liberación y algunos índ. marcaron nuevos máx. La volatilidad persistió por las tensiones macro y geopolíticas de EE. UU. Las amenazas arancelarias de Trump a la UE asustaron al merc., pero la reacción fue moderada. La decisión de un tribunal estad. de revocar los aranceles, anulada, aumentó la incertidumbre. Moody's rebajó la calificación de EE. UU. en pleno proyecto de ley de gasto. El rend. de los bonos estadounidenses a 20 años subió por la preocupación por la inflación y la política monetaria. El bund resistió por la debilidad macro y los posibles recortes de tipos. Los ben. fueron sólidos y las previsiones prudentes. El AR en EUR generó un rend. del +1,4%. El fondo se comportó peor que su índ. de ref., a pesar de la contribución de las inversiones en valores AT1 y empresas eléctricas, y de la sobrepond. del sector sanitario. La ganancia se contrarrestó con la infrapond. en telco y automóvil, y el buen comportamiento de la energía. Nuestro posicionamiento es defensivo y aumentamos la exposición al riesgo al surgir oportunidades. Nuestra estrategia se centra en la selección de valores, clave para un rend. sup. en el futuro.

Categoría Morningstar™

RF Bonos Alto Rendimiento EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ② ❺ ③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
02/2020 - 05/2020	-8,6	-7,7
05/2020 - 05/2021	11,2	11,5
05/2021 - 05/2022	-8,3	-7,9
05/2022 - 05/2023	0,1	0,9
05/2023 - 05/2024	8,9	10,7
05/2024 - 05/2025	6,4	8,1

Fondo Indice*

*Indice: ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (RI)
Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,0	6,4	15,9	18,2	8,0	1,5	5,1	3,4	1,7	-10,8	9,6	7,0
BM IN EUR	1,2	8,1	20,8	24,1	14,5	2,1	6,5	4,4	2,8	-11,3	12,2	8,5

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

Volatilidad	6,49%	Descenso máximo	-7,06%	VAR (99%/10 días)	1,57%
Ratio Sharpe	0,35	Ratio de información	-1,88	Coeficiente de correlación	1,00
Factor alpha	-0,95%	Factor beta	0,93	Tracking Error	0,72%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	83,5
Obligaciones financieras	9,9
Efectivo	2,9
Emergentes corporativos	2,1
Asset back - / Mortgage back securities	0,8
Emergentes soberanos	0,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
A	0,5
BBB	12,8
BB	62,3
B	21,3
CCC	2,1
Otras	0,5
Not rated	0,6

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	96,8
Fondos del mercado monetario	2,9
Efectivo y otros patrimonio	0,3

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

Ficha: DWS Invest ESG Euro High Yield

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,6
Franco suizo	0,2
Libra esterlina	0,2

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

Princip. emisor	(% del fondo)
Edp S.A.	2,7
Electricité de France S.A.	2,2
Telefonica Europe B.V.	2,2
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	2,0
Forvia SE	1,7
SoftBank Group Corp.	1,7
Bayer AG	1,5
CPI PROPERTY GROUP S.A.	1,4
Valéo S.E.	1,4
Banco de Sabadell S.A.	1,4
Total	18,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	16,3
Gran Bretaña	10,6
Alemania	10,6
Italia	8,6
EE.UU.	8,2
España	7,8
Luxemburgo	6,6
Países Bajos	6,0
Suecia	4,7
Portugal	2,9
Otros países	17,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,3	Cupón (en %)	5,2		
Duración (en años)	2,6	Duración modificada	3,0	Vida media ponderada (en años)	4,0
Número de bonos	387	Calificación media	BB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	1,0	6,4	15,9	18,2	8,0	1,5	5,1	3,4	1,7	-10,8	9,6	7,0
TFC(EUR)	1,0	6,9	17,5	20,9	10,6	1,7	5,5	3,9	2,1	-10,4	10,1	7,5

Ficha: DWS Invest ESG Euro High Yield

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Astrid Heck	Patrimonio	352,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.10.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	14.02.2020
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2111935651	Acumulación	3,00%	107,99	1,100%	1,21% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2111935909	Acumulación	0,00%	110,63	0,650%	0,76% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004392

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 invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

Al menos el 80% de los activos del subfondo se invertirán a nivel mundial en valores de deuda que devengan intereses denominados en euros o con cobertura frente al euro que tengan categoría de inversión en el momento de la adquisición. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo fue un mes positivo para los mercados de crédito mundiales. El optimismo inicial derivado de los acontecimientos comerciales positivos, como el acuerdo comercial entre EE. UU. y el RU y el sorprendente recorte arancelario entre EE. UU. y China impulsó los mercados de riesgo. Unos datos de inflación más débiles en EE. UU. contribuyeron al repunte, con una caída del IPC hasta el 2,3%. Sin embargo, el sentimiento cambió a mediados de mes cuando Moody's rebajó la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, reavivando la preocupación fiscal. Los rend. a largo plazo subieron en todo el mundo: el bund a 30 años 10 pb y los bonos del Estado estadounidense 25 pb. La oferta volvió a ser fuerte: +100 nuevas emisiones, con importantes operaciones multitramo e híbridas. La superioridad del crédito en EUR frente al crédito en USD respalda las entradas en Europa. Las operaciones se colocaron bien gracias a los buenos niveles de sobresuscripción. A pesar de la volatilidad, los dif. se estrecharon en todos los segmentos principales. El sector fin. obtuvo mejores resultados que el no fin., y los activos sin riesgo, como los bunds y los bonos del Estado estadounidense, cayeron.

Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa Global - EUR Cubierto

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ②②③②

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	2,0	2,6
05/2016 - 05/2017	3,7	2,9
05/2017 - 05/2018	-1,8	-1,4
05/2018 - 05/2019	3,4	3,8
05/2019 - 05/2020	5,8	4,9
05/2020 - 05/2021	2,8	3,2
05/2021 - 05/2022	-11,3	-10,6
05/2022 - 05/2023	-4,3	-4,0
05/2023 - 05/2024	4,8	3,5
05/2024 - 05/2025	4,7	4,7

Fondo — Indice (desde 17.08.2015)*

*Indice: Barclays Global Aggregate Corporate TR (hedged EUR) - 17.8.15

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	4,7	5,1	-4,2	7,1	1,4	1,7	-0,9	-2,2	-16,9	7,2	2,7
BM IN EUR	0,0	4,7	4,0	-4,0	7,7	1,5	1,3	-0,8	-1,7	-16,2	6,5	2,0

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

Volatilidad	7,56%	Descenso máximo	-9,26%	VAR (99%/10 días)	1,80%
Ratio Sharpe	-0,13	Ratio de información	0,30	Coeficiente de correlación	0,99
Factor alpha	0,34%	Factor beta	1,02	Tracking Error	1,19%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	49,6
Obligaciones financieras	41,1
Emergentes corporativos	1,0
Emergentes soberanos	0,2
Otros títulos	8,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AA	3,7
A	31,6
BBB	56,2
BB	7,7
B	0,4
Not rated	0,4

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	100,1
Efectivo y otros patrimonio	-0,1

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

Ficha: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,9
Dólar estadounidense	0,1

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

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
PepsiCo 25/07.02.2030	0,9
U.S. Bancorp 25/12.02.2031	0,9
Royal Bank of Canada 25/27.03.2028 MTN	0,8
Bank Of Montreal 25/27.01.2029	0,8
ABBVIE 25/15.03.2028	0,8
Toronto Dominion Bank 25/31.01.2028	0,7
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	0,7
Eversource Energy 23/01.02.2029	0,7
Mercedes-Benz Fin Na 25/31.03.2028 144a	0,7
Bank of America 24/25.10.2035	0,7
Total	7,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	48,0
Francia	8,3
Gran Bretaña	6,7
Canadá	5,0
Alemania	4,9
Países Bajos	4,2
Italia	2,6
España	2,6
Irlanda	2,3
Japón	2,2
Otros países	13,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,4	Cupón (en %)	4,6		
Duración (en años)	5,6	Duración modificada	5,7	Vida media ponderada (en años)	9,3
Número de bonos	286	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,1	4,7	5,1	-4,2	7,1	1,4	1,7	-0,9	-2,2	-16,9	7,2	2,7
ID(EUR)	0,2	5,0	5,8	-3,2	9,8	1,5	1,9	-0,6	-1,9	-16,8	7,5	2,9
LC(EUR)	0,1	4,4	4,1	-5,7	0,0	1,2	1,3	-1,2	-2,5	-17,2	6,9	2,4
TFC(EUR)	0,1	4,7	5,0	-4,3	1,3	1,4	1,6	-0,9	-2,2	-17,0	7,2	2,7
TFD(EUR)	0,2	4,7	5,0	-4,3	1,2	1,4	1,6	-0,9	-2,2	-17,0	7,2	2,7

Ficha: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Rainer Haerle	Patrimonio	296,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.03.2015	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	31.03.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0982744301	Acumulación	0,00%	107,07	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
ID	EUR	LU1054336893	Distribución	0,00%	83,04	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1982200948	Acumulación	3,00%	99,98	0,900%	0,99% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663917257	Acumulación	0,00%	101,27	0,600%	0,69% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663919899	Distribución	0,00%	83,57	0,600%	0,69% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001376

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión consiste en obtener una rentabilidad superior a la del Índice de referencia, el iBoxx EUR Corporate Index. A tal fin, el Fondo invierte principalmente en bonos corporativos con calificación de grado de inversión denominados en euros o cubiertos frente al euro. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Tras cuatro meses de volatilidad y agitación, los mercados recuperaron una relativa calma. El principal motor del optimismo de los activos de riesgo (acciones y crédito) fue el sorprendente acuerdo de alto el fuego alcanzado en la guerra comercial entre China y EE. UU. La constatación por el mercado de que Trump estaba dispuesto a dar marcha atrás en la mayoría de sus (erráticas) amenazas arancelarias dio lugar al término TACO (Trump siempre se acobarda) y al repunte de los mercados: las acciones estadounidenses registraron su mejor mes en año y medio y las europeas subieron más de un 5%.
A finales de mayo volvió la inquietud: EE. UU. perdió su calificación AAA con la última de las grandes agencias de calificación y los inversores no estadounidenses se cuestionaron más la sostenibilidad de los niveles de deuda del país y su déficit presup. La desdolarización se hizo evidente, beneficiando a los bonos corp. GI en EUR que subieron 16 pb frente a los bonos del Estado, mejor mes desde noviembre de 2023, a pesar de ser el más activo de la historia en ofertas (+100 emisiones).
El DWS Invest Euro Corporate Bonds registró un mes bueno (0,7%) y superó al índice de referencia en un 0,22%.

Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

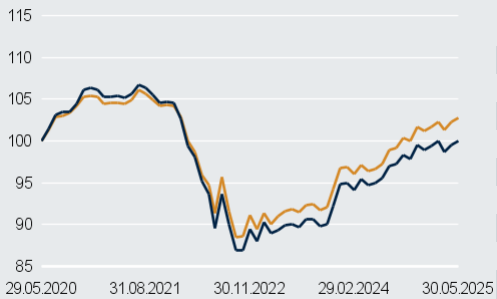
Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ① ④ ①

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	0,4	2,0
05/2016 - 05/2017	3,0	2,8
05/2017 - 05/2018	0,2	0,6
05/2018 - 05/2019	2,5	3,1
05/2019 - 05/2020	-0,6	-0,2
05/2020 - 05/2021	5,2	4,4
05/2021 - 05/2022	-11,0	-9,3
05/2022 - 05/2023	-3,8	-3,0
05/2023 - 05/2024	5,4	5,2
05/2024 - 05/2025	5,3	6,4

Fondo — Indice (desde 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,5	5,3	6,8	0,0	54,5	1,0	2,2	0,0	-1,8	-15,8	7,7	4,4
BM IN EUR	0,5	6,4	8,6	2,8	66,7	1,5	2,8	0,6	-1,1	-14,2	8,2	4,6

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

Volatilidad	6,31%	Descenso máximo	-7,26%	VAR (99%/10 días)	1,45%
Ratio Sharpe	-0,08	Ratio de información	-0,48	Coeficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,43%	Factor beta	1,01	Tracking Error	0,82%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	64,1
Obligaciones financieras	30,4
Efectivo	1,4
Agencias	1,2
Emergentes corporativos	1,1
Cédulas	0,2
Otros títulos	2,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	1,0
AA	5,1
A	33,2
BBB	56,0
BB	4,0
B	0,5
Not rated	0,2

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	97,5
Fondos de inversión	1,8
Fondos del mercado monetario	1,4
Efectivo y otros patrimonio	-0,8
Largo Futuro	11,6
Future Short	-9,4

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

Ficha: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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.

Princip. emisor	(% del fondo)
JPMorgan Chase & Co.	1,4
BNP Paribas S.A., Paris	1,1
MORGAN STANLEY& CO LLC	1,0
AT & T Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Koninklijke KPN N.V.	1,0
UBS Group AG	1,0
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,0
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	0,9
TotalEnergies Capital International S.A.	0,9
Total	10,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	18,8
Alemania	12,6
Francia	12,2
Países Bajos	6,6
Gran Bretaña	5,2
Luxemburgo	4,9
Australia	4,6
España	4,3
Dinamarca	3,9
Irlanda	3,7
Otros países	23,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,4	Cupón (en %)	3,6		
Duración (en años)	4,6	Duración modificada	4,6	Vida media ponderada (en años)	7,0
Número de bonos	381	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,6	6,0	9,0	3,6	75,4	1,3	2,9	0,7	-1,1	-15,2	8,5	5,1
LC(EUR)	0,6	5,7	8,0	2,0	65,8	1,2	2,6	0,4	-1,4	-15,5	8,2	4,8
NC(EUR)	0,5	5,3	6,8	0,0	54,5	1,0	2,2	0,0	-1,8	-15,8	7,7	4,4
TFC(EUR)	0,6	6,0	9,0	3,6	5,7	1,3	2,9	0,7	-1,1	-15,2	8,5	5,1
TFD(EUR)	0,6	6,0	9,0	3,6	5,8	1,3	2,9	0,7	-1,1	-15,2	8,5	5,1

Ficha: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Karsten Rosenkilde	Patrimonio	2.210,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.06.2009	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	21.05.2007
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0300357802	Acumulación	0,00%	175,35	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0300357554	Acumulación	3,00%	165,77	0,900%	0,97% (1)	--	--
NC	EUR	LU0300357638	Acumulación	1,50% [2]	154,50	1,200%	1,37% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663872726	Acumulación	0,00%	105,68	0,600%	0,67% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663874342	Distribución	0,00%	94,13	0,600%	0,67% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000371

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

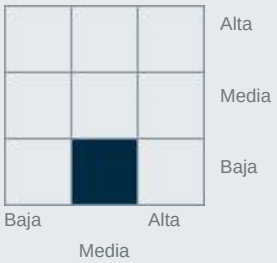
Fondo de bonos con un enfoque en bonos corporativos de alto rendimiento. El fondo se concentra en las emisiones en EUR. Los riesgos monetarios frente al EUR están ampliamente cubiertos. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los mercados se recuperaron en mayo tras el Día de la Liberación y algunos índices marcaron nuevos máx. La volatilidad persistió por las tensiones macro y geopolíticas de EE. UU. Las amenazas arancelarias de Trump a la UE asustaron al mercado, pero la reacción fue moderada. La decisión de un tribunal estad. de revocar los aranceles, anulada, aumentó la incertidumbre. Moody's rebajó la calificación de EE. UU. en pleno proyecto de ley de gasto. El rend. de los bonos estadounidenses a 20 años subió por la preocupación por la inflación y la política monetaria. El bund resistió como activo refugio por la debilidad macro y los posibles recortes de tipos. Los ben. fueron sólidos y las previsiones prudentes. El AR en EUR generó un rend. del +1,4%. El fondo obtuvo un rend. inferior a su índ. de ref., a pesar de la contribución de la sobrepond. en ocio, sanidad e inmobiliario. La ganancia se contrarrestó por la postura defensiva del fondo, la infrapond. en automóvil y la inversión en transporte.
Mantenemos una posición defensiva y aumentamos la posición en riesgo ante la oportunidad. Nuestra estrategia sigue centrada en una selección de valores, lo que creemos que impulsará futuros rend. sup.

Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

Categoría Morningstar™

RF Bonos Alto Rendimiento EUR

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: ③③❺③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	3,1	0,6
05/2016 - 05/2017	10,2	9,1
05/2017 - 05/2018	1,1	1,3
05/2018 - 05/2019	1,4	2,6
05/2019 - 05/2020	-3,3	-2,4
05/2020 - 05/2021	12,6	11,2
05/2021 - 05/2022	-7,6	-7,5
05/2022 - 05/2023	2,2	1,4
05/2023 - 05/2024	8,4	10,6
05/2024 - 05/2025	6,7	8,0

Fondo Indice*

*Indice: ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & FRN Constrained
Cálculo de la evolución del valor según el método BVI, es decir, sin tener en consideración la comisión de suscripción. Los costes individuales, como las tasas, las comisiones y otras remuneraciones no se han tenido en cuenta en la presentación. Si se tomaran en cuenta, tendrían un efecto negativo sobre el desarrollo de los valores. La evolución del valor en el pasado no es un indicador fiable de la evolución futura del mismo.

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,1	6,7	18,2	22,9	81,2	1,9	5,7	4,2	2,8	-10,8	10,9	7,3
BM IN EUR	1,3	8,0	21,0	24,5	80,0	2,2	6,6	4,5	2,9	-10,9	12,4	8,3

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

Volatilidad	6,95%	Descenso máximo	-7,33%	VAR (99%/10 días)	1,49%
Ratio Sharpe	0,42	Ratio de información	-0,26	Coeficiente de correlación	0,98
Factor alpha	-0,11%	Factor beta	0,96	Tracking Error	1,42%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	91,4
Efectivo	2,8
Emergentes corporativos	2,8
Asset back - / Mortgage back securities	0,8
Emergentes soberanos	0,4
Bonos convertibles	0,1
Otros títulos	1,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
BBB	5,2
BB	52,7
B	36,3
CCC	4,2
Otras	1,0
Not rated	0,7

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	96,3
Fondos del mercado monetario	2,8
Efectivo y otros patrimonio	0,8

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

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

Ficha: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,8
Libra esterlina	0,2

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

Princip. emisor	(% del fondo)
Electricité de France S.A.	2,3
Bayer AG	1,9
Forvia SE	1,8
Telefonica Europe B.V.	1,7
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	1,6
ZF Finance GmbH	1,6
Verisure Holding AB	1,5
CPI PROPERTY GROUP S.A.	1,3
FiberCop S.p.A.	1,3
IQVIA Inc.	1,2
Total	16,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	14,9
Alemania	12,1
Gran Bretaña	11,3
EE.UU.	11,2
Italia	8,5
Luxemburgo	6,7
Países Bajos	5,3
Suecia	4,9
España	4,6
Irlanda	4,5
Otros países	14,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,7	Cupón (en %)	5,5		
Duración (en años)	2,3	Duración modificada	2,9	Vida media ponderada (en años)	2,8
Número de bonos	380	Calificación media	BB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,2	7,2	19,8	25,7	92,0	2,1	6,2	4,7	3,3	-10,4	11,4	7,8
LC(EUR)	1,1	6,7	18,2	22,9	81,2	1,9	5,7	4,2	2,8	-10,8	10,9	7,3
LD(EUR)	1,1	6,7	18,2	22,9	81,2	1,9	5,7	4,2	2,8	-10,8	10,9	7,3
NC(EUR)	1,1	6,3	16,8	20,5	59,6	1,7	5,3	3,8	2,4	-11,1	10,5	6,9
TFC(EUR)	1,2	7,2	19,8	25,7	23,0	2,1	6,2	4,7	3,3	-10,4	11,4	7,8
TFD(EUR)	1,2	7,2	19,8	25,7	23,0	2,1	6,2	4,7	3,3	-10,4	11,4	7,8
USD LDMH(USD)	1,3	8,6	25,5	32,7	70,5	2,7	7,9	5,8	3,5	-8,8	13,0	9,0
USD TFCH(USD)	1,3	9,0	27,1	35,9	42,0	2,8	8,3	6,3	4,0	-8,4	13,5	9,5

Ficha: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Per Wehrmann	Patrimonio	2.931,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.07.2012	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	30.07.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616840772	Acumulación	0,00%	191,96	0,650%	0,77% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0616839501	Acumulación	3,00%	181,15	1,100%	1,22% (1)	--	--
LD	EUR	LU0616839766	Distribución	3,00%	110,20	1,100%	1,22% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616840186	Acumulación	1,50% [2]	159,61	1,400%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663875406	Acumulación	0,00%	123,01	0,650%	0,77% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663877287	Distribución	0,00%	93,22	0,650%	0,77% (1)	--	--
USD LDMH	USD	LU0616840939	Distribución	3,00%	108,40	1,100%	1,24% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663879069	Acumulación	0,00%	141,99	0,650%	0,79% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001033

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Ficha: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds es generar un rendimiento superior a la media para el subfondo. El subfondo invierte en bonos corporativos de GI en EUR o con cobertura en EUR y sigue una estrategia de transición a cero emisiones netas. Las emisiones de GEI absolutas del subfondo deben ser inferiores a las emisiones de GEI absolutas del índice de referencia conforme al Acuerdo de París de la UE (descarbonización del 50% de las emisiones de GEI absolutas) en comparación con el Bloomberg Euro Corporate Index estándar, y una descarbonización anual de las emisiones de GEI absolutas del 7%. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo fue un mes favorable para el crédito GI en EUR. El optimismo surgió de los acontecimientos comerciales positivos, como el acuerdo comercial entre EE. UU. y el RU y el sorprendente recorte arancelario entre EE. UU. y China, que impulsaron los mercados de riesgo. Unos datos de inflación más débiles en EE. UU. aportaron aún más impulso, con una caída del IPC de hasta el 2,3%. Sin embargo, el sentimiento cambió a mediados de mes cuando Moody's rebajó la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, reavivando la preocupación fiscal. Los rendimientos a largo plazo subieron en todo el mundo, con el rendimiento del bono del Estado alemán a 30 años mejorando 10 pb hasta acercarse al 3%, a pesar de que el BCE volvió a recortar los tipos (a corto plazo). Mayo fue el mes más activo de la historia para el crédito en EUR, con más de 100 nuevas emisiones, con importantes operaciones multitramo e híbridas. La continua superioridad del crédito en EUR frente al crédito en USD respalda las entradas en esta clase de activos. La mayoría de las operaciones se colocaron bien y la rentabilidad posterior a la emisión fue buena, favoreciendo el estrechamiento del índice corporativo.

Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ②②④①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo	Indice
06/2021 - 05/2022	-10,2	
05/2022 - 05/2023	-3,8	-2,8
05/2023 - 05/2024	6,2	4,9
05/2024 - 05/2025	5,6	6,7

Fondo Indice*

*Indice: Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index - 25.04.2025

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
EUR	0,5	5,6	7,9	--	-3,0	0,9	2,6	--	-14,7	8,2	4,9

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	61,1
Obligaciones financieras	34,1
Emergentes corporativos	1,7
Agencias	0,5
Emergentes soberanos	0,4
Asset back - / Mortgage back securities	0,4
Otros títulos	1,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	0,8
AA	5,1
A	24,5
BBB	59,4
BB	9,8
B	0,4

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	99,9
Efectivo y otros patrimonio	0,1
Largo Futuro	5,2
Future Short	-10,8

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

Ficha: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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.

Princip. emisor	(% del fondo)
HSBC Holdings PLC	2,6
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	2,1
T-Mobile USA Inc.	1,7
Pfizer Netherlands International Finance B.V.	1,6
General Mills Inc.	1,5
BNP Paribas S.A., Paris	1,4
Novo Nordisk Finance [Netherlands] B.V.	1,4
UBS Group AG	1,3
Zürcher Kantonalbank	1,3
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,2
Total	16,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	21,9
Francia	11,5
Gran Bretaña	10,2
Alemania	9,2
Australia	7,4
Países Bajos	5,5
Suecia	5,4
España	4,0
Suiza	3,6
Dinamarca	3,4
Otros países	17,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	3,9		
Duración (en años)	4,5	Duración modificada	4,5	Vida media ponderada (en años)	6,7
Número de bonos	218	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LD(EUR)	0,5	5,6	7,9	--	-3,0	0,9	2,6	--	--	-14,7	8,2	4,9

Ficha: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Bernhard Birkhaeuser	Patrimonio	41,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.06.2021	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fin de ejercicio	31.12.2025
Domicilio de la gestión	Alemania	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.		
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LD	EUR	LU2331315981	Distribución	3,00%	91,40	0,900%	1,08% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004627

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• 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.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest SDG Corporate Bonds es generar una rentabilidad superior a la media para el subfondo. El subfondo invierte al menos el 90% de sus activos en emisores que contribuyen a objetivos medioambientales y/o sociales y al menos a uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS") o en instrumentos de deuda en los que el uso de los ingresos se limita a proyectos con beneficios medioambientales, climáticos y/u otros proyectos con temática de sostenibilidad o ODS (es decir, bonos verdes, bonos azules, bonos sociales, bonos de sostenibilidad). El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Mayo fue favorable para el crédito GI en EUR. El optimismo se vio impulsado por los titulares positivos sobre los aranceles estad., como el acuerdo comercial entre EE. UU. y el RU y un sorprendente recorte de los aranceles EE. UU.-China. Los activos de riesgo se beneficiaron. Una inflación más débil en EE. UU. aportó más impulso, cayendo el IPC al 2,3%. El sentimiento cambió cuando Moody's rebajó la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, reavivando la preocupación fiscal. Los rend. a largo plazo subieron en todo el mundo (bund a 30 años +10 pb ~ 3%), a pesar de que el BCE recortó los tipos (a corto plazo).

Mayo fue ajetreado para la emisión de bonos GI en EUR (más de 100 nuevas emisiones). La superioridad del crédito en EUR frente al crédito en USD respalda las entradas en la clase de activos. Las operaciones se colocaron bien. El comportamiento tras la emisión fue bueno y los dif. del mercado secundario se estrecharon.

Los dif. de bonos de GI en EUR se redujeron de 109 pb a 100 pb y el iBoxx € Corporate Index rindió un 0,48%. Los fin. superaron a los no fin. y los bunds cayeron (-0,41%).

El fondo superó al mercado representado por el iBoxx debido a posiciones de más riesgo.

Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa Global - EUR Cubierto

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: ④ ❺ ④ ③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
03/2022 - 05/2022	-5,0
05/2022 - 05/2023	-2,5
05/2023 - 05/2024	6,5
05/2024 - 05/2025	6,5

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	0,8	6,5	10,7	--	5,2	1,7	3,5	--	9,3	5,4

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

Volatilidad	6,28%	Descenso máximo	-7,09%	VAR (99%/10 días)	1,57%
Ratio Sharpe	0,12	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	56,4
Obligaciones financieras	35,7
Emergentes corporativos	0,9
Agencias	0,7
Cédulas	0,5
Otros títulos	4,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	0,9
AA	7,9
A	22,6
BBB	58,2
BB	10,3

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	98,9
Efectivo y otros patrimonio	1,1
Largo Futuro	5,6
Future Short	-14,9

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

Ficha: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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.

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Commerzbank 25/Und. coco	1,9
Six Finance (Luxembourg) 25/30.05.2030	1,6
VISA 25/15.05.2033	1,5
PPG Industries 25/04.03.2032	1,5
Aeroporti di Roma 25/15.06.2032 MTN	1,2
AT&T 25/01.06.2033	1,1
Ellevio 25/14.05.2035 MTN	1,1
Zimmer Biomet Holdings 24/15.12.2032	1,1
Intesa Sanpaolo 24/16.10.2030 MTN	1,1
Vonovia 22/23.11.2030 MTN	1,1
Total	13,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	14,1
Alemania	11,3
Países Bajos	11,0
Francia	10,1
España	7,8
Italia	7,8
Suecia	7,7
Bélgica	3,8
Grecia	2,9
Irlanda	2,9
Otros países	19,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	3,4		
Duración (en años)	4,6	Duración modificada	4,6	Vida media ponderada (en años)	7,7
Número de bonos	103	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	0,8	6,5	10,7	--	5,2	1,7	3,5	--	9,3	5,4
TFC(EUR)	0,8	6,7	11,1	--	5,6	1,7	3,6	--	9,5	5,5

Ficha: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Christof Richter	Patrimonio	10,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.03.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	31.03.2022
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2442814435	Acumulación	3,00%	105,21	0,500%	0,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2442814518	Acumulación	0,00%	105,61	0,400%	0,51% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004741

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. El riesgo de impago también puede estar sujeto a fluctuaciones en los emisores.
• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Ficha: DWS Invest Short Duration Credit

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

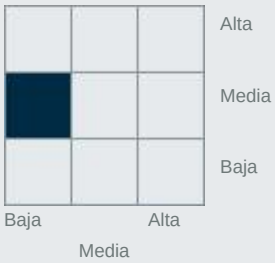
Fondo de bonos con una duración de entre 0 y 3 años (sensibilidad relativamente baja a los tipos de interés) y con un enfoque en bonos corporativos y financieros a nivel mundial. El fondo también podrá invertir, entre otros, en bonos garantizados, bonos corporativos de mercados emergentes, bonos estructurados (ABS) y bonos subordinados. Las posiciones en bonos del Estado con fines de gestión de la liquidez se limitan a los bonos del Estado alemán. Al menos el 70% de los activos del fondo se invierte en bonos con calificación de grado de inversión. Los riesgos cambiarios se cubren frente al euro. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

En mayo, el optimismo por los acontecimientos comerciales (acuerdo comercial EE. UU./RU y recorte arancelario con China) impulsó los mercados de riesgo. Una inflación más débil en EE. UU. aportó más impulso, cayendo el IPC al 2,3%. El sentimiento cambió cuando Moody's rebajó la calificación crediticia de EE. UU. de Aaa a Aa1, reavivando la preocupación fiscal. Los rendimientos a largo plazo subieron en todo el mundo (bund a 30 años +10 pb ~ 3%), a pesar de que el BCE recortó los tipos (a corto plazo).
El crédito en EUR tuvo un mes ajetreado: +100 nuevas emisiones, con importantes operaciones multitramo e híbridas. La superioridad del crédito en EUR frente al crédito en USD respalda las entradas en esta clase de activos. Las operaciones se colocaron bien y la rentabilidad tras la emisión fue buena, favoreciendo el estrechamiento del índice corp.
Los corp. GI en EUR rindieron un 0,48% en mayo y el rend. interanual es del 1,56%. Los fin. superaron a los no fin. (0,60%/0,38%) y los bunds cayeron (-0,41%). Los bonos a largo plazo superaron al corto plazo.
El DWS Invest Short Duration Credit FC (0,51%) superó a su índ. ref. en 20 pb. Hasta la fecha, el fondo (1,92%) supera a su índice.

Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

Categoría Morningstar™

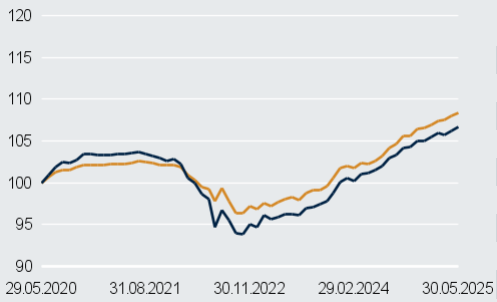
RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Lipper Leaders: ② ③ ❺ ①

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
05/2015 - 05/2016	0,0	1,0
05/2016 - 05/2017	0,5	1,0
05/2017 - 05/2018	-1,0	0,2
05/2018 - 05/2019	-0,3	0,6
05/2019 - 05/2020	-3,0	-0,9
05/2020 - 05/2021	3,5	2,3
05/2021 - 05/2022	-5,3	-3,0
05/2022 - 05/2023	-1,8	-1,0
05/2023 - 05/2024	5,5	4,5
05/2024 - 05/2025	5,0	5,6

Fondo — Indice (desde 16.08.2011): iBoxx € Corp 1-3Y (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,4	5,0	8,8	6,6	26,1	1,5	2,9	1,3	-0,6	-8,0	5,7	5,0
BM IN EUR	0,3	5,6	9,2	8,4	--	1,8	3,0	1,6	0,0	-5,2	5,1	4,7

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

Volatilidad	3,32%	Descenso máximo	-4,27%	VAR (99%/10 días)	0,50%
Ratio Sharpe	0,04	Ratio de información	-0,09	Coeficiente de correlación	0,92
Factor alpha	-0,88%	Factor beta	1,25	Tracking Error	1,43%

Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	57,8
Obligaciones financieras	34,9
Emergentes soberanos	0,8
Agencias	0,8
Emergentes corporativos	0,6
Asset back - / Mortgage back securities	0,1
Otros títulos	2,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AA	5,1
A	26,8
BBB	57,5
BB	8,9
B	1,7

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	97,5
Efectivo y otros patrimonio	2,5
Largo Futuro	1,1
Future Short	-4,8

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

Ficha: DWS Invest Short Duration Credit

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

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)
Alemania	16,6
EE.UU.	13,4
Francia	13,1
Países Bajos	5,4
Suecia	5,3
Gran Bretaña	5,2
Dinamarca	4,3
Italia	4,2
Suiza	3,8
Luxemburgo	3,6
Otros países	22,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,1	Cupón (en %)	3,0		
Duración (en años)	2,0	Duración modificada	2,0	Vida media ponderada (en años)	2,6
Número de bonos	298	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,5	6,0	11,8	11,6	49,1	1,9	3,8	2,2	0,3	-7,2	6,7	5,9
LC(EUR)	0,5	5,7	10,8	9,9	41,0	1,8	3,5	1,9	0,0	-7,5	6,4	5,6
NC(EUR)	0,4	5,0	8,8	6,6	26,1	1,5	2,9	1,3	-0,6	-8,0	5,7	5,0
TFC(EUR)	0,5	5,8	11,3	10,7	7,7	1,8	3,6	2,1	0,2	-7,3	6,6	5,8

Ficha: DWS Invest Short Duration Credit

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Karsten Rosenkilde	Patrimonio	557,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.01.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	27.02.2006
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0236146428	Acumulación	0,00%	149,06	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0236145453	Acumulación	3,00%	141,04	0,600%	0,71% (1)	--	--
NC	EUR	LU0236146006	Acumulación	1,50% [2]	126,12	1,100%	1,31% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663942362	Acumulación	0,00%	107,74	0,450%	0,56% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000334

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de renta fija

EUR a corto plazo

Ficha: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest ESG Floating Rate Notes es obtener un rendimiento en euros. Al menos el 70% se invierte en bonos de interés variable. Al menos el 10% se invierte en activos con un vencimiento residual superior a 24 meses. Podrá invertirse hasta un 5% en valores que no tengan una calificación de grado de inversión en el momento de la compra. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

En mayo no se celebró ninguna reunión pública del Consejo de Gobierno del BCE para revisar y, en su caso, ajustar la orientación de la política monetaria. La situación fue diferente en EE. UU., donde el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal se reunió a principios de mes, aunque no introdujo cambios en los tipos de interés directores. En particular, la futura situación fiscal en EE. UU., así como las prácticas en parte opacas de la política comercial y arancelaria del gobierno estadounidense, influyeron en las valoraciones de los responsables de la política monetaria y en la evolución del mercado. Mientras que a principios de mes las primas de riesgo seguían siendo bastante elevadas en general con respecto al mes anterior, en la segunda mitad del mes fueron disminuyendo gradualmente, a medida que mejoraba considerablemente el sentimiento del mercado. Este optimismo se debió, entre otras cosas, al nuevo acuerdo comercial entre EE. UU. y el Reino Unido y a la reducción temporal de los nuevos aranceles contra China del 145% al 30% durante 90 días. En consecuencia, el fondo registró finalmente una rentabilidad positiva en el último mes.

Categoría Morningstar™

RF Ultra Corto Plazo EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é é

Lipper Leaders: 4 4 5 5

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
04/2019 - 05/2019	-0,1
05/2019 - 05/2020	-0,9
05/2020 - 05/2021	0,9
05/2021 - 05/2022	-1,1
05/2022 - 05/2023	1,3
05/2023 - 05/2024	4,8
05/2024 - 05/2025	3,5

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,3	3,5	9,9	9,8	8,7	1,2	3,2	1,9	-0,4	-1,1	4,2	4,5

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

Volatilidad	0,73%	Descenso máximo	-0,67%	VAR (99%/10 días)	0,28%
Ratio Sharpe	0,65	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,8
Dólar estadounidense	0,2

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

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	83,7
Efectivo y otros patrimonio	16,3

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	3,8
AA	18,4
A	66,8
BBB	10,8
BB	0,1
B	0,1

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

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

Ficha: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,6	Cupón (en %)	3,2		
Duración (en meses)	1,4	Duración modificada	0,1	Vida media ponderada (en meses)	17,9
Número de bonos	423	Calificación media	A		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,3	3,6	10,1	10,1	9,2	1,2	3,3	2,0	-0,3	-1,0	4,3	4,6
GBP ICH(GBP)	0,5	5,4	15,6	17,5	18,1	2,0	4,9	3,3	0,4	0,6	5,9	6,1
IC(EUR)	0,3	3,6	10,4	10,5	9,7	1,2	3,3	2,0	-0,2	-0,9	4,4	4,7
LC(EUR)	0,3	3,5	9,9	9,8	8,7	1,2	3,2	1,9	-0,4	-1,1	4,2	4,5
TFC(EUR)	0,3	3,6	10,2	10,2	9,2	1,2	3,3	2,0	-0,3	-1,0	4,3	4,6
USD ICH(USD)	0,5	5,4	16,8	19,1	21,8	2,0	5,3	3,6	0,6	1,0	6,4	6,3
USD TFCH(USD)	0,5	5,3	16,6	18,6	21,3	1,9	5,3	3,5	0,4	0,9	6,3	6,3

Fondo

Gestor de la Cartera	Christian Reiter	Patrimonio	1.011,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	05.04.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	05.04.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la seguridad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1965927681	Acumulación	0,00%	109,19	0,105%	0,17% (1)	--	2.000.000
GBP ICH	GBP	LU1965927764	Acumulación	0,00%	118,13	0,087%	0,13% (1)	--	10.000.000
IC	EUR	LU1965927848	Acumulación	0,00%	109,66	0,087%	0,10% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1965927921	Acumulación	1,00%	108,67	0,175%	0,24% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1965928069	Acumulación	0,00%	109,23	0,105%	0,16% (1)	--	--
USD ICH	USD	LU1965928143	Acumulación	0,00%	121,82	0,087%	0,12% (1)	--	10.000.000
USD TFCH	USD	LU1965928226	Acumulación	0,00%	121,28	0,105%	0,19% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004209

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la seguridad
El Subfondo está diseñado para inversores de bajo riesgo, orientados a la seguridad, que buscan a un rendimiento estable, pero con un rendimiento bajo como objetivo de inversión. Son posibles las fluctuaciones a corto y largo plazo en el valor liquidativo, así como las pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos mixtos

Conservadores

Ficha: DWS Invest Conservative Opportunities

Fondos mixtos - Conservadores

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

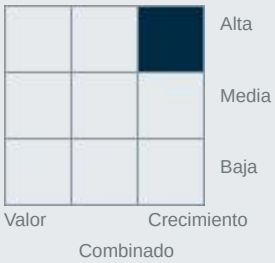
El DWS Invest Conservative Opportunities es un fondo multiactivo de rendimiento total, sin índice de referencia y con un perfil de riesgo defensivo. Cabe esperar que la volatilidad consecutiva a 5 años se sitúe entre el 2-5% (sin garantía). Los gestores buscan optimizar el rendimiento por unidad de riesgo invirtiendo al menos el 25% en fondos de inversión (p. ej., acciones, bonos, fondos equilibrados), e inversiones directas en acciones, bonos, divisas, oro y otros activos. El fondo podrá utilizar derivados con fines de cobertura e inversión. Para lograr un ratio esperado de rendimiento/riesgo óptimo, la gestión del riesgo integra el proceso de inversión. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los datos económicos positivos de EE. UU. y la relajación de la política arancelaria entre EE. UU. y China provocaron un repunte del mercado de valores en mayo. Por el contrario, los bonos del Estado estadounidense se vieron afectados por las crecientes preocupaciones fiscales tras la rebaja de la calificación crediticia por parte de Moody's y la controvertida reforma fiscal estadounidense. Los nuevos aranceles estadounidenses sobre los productos de la UE, anunciados inicialmente y después aplazados, así como una sentencia judicial que cuestionaba la legalidad de la política comercial estadounidense basada en leyes de emergencia, provocaron volatilidad a finales de mes. En este entorno, el MSCI Welt Index ganó cerca de un 6,0% (en EUR), el EUR se apreció alrededor de un 0,2% frente al USD, el oro (en EUR) se mantuvo sin cambios con respecto al mes anterior y el precio del petróleo subió alrededor de un 6,3% (WTI en EUR).
El fondo ganó +10 pb (clase de acciones FD, neto) en mayo de 2025.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Defensivos EUR - Global

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ② ① ❺ ④

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
08/2019 - 05/2020	4,1
05/2020 - 05/2021	5,7
05/2021 - 05/2022	1,1
05/2022 - 05/2023	-1,8
05/2023 - 05/2024	1,1
05/2024 - 05/2025	4,6

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	4,6	3,9	11,0	15,5	1,2	1,3	2,1	3,7	-3,8	1,8	4,1

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

Volatilidad	4,47%	Descenso máximo	-4,80%	VAR (99%/10 días)	2,94%
Ratio Sharpe	-0,31	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,9)	**1,9**
Renta fija	(57,6)	**58,5**
Fondo mixto	(25,8)	**26,7**
Inversiones alternativas	(12,8)	**12,9**

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Neto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,4)	**1,5**
Renta fija	(58,0)	**58,8**
Fondo mixto	(30,0)	**31,1**
Renta variable	(-1,5)	**0,2**
Inversiones alternativas	(8,7)	**8,6**

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	93,6
Yen japonés	9,8
Franco suizo	3,4
Dólar estadounidense	-6,9

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

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS ESG Dynamic Opportunities SC	13,4
DWS Concept Kaldemorgen IC100	13,3
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E	13,1
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS	9,2
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	8,9
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	8,7
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	8,5
Theam Quant-Cross Asset High Focus	4,3
US Treasury 24/15.02.2044	4,0
US Treasury 13/15.11.43	3,8
Total	87,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest Conservative Opportunities

Fondos mixtos - Conservadores

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Evolución acumulada (en %)	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	0,1	4,6	3,9	11,0	15,5	1,2	1,3	2,1	3,7	-3,8	1,8	4,1
NC(EUR)	0,0	4,4	3,3	10,0	10,0	1,1	1,1	1,9	3,6	-4,0	1,6	3,8

Fondo

Gestor de la Cartera	Thomas Graby	Patrimonio	696,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.08.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	30.08.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentablilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2034326152	Acumulación	3,00%	115,54	0,950%	1,06% (1)	--	--
NC	EUR	LU2161839753	Acumulación	1,50% [2]	110,01	1,150%	1,30% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000004298

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en una proporción considerable en otros fondos. En este tipo de inversiones debe tenerse en cuenta que varios fondos destino pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Esto puede hacer que los posibles efectos de la diversificación puedan resultar menores.
• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la rentablilidad
El Subfondo está diseñado para inversores orientados al rendimiento que busquen obtener un crecimiento del capital mediante el reparto de dividendos e ingresos por intereses de bonos e instrumentos del mercado monetario. Los rendimientos previstos se compensan con los riesgos en los sectores de la renta variable, los tipos de interés y las divisas, así como los riesgos de crédito, y la posibilidad de pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está despuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Fondos mixtos

Dinámicos

Ficha: DWS Invest ESG Real Assets

Fondos mixtos - Dinámicos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

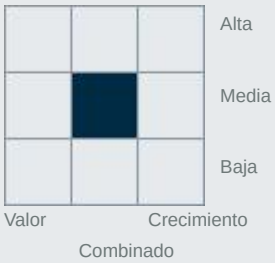
El objetivo de inversión del DWS Invest ESG Real Assets es lograr una revalorización positiva del capital a largo plazo invirtiendo en activos reales cotizados de todo el mundo. Los activos reales son un término que engloba los bienes inmuebles cotizados, las infraestructuras cotizadas, las acciones de recursos naturales mundiales, los certificados sobre materias primas, los índices de materias primas y los bonos vinculados a la inflación. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

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

Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
11/2022 - 05/2023	-5,6
05/2023 - 05/2024	2,8
05/2024 - 05/2025	7,3

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	2,4	7,3	--	--	4,1	3,0	--	--	0,5	4,9

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Inmuebles	33,6
Bienes Industriales	15,9
Servicios públicos	13,9
Materiales	8,3
Consumo Básico	2,3
Servicios de comunicación	0,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
American Tower REIT Inc (Inmuebles)	3,3
GFL Environmental Inc (Bienes Industriales)	3,0
Vinci SA (Bienes Industriales)	2,5
Exelon Corp (Servicios públicos)	2,3
Norfolk Southern Corp (Bienes Industriales)	2,2
Equinix Inc (Inmuebles)	2,1
Corteva Inc (Materiales)	2,1
National Grid PLC (Servicios públicos)	2,1
Mitsubishi Estate Co Ltd (Inmuebles)	1,9
American Water Works Co Inc (Servicios públicos)	1,8
Total	23,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	34,2
Canadá	5,9
Japón	5,1
Francia	4,5
Gran Bretaña	4,4
España	3,1
Singapur	2,9
Australia	2,9
Alemania	1,9
Hong Kong SAR	1,6
Brasil	1,4
Otros países	6,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	48,4
REIT	26,3
Renta fija	14,5
Materias primas	9,3
Efectivo y otros patrimonio	1,5

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

Ficha: DWS Invest ESG Real Assets

Fondos mixtos - Dinámicos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	59,9
Euro	15,0
Libra esterlina	7,6
Yen japonés	5,4
Dólar australiano	3,1
Dólar de Singapur	3,0
Dólar canadiense	2,1
Dólar de Hong Kong	1,6
Corona sueca	1,1
Real brasileño	0,7
Franco suizo	0,6

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

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	92	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,3	Ø Capitalización de mercado	18.608,8 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	2,4	7,3	--	--	4,1	3,0	--	--	0,5	4,9
TFC(EUR)	2,5	8,1	--	--	6,2	3,3	--	--	1,3	5,7
USD LC(USD)	2,0	11,7	--	--	14,9	12,0	--	--	4,1	-1,4
USD TFC(USD)	2,0	12,5	--	--	17,1	12,4	--	--	4,9	-0,6

Ficha: DWS Invest ESG Real Assets

Fondos mixtos - Dinámicos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	John Vojticek	Patrimonio	28,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	21.11.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)	Fecha de lanzamiento	21.11.2022
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2548824452	Acumulación	5,00%	104,10	1,500%	1,59% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2548825004	Acumulación	0,00%	106,15	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU2548824619	Acumulación	5,00%	114,94	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2548824965	Acumulación	0,00%	117,14	0,750%	0,85% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000004787

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. El riesgo de impago también puede estar sujeto a fluctuaciones en 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos mixtos

Bonos convertibles

Ficha: DWS Invest Convertibles

Fondos mixtos - Bonos convertibles

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El Fondo ofrece acceso a un universo diversificado de bonos convertibles mundiales. A estos efectos se utilizan principalmente bonos convertibles clásicos. El horizonte de inversión objetivo es de entre 3 y 5 años. El Fondo invierte principalmente en bonos convertibles en el rango equilibrado de acciones/delta para representar el perfil convexo de la clase de activos. Los riesgos cambiarios se cubren sistemáticamente (excepto en las clases de acciones que incluyen la abreviatura [CE]). El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Tras las fuertes fluctuaciones de los precios en abril, la recuperación de los mercados de valores continuó en mayo. El optimismo se impuso finalmente entre los inversores, basado en la idea de que los conflictos comerciales mundiales sean menos drásticos. Por otra parte, surgieron esperanzas de que la guerra entre Rusia y Ucrania pudiera llegar a su fin. El MSCI World Index (cubierto en EUR) subió un 5,8%, compensando así las pérdidas de las semanas anteriores. Por el contrario, los bonos globales, medidos por el Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (cubierto en EUR), se mantuvieron relativamente estables y cerraron el mes con una caída del 0,5%. Los bonos convertibles se beneficiaron de la positiva evolución de los mercados de valores y también se recuperaron. El prestigioso Refinitiv Global Focus (cubierto en EUR) Index ganó un 2,4% y el DWS Invest Convertibles (FC) un +2,6%. El mes de mayo trajo consigo numerosas emisiones nuevas al mercado, en las que participamos de forma selectiva. El delta de acciones del fondo se mueve en un rango equilibrado de 54, lo que corresponde a la convexidad óptima.

Categoría Morningstar™

RF Convertibles Global - EUR Cubierto

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ① ② ① ①

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-5,5
05/2016 - 05/2017	3,8
05/2017 - 05/2018	0,0
05/2018 - 05/2019	-4,1
05/2019 - 05/2020	4,3
05/2020 - 05/2021	17,2
05/2021 - 05/2022	-14,6
05/2022 - 05/2023	-5,0
05/2023 - 05/2024	2,0
05/2024 - 05/2025	9,0

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,5	9,0	5,6	5,6	72,2	3,2	1,8	1,1	-2,8	-17,7	3,6	4,2

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

Volatilidad	8,32%	Descenso máximo	-8,94%	VAR (99%/10 días)	4,91%
Ratio Sharpe	-0,10	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Sectores ajustados por delta

Tecnología de la Info.	13,8
Consumo Discrecional	8,6
Bienes Industriales	7,4
Financieros	5,8
Servicios públicos	5,1
Inmuebles	3,7
Atención sanitaria	3,6
Servicios de comunicación	2,9
Materiales	2,1
Energía	0,7
Consumo Básico	0,7
Total	**54,4**

Principales valores	(% del fondo)
PINGRP 0 7/8 07/22/29	2,5
BIDU 0 03/12/32	2,0
LEGGR 0 7/8 09/01/25	1,6
UBER 0 7/8 12/01/28	1,6
COIN 0 1/4 04/01/30	1,6
GBLBBB 2 1/8 11/29/25	1,6
MSTR 0 12/01/29	1,4
JD 0 1/4 06/01/29	1,3
MS 0 04/10/28	1,3
MSTR 0 03/01/30	1,3
Total	**16,2**

Regiones ajustadas por delta

US	32,8
Asia (excepto Japón)	10,0
EMEA	8,7
Japón	3,0
Total	**54,4**

Cifras clave del fondo

Número de títulos individuales	175,00
Vencimiento medio (en años)	3,40
Rendimiento actual (en %)	1,30
Calificación media del Fondo (*)	BBB-
Efectivo y equivalentes (en %)	0,60
Valores no calificados y otros (en %)	1,50
Sensibilidad a la renta variable	54,40
Ø Capitalización de mercado (miles de millones de	56.025,00

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

Ficha: DWS Invest Convertibles

Fondos mixtos - Bonos convertibles

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Solvencia de la renta fija

AAA	0,80
A	22,70
BBB	32,80
BB	26,40
B	12,80
CCC	2,90
Not rated	1,50

Perfiles de bonos convertibles

Equilibrado	59,70
Equity-like	26,20
Bond-like	13,40
Otros	0,60

Capitalización de mercado

Large Cap	64,10
Mid Cap	24,80
Small Cap	10,50
Otros	0,60

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,6	10,0	8,7	10,8	112,7	3,6	2,8	2,1	-1,8	-16,9	4,6	5,2
LC(EUR)	2,5	9,5	6,9	7,7	88,0	3,3	2,3	1,5	-2,4	-17,3	4,0	4,6
LD(EUR)	2,5	9,5	6,9	7,8	88,0	3,3	2,2	1,5	-2,4	-17,3	4,0	4,6
NC(EUR)	2,5	9,0	5,6	5,6	72,2	3,2	1,8	1,1	-2,8	-17,7	3,6	4,2
TFC(EUR)	2,6	10,1	8,7	10,8	12,8	3,6	2,8	2,1	-1,8	-16,9	4,6	5,2
TFD(EUR)	2,6	10,0	8,7	10,7	12,8	3,6	2,8	2,1	-1,8	-16,9	4,6	5,2
USD FCH(USD)	2,7	12,0	15,6	20,3	139,2	4,4	4,9	3,8	-0,9	-15,0	6,7	6,9
USD LCH(USD)	2,7	11,5	13,6	17,0	117,6	4,2	4,3	3,2	-1,5	-15,4	5,9	6,4
USD TFCH(USD)	2,7	12,1	15,6	20,3	31,0	4,4	4,9	3,8	-1,0	-15,0	6,7	7,0

Ficha: DWS Invest Convertibles

Fondos mixtos - Bonos convertibles

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Hans-Joachim Weber	Patrimonio	179,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.11.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	12.01.2004
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0179220412	Acumulación	0,00%	212,68	0,650%	0,79% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0179219752	Acumulación	3,00%	187,98	1,200%	1,33% (1)	--	--
LD	EUR	LU0179219919	Distribución	3,00%	173,49	1,200%	1,33% (1)	--	--
NC	EUR	LU0179220255	Acumulación	1,50% [2]	172,17	1,500%	1,73% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663841507	Acumulación	0,00%	112,80	0,650%	0,78% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663843032	Distribución	0,00%	105,71	0,650%	0,79% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0273179522	Acumulación	0,00%	239,16	0,650%	0,82% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0273170141	Acumulación	5,00%	217,57	1,200%	1,36% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663844279	Acumulación	0,00%	130,98	0,650%	0,80% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000000323

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• 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 y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos mixtos

Fondos multiactivo

Ficha: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

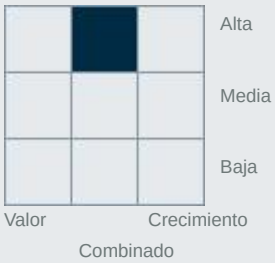
Por lo general, el fondo invierte en activos orientados a los ingresos, como valores que devengan intereses y acciones que se espera que ofrezcan un rendimiento por dividendos superior a la media. Se podrá invertir hasta el 65% de los activos del Fondo en renta variable de emisores mundiales. Se podrá invertir hasta el 75% de los activos del Fondo en valores que devengan intereses de emisores mundiales. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los mercados de capitales se mostraron favorables en mayo, respaldados por señales positivas de la política comercial procedentes de EE. UU. El acuerdo comercial con RU, la suspensión temporal de los aranceles extremos a China y las perspectivas de negociación generaron confianza. La temporada de presentación de resultados fue bien acogida por el mercado, aunque algunas empresas se mostraron más prudentes debido a la incertidumbre. El posicionamiento equilibrado dio sus frutos. El componente de acciones fue el que más contribuyó a este resultado. A nivel sectorial, destacaron los valores tecnológicos, donde, además de los estadounidenses, nuestra selección asiática evolucionó muy positivamente. Mientras que los valores farmacéuticos quedaron por debajo de lo esperado, los títulos industriales siguieron subiendo. Nuestra apuesta por los valores financieros, especialmente los europeos, registró un claro crecimiento. A pesar del aumento de los rendimientos, la cartera de bonos también obtuvo un resultado positivo. Las coberturas en Japón atenuaron en parte el efecto negativo de los tipos de interés. Los bonos de ME evolucionaron bien, contribuyendo al rendimiento global positivo.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ③③③③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-7,7
05/2016 - 05/2017	8,8
05/2017 - 05/2018	1,7
05/2018 - 05/2019	-1,8
05/2019 - 05/2020	-2,8
05/2020 - 05/2021	19,4
05/2021 - 05/2022	-0,7
05/2022 - 05/2023	-4,8
05/2023 - 05/2024	6,2
05/2024 - 05/2025	8,4

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,6	8,4	9,6	30,0	40,8	5,5	3,1	5,4	8,8	-6,8	3,4	4,6

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

Volatilidad	8,27%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	5,62%

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(14,7)	**12,4**
Renta fija	(44,6)	**45,9**
Renta variable	(40,8)	**41,7**

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Neto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(14,1)	**11,7**
Renta fija	(44,7)	**46,2**
Renta variable	(42,5)	**43,1**

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	96,9
Yen japonés	2,1
Corona danesa	0,1
Corona sueca	0,1
Libra esterlina	0,1
Franco suizo	0,1
Dólar de Hong Kong	0,1
Won surcoreano	0,1
Dólar canadiense	0,1
Dólar australiano	0,1
Otras divisas	0,3

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

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	4,0
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	2,7
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	2,7
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	2,2
EDP 21/02.08.81	1,5
EDP Finance 20/24.01.28 Reg S	1,3
US Treasury 24/31.01.2026	1,2
E.ON 20/20.08.31 MTN	1,2
Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN	1,2
Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN	1,2
Total	19,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Estructura de la cartera

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	16,7
AA	23,1
A	5,7
BBB	38,5
BB	13,3
B	2,7

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Datos referentes al patrimonio del fondo			
Rendimiento (%)	1,4		
Duración (en años)	2,0		
Número de bonos	58	Calificación media	A

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,6	9,1	11,7	34,1	36,3	5,8	3,8	6,0	9,4	-6,2	4,0	5,3
LC(EUR)	2,6	8,4	9,6	30,0	27,9	5,5	3,1	5,4	8,8	-6,8	3,4	4,6
LD(EUR)	2,6	8,4	9,6	30,0	40,8	5,5	3,1	5,4	8,8	-6,8	3,4	4,6
NC(EUR)	2,6	8,1	8,6	28,1	24,0	5,4	2,8	5,1	8,5	-7,0	3,1	4,3
ND(EUR)	2,5	8,1	8,6	28,1	36,1	5,4	2,8	5,1	8,5	-7,0	3,1	4,3
TFD(EUR)	2,6	9,0	11,4	33,8	29,2	5,8	3,7	6,0	9,4	-6,1	4,0	5,0

Ficha: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Heiko Mayer & Martin Rother	Patrimonio	86,0 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	16.06.2014
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1186220148	Acumulación	0,00%	136,29	0,550%	0,64% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1054320897	Acumulación	4,00%	127,91	1,100%	1,29% (1)	--	--
LD	EUR	LU1054320970	Distribución	4,00%	89,74	1,100%	1,29% (1)	--	--
NC	EUR	LU1186218753	Acumulación	1,00% [2]	124,01	1,300%	1,57% (1)	--	--
ND	EUR	LU1054321192	Distribución	1,00%	85,86	1,300%	1,59% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932561	Distribución	0,00%	94,27	0,550%	0,62% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000001263

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de fondos

Ficha: DWS Invest Multi Opportunities

Fondos de fondos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

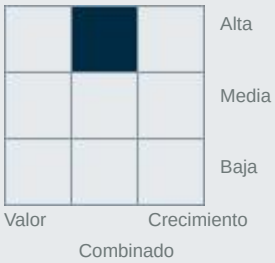
El DWS Invest Multi Opportunities es un fondo multiactivo de rendimiento total, sin índice de referencia y con un perfil de riesgo elevado. Cabe esperar que la volatilidad consecutiva a 5 años se sitúe entre el 6-12% (sin garantía). Los gestores buscan optimizar el rendimiento por unidad de riesgo invirtiendo al menos el 25% en fondos de inversión (p. ej., acciones, bonos, fondos equilibrados), e inversiones directas en acciones, bonos, divisas, oro y otros activos adecuados. El fondo podrá utilizar derivados para cobertura e inversión. Para lograr un ratio esperado de rendimiento/riesgo óptimo, la gestión del riesgo integra el proceso de inversión. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

Los datos económicos positivos de EE. UU. y la relajación de la política arancelaria entre EE. UU. y China provocaron un repunte del mercado de valores en mayo. Por el contrario, los bonos del Estado estadounidense se vieron afectados por las crecientes preocupaciones fiscales tras la rebaja de la calificación crediticia por parte de Moody's y la controvertida reforma fiscal estadounidense. Los nuevos aranceles estadounidenses sobre los productos de la UE, anunciados inicialmente y después aplazados, así como una sentencia judicial que cuestionaba la legalidad de la política comercial estadounidense basada en leyes de emergencia, provocaron volatilidad a finales de mes. En este entorno, el MSCI Welt Index ganó cerca de un 6,0% (en EUR), el EUR se apreció alrededor de un 0,2% frente al USD, el oro (en EUR) se mantuvo sin cambios con respecto al mes anterior y el precio del petróleo subió alrededor de un 6,3% (WTI en EUR).

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

Clasificaciones

(Datos a: 30.04.2025)

Rating Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ③③④③

Rentabilidad

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

Periodo	Fondo
05/2015 - 05/2016	-5,6
05/2016 - 05/2017	5,0
05/2017 - 05/2018	-1,0
05/2018 - 05/2019	-2,1
05/2019 - 05/2020	-4,0
05/2020 - 05/2021	12,4
05/2021 - 05/2022	0,5
05/2022 - 05/2023	1,0
05/2023 - 05/2024	5,8
05/2024 - 05/2025	4,1

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,4	4,1	11,3	25,8	34,8	1,3	3,6	4,7	12,2	-8,6	7,2	6,7

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

Volatilidad	8,17%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	5,43%

Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(3,7)	**5,0**
Renta fija	(26,8)	**26,3**
Fondo mixto	(30,1)	**30,3**
Renta variable	(27,0)	**26,6**
Inversiones alternativas	(12,4)	**11,8**

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Neto de tipos de inversiones (% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(3,3)	**4,2**
Renta fija	(26,8)	**26,6**
Fondo mixto	(33,8)	**34,2**
Renta variable	(29,1)	**31,3**
Inversiones alternativas	(8,6)	**8,2**

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	79,0
Yen japonés	9,8
Dólar estadounidense	7,8
Franco suizo	3,0
Won surcoreano	0,6
Corona danesa	0,4
Libra esterlina	-0,8

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

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS ESG Dynamic Opportunities SC	17,2
DWS Concept Kaldemorgen IC100	13,0
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	8,1
DWS Invest Credit Opportunities FC	5,9
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS	4,5
Theam Quant-Cross Asset High Focus	3,7
US Treasury 24/15.02.2044	3,2
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	1,8
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E	1,6
Microsoft Corp.	1,4
Total	60,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ficha: DWS Invest Multi Opportunities

Fondos de fondos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,4	4,7	13,2	29,3	35,7	1,5	4,2	5,3	12,9	-8,1	7,8	7,3
FD(EUR)	2,4	4,7	13,3	29,5	28,6	1,5	4,2	5,3	12,9	-8,0	7,8	7,3
LC(EUR)	2,4	4,1	11,3	25,8	34,8	1,3	3,6	4,7	12,2	-8,6	7,2	6,7
LD(EUR)	2,4	4,1	11,3	25,8	21,9	1,3	3,6	4,7	12,2	-8,6	7,2	6,7
LDQ(EUR)	2,4	4,1	11,3	25,9	34,8	1,3	3,6	4,7	12,2	-8,6	7,2	6,7
NC(EUR)	2,3	3,6	9,7	22,7	27,6	1,1	3,1	4,2	11,7	-9,0	6,7	6,2
NDQ(EUR)	2,3	3,6	9,7	22,7	27,6	1,1	3,1	4,2	11,7	-9,0	6,7	6,2
PFC(EUR)	2,3	3,2	8,4	22,4	27,2	0,9	2,7	4,1	12,4	-9,4	6,3	5,8
PFDQ(EUR)	2,3	3,2	9,5	23,5	27,9	0,9	3,1	4,3	12,3	-9,1	7,0	5,9
TFC(EUR)	2,4	4,7	13,2	29,3	25,0	1,5	4,2	5,3	12,9	-8,1	7,8	7,3
TFD(EUR)	2,4	4,7	13,3	29,5	25,0	1,5	4,3	5,3	12,9	-8,0	8,0	7,2
USD TFCH(USD)	2,6	6,4	19,9	39,8	44,3	2,2	6,2	6,9	13,6	-6,0	9,9	9,0

Ficha: DWS Invest Multi Opportunities

Fondos de fondos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Fondo

Gestor de la Cartera	Henning Potstada & Thomas Graby	Patrimonio	252,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	28.04.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	04.06.2014
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1054322166	Acumulación	0,00%	135,73	0,750%	0,72% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1254146480	Distribución	0,00%	117,43	0,750%	0,69% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1054321358	Acumulación	4,00%	134,83	1,300%	1,27% (1)	--	--
LD	EUR	LU1254146563	Distribución	4,00%	115,42	1,300%	1,27% (1)	--	--
LDQ	EUR	LU1054321515	Distribución	4,00%	95,29	1,300%	1,27% (1)	--	--
NC	EUR	LU1054321606	Acumulación	2,00% [2]	127,61	1,700%	1,77% (1)	--	--
NDQ	EUR	LU1054321861	Distribución	2,00%	90,20	1,700%	1,77% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1054321945	Acumulación	0,00%	127,20	1,200%	2,11% (1)	--	--
PFDQ	EUR	LU1054322083	Distribución	0,00%	90,40	1,200%	2,00% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932728	Acumulación	0,00%	124,97	0,750%	0,71% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932991	Distribución	0,00%	117,90	0,750%	0,71% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663933882	Acumulación	0,00%	144,27	0,750%	0,75% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

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

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-fondos/DWS000001264

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en una proporción considerable en otros fondos. En este tipo de inversiones debe tenerse en cuenta que varios fondos destino pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Esto puede hacer que los posibles efectos de la diversificación puedan resultar menores.
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Fondos de recursos

Ficha: DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Fondos de recursos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Datos del fondo

Política de inversión

El objetivo de la política de inversión de DWS Invest Enhanced Commodity Strategy es lograr una apreciación del capital a largo plazo que supere el índice de referencia Bloomberg Commodity Index Total Return invirtiendo principalmente en los mercados de materias primas. El subfondo estará expuesto a un gran abanico de sectores de mat. primas, entre los que se incluyen la agricultura, la industria, los metales preciosos y la energía. El fondo se gestiona activamente.

Comentario del gestor

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

Categoría Morningstar™

Materias Primas - Diversificado

Clasificaciones (Datos a: 30.04.2025)

Lipper Leaders: ①①②③

Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD TFC(USD)

Periodo	Fondo	Indice
10/2018 - 05/2019	-7,0	-9,5
05/2019 - 05/2020	-16,1	-17,1
05/2020 - 05/2021	45,2	46,2
05/2021 - 05/2022	49,0	41,9
05/2022 - 05/2023	-26,5	-22,5
05/2023 - 05/2024	8,7	10,9
05/2024 - 05/2025	-0,7	1,7

Fondo — Indice: Bloomberg-Commodity (RI)

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

Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD TFC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	-1,1	-0,7	-20,7	71,6	33,9	2,1	-7,4	11,4	32,0	9,4	-7,3	3,8
EUR	-0,7	-5,0	-24,9	68,4	36,8	-5,9	-9,1	11,0	43,3	16,0	-10,6	14,7
BM IN USD	-0,6	1,7	-12,5	81,4	36,2	3,0	-4,4	12,6	28,2	15,8	-7,9	5,5

Los datos relativos a este producto hacen referencia a USD. Por consiguiente, la evolución de valor en euros de este producto puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de las divisas.

Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción USD TFC(USD)

Volatilidad	12,57%	Descenso máximo	-27,23%	VAR (99%/10 días)	8,31%
Ratio Sharpe	-0,97	Ratio de información	-0,75	Coeficiente de correlación	0,94
Factor alpha	-3,60%	Factor beta	0,92	Tracking Error	4,34%

Estructura de la cartera

Estructura de inversión	(en % de los activos en valores)
Energía	106,50
Materias primas agrícolas	31,60
Metales preciosos	30,60
Metales industriales	16,40
Ganado	5,80

Desglose de renta fija	(en %)
Obligaciones de empresa	27,40
Agencias no estadounidenses y supranacionales	26,30
Pagarés del Tesoro estadounidense	26,10
Asset Backed Securities	12,60
Mortgage Backed Securities	7,60

Desglose por calificación crediticía	(en %)
AA	48,2
AAA	33,0
A	10,1
BBB	8,8

Cifras clave del fondo	
Duración (en años)	0,90
Vencimiento medio (en años)	1,10
Número de bonos	41,00
Rendimiento	4,40
Vencimiento	4,40
Interés corriente (en %)	4,10
Calificación media del Fondo (*)	AA-/Aa2

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

Ficha: DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Fondos de recursos

Mayo 2025 | Datos a 30.05.2025

Evolución acumulada (en %)	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)	-0,6	-4,5	-24,6	69,8	44,0	-6,1	-9,0	11,2	43,5	16,2	-10,4	10,6
JPY JC(JPY)	-0,2	-8,7	-11,2	130,2	72,2	-6,4	-3,9	18,1	47,6	25,3	-0,5	15,3
JPY JCH (P)(JPY)	-1,5	-5,4	-31,6	47,2	10,6	0,2	-11,9	8,0	31,9	7,3	-12,5	-1,6
LC(EUR)	-0,7	-5,1	-26,0	64,9	39,0	-6,3	-9,5	10,5	42,6	15,5	-10,9	10,0
USD IC(USD)	-1,1	-0,5	-20,4	72,9	37,8	2,2	-7,3	11,6	32,3	9,6	-7,2	4,0
USD LC(USD)	-1,1	-1,1	-21,8	67,8	40,7	1,9	-7,9	10,9	31,5	8,9	-7,8	3,4
USD TFC(USD)	-1,1	-0,7	-20,7	71,6	33,9	2,1	-7,4	11,4	32,0	9,4	-7,3	3,8

Fondo

Gestor de la Cartera	Darwei Kung	Patrimonio	85,5 Mio. USD
Gestor del fondo desde	15.10.2018	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment Management Americas Inc.	Fecha de lanzamiento	15.10.2018
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción ¹ hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1881476821	Acumulación	0,00%	143,94	0,650%	0,76% (1)	--	10.000.000
JPY JC	JPY	LU1877301470	Acumulación	0,00%	17.223,00	0,750%	0,86% (1)	--	1.500.000.000
JPY JCH (P)	JPY	LU1877301553	Acumulación	0,00%	11.062,00	0,750%	0,89% (1)	--	1.500.000.000
LC	EUR	LU1881477043	Acumulación	5,00%	138,87	1,200%	1,35% (1)	--	--
USD IC	USD	LU1881477399	Acumulación	0,00%	137,81	0,650%	0,76% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1881477472	Acumulación	5,00%	140,52	1,200%	1,35% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1881477555	Acumulación	0,00%	133,85	0,750%	0,90% (1)	--	--

(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 de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2024. 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.

Dirección

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
• 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.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

El Subfondo está diseñado para los inversores orientados al riesgo que busquen oportunidades de inversión de alto rendimiento y que puedan tolerar las fluctuaciones de valor y, en consecuencia, los riesgos muy altos. Las fuertes fluctuaciones de los precios y los altos riesgos de crédito dan lugar a una pérdida temporal o final del valor liquidativo. El alto rendimiento previsto del inversor y su disposición al riesgo se enfrenta a la posibilidad de grandes pérdidas hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar tal pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

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

Apalacamiento / capacidad de Utilizatión

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.

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

Coeficiente de correlación

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

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.

Cupón

El cupón es el cupón medio ponderado de la cartera.

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 “Saldos en efectivo y otros”).

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

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

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

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 periodo 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 Depository 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 período 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 período de 36 meses.

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

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.

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.

Vida media ponderada (en años/en meses)

La vida media ponderada de los tiempos de los reembolsos del principal de un pasivo, es decir, un bono. Se refiere a los activos del fondo invertidos (sin incluir "Efectivo y otras participaciones").

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.

Clases de participaciones en CHF

Clase de participaciones CHF FCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La inversión mínima es de 2.000.000 CHF.

Clase de participaciones CHF FCH (P)
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera. La inversión mínima es de 2.000.000 CHF.

Clase de participaciones CHF LCH (P)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

Clase de participaciones en EUR

Clase de participaciones BC
Se cobra una comisión de venta para las participaciones de la clase, que se difiere en determinadas circunstancias ("CDSC"). El importe de dicha reducción depende de la duración de la titularidad de las participaciones. Solo las oficinas de distribución autorizadas ofrecen las clases de participacionestipo “B”.

Clase de participaciones FC
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

Clase de participaciones FC (CE)
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR. Además, la clase de participaciones con el complemento "CE" ("Currency Exposure") tiene como objetivo establecer una posición en las divisas en las que pueden estar denominados los valores patrimoniales de la cartera del subfondo.

Clase de participaciones FCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

Clase de participaciones FD
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

Clase de participaciones IC
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de EUR. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

Clase de participaciones ID
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de EUR. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

Clase de participaciones LC
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

Clase de participaciones LC (BRIC)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Además, la clase de participaciones de tipo “BRIC” de divisas de Brasil, Rusia, India y China aspira a establecer una posición adicional en divisas respecto a una cesta de divisas.

Clase de participaciones LC (CC)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Además, la clase de participaciones con el complemento "CC" para países exportadores de materias primas ("Commodity Countries") tiene como objetivo establecer una posición adicional en divisas respecto a una cesta de divisas.

Clase de participaciones LCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

Clase de participaciones LCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

Clase de participaciones LD
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten.

Clase de participaciones LDH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

Clase de participaciones LDQ
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral.

Clase de participaciones LS
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. No se aplica ninguna comisión de rendimiento.

Clase de participaciones NC
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero sí una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participación LC y LD. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

Clase de participaciones NCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH y LDH. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

Clase de participaciones NCH (P)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH (P) y LDH. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

Clase de participaciones ND
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LC y LD. Los beneficios se reparten. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

Clase de participaciones NDH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH y LDH. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

Clase de participaciones NDQ
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con la clase de participaciones LDQ. Los beneficios se reparten de forma trimestral. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

Clase de participaciones en GBP

Clase de participaciones GBP FC
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 GBP.

Clase de participaciones GBP ID DS
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de GBP. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

Clase de participaciones GBP IDH DS
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de GBP. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

Clase de participaciones GBP LD DS

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". Por esta razón, las participaciones de la clase están dirigidas en especial a los inversores del Reino Unido.

Clase de participaciones GBP LDH DS
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". Por esta razón, las participaciones de la clase están dirigidas en especial a los inversores del Reino Unido. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

Clase de participaciones en SGD

Clase de participaciones SGD LC
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

Clase de participaciones SGD LCH (P)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

Clase de participaciones SGD LDQ
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral.

Clase de participaciones en USD

Clase de participaciones USD FC
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

Clase de participaciones USD FCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

Clase de participaciones USD FDQ
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

Clase de participaciones USD IDH
Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de USD. La cobertura de divisas se realiza de forma automática respecto a la divisa del subfondo. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

Clase de participaciones USD LC
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

Clase de participaciones USD LCH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

Clase de participaciones USD LCH (P)
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

Clase de participaciones USD LD
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten.

Clase de participaciones USD LDH
Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

DWS International GmbH, Sucursal en España
Paseo de Recoletos 27, 7 Planta
28004 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