

# DWS Fund Reporting

Informe mensual: Marzo 2024



Investors for a new now

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

Rating Morningstar™

© 2024 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

© 2024 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 período 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) <<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) <<http://www.dws.com>>. La empresa de inversiones puede decidir finalizar los acuerdos realizados para la comercialización de este fondo.

## Fondos de renta variable

---

### Alemania

DWS Aktien Strategie Deutschland	6
DWS Deutschland	10

### Europa

DWS European Opportunities	15
DWS Top Europe	19

### Global

DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity	24
DWS Concept ESG Blue Economy	28
DWS ESG Akkumula	32
DWS Global Growth	36
DWS Global Value	40
DWS Top Dividende	44

### Mercados emergentes

DWS Global Emerging Markets Equities	49
DWS India	52

### Sectores/categorías

DWS Artificial Intelligence	57
DWS ESG Biotech	60
DWS Global Communications	64
DWS Health Care Typ O	68
DWS SDG Global Equities	72
DWS Smart Industrial Technologies	76

## Fondos de renta fija

---

### EUR

DWS Covered Bond Fund	81
DWS Eurozone Bonds Flexible	85

### Divisas europeas

DWS Eurorenta	90
---------------	----

### USD

DB Fixed Income Opportunities	95
-------------------------------	----

### Divisas internacionales

DWS Internationale Renten Typ O	100
---------------------------------	-----

### Bonos empresariales

DWS Global Hybrid Bond Fund	105
-----------------------------	-----

### EUR a corto plazo

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund	110
DWS Floating Rate Notes	113

### USD a corto plazo

DWS USD Floating Rate Notes	117
-----------------------------	-----

## Mercado monetario

---

### Fondos del mercado monetario

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	121
DWS Vorsorge Geldmarkt	124
<b>Fondos mixtos</b>	
<hr/>	
<b>Conservadores</b>	
DJE Gestión Patrimonial 2026	128
DWS Concept DJE Alpha Renten Global	131
DWS ESG Stiftungsfonds	134
<b>Dinámicos</b>	
DWS ESG Dynamic Opportunities	139
<b>Bonos convertibles</b>	
DWS ESG Convertibles	144
<b>Fondos multiactivo</b>	
DWS ESG Global Emerging Markets Balanced	149
DWS ESG Multi Asset Dynamic	152
DWS Strategic ESG Allocation Balance	156
DWS Strategic ESG Allocation Dynamic	160
<b>Fondos de fondos</b>	
<hr/>	
Deutsche Bank Best Allocation - Balance ESG	165
Deutsche Bank Best Allocation - Flexible	168
DWS Multi Opportunities	171
<b>Estrategias devolución total</b>	
<hr/>	
DWS Concept Kaldemorgen	175

# Fondos de renta variable

Alemania

## Ficha: DWS Aktien Strategie Deutschland



Fondos de renta variable - Alemania

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

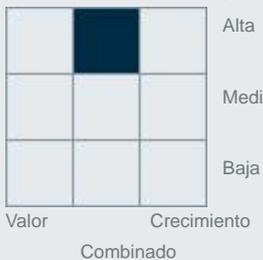
El fondo invierte principalmente en valores estándares alemanes (blue chips) y de mediana (Mid Caps) y pequeña capitalización (Small Caps) con altas tasas de crecimiento. El índice de referencia subyacente es el HDAX.

## 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 Alemania Cap. Grande

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice: HDAX (RI) (ab 1.1.02) (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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,6	6,7	4,9	38,4	1.018,1	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
BM IN EUR	4,5	16,3	19,8	52,6	313,5	9,4	6,2	8,8	2,9	16,0	-14,4	19,0

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

Volatilidad	19,91%	Descenso máximo	-33,42%	VAR (99%/10 días)	7,64%
Ratio Sharpe	-0,03	Ratio de información	-0,72	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-5,06%	Factor beta	1,17	Tracking Error	5,91%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	25,6	SAP SE (Tecnología de la Info.)	9,8
Financieros	22,1	Allianz SE (Financieros)	8,8
Bienes Industriales	18,7	Infineon Technologies AG (Tecnología de la Info.)	6,7
Consumo Discrecional	9,6	Deutsche Post AG (Bienes Industriales)	4,6
Servicios de comunicación	8,7	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	4,1
Atención sanitaria	8,0	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	3,8
Materiales	4,8	MTU Aero Engines AG (Bienes Industriales)	3,5
Consumo Básico	1,5	Carl Zeiss Meditec AG (Atención sanitaria)	3,3
Inmuebles	0,6	Bayerische Motoren Werke AG (Consumo Discreci)	3,2
Energía	0,1	Hannover Rueckversicherung SE (Financieros)	3,2
		Total	51,0
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución por divisas</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Euro	98,9	Renta variable	99,6
Dólar estadounidense	1,1	Efectivo y otros patrimonio	0,4
		Largo Futuro	15,6

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

## Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	71,3
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	14,5
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	11,6
< 1 Mll.	2,2

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	53	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,4	Ø Capitalización de mercado	55.596,8 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	3,6	6,7	4,9	38,4	1.018,1	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
LD	3,6	6,7	4,9	38,4	18,6	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
TFC	3,7	7,4	7,0	43,0	28,9	6,3	2,3	7,4	6,0	24,1	-22,9	13,9
TFD	3,6	7,4	7,0	42,6	28,8	6,3	2,3	7,4	5,8	24,1	-22,9	13,8

## Ficha: DWS Aktien Strategie Deutschland



Fondos de renta variable - Alemania

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Hansjoerg Pack
Gestor del fondo desde	06.09.2018
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH

Clases de Acciones								
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LC	EUR	DE0009769869	Acumulación	522,53	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	Distribución	512,09	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	Acumulación	128,91	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	Distribución	122,38	0,800%	0,81% (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 30.09.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

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/DE0009769869>

## 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Deutschland

Fondos de renta variable - Alemania



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

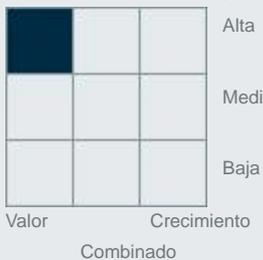
El fondo invierte en valores estándares alemanes estables (blue chips) del índice DAX ante una incorporación más flexible de Small Caps y Mid Caps selectos.

## 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 Alemania Cap. Grande

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AA**

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LC



Periodo	Fondo	Indice
03/2014 - 03/2015	26,9	24,8
03/2015 - 03/2016	-13,0	-14,4
03/2016 - 03/2017	25,2	22,5
03/2017 - 03/2018	1,1	2,1
03/2018 - 03/2019	-8,4	-5,3
03/2019 - 03/2020	-20,5	-14,4
03/2020 - 03/2021	59,5	51,6
03/2021 - 03/2022	-8,6	-5,8
03/2022 - 03/2023	2,7	4,8
03/2023 - 03/2024	9,4	14,7

Fondo

Indice (desde 30.08.2001): CDAX (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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,2	9,4	2,8	30,2	877,0	5,9	0,9	5,4	4,6	15,1	-22,1	16,9
BM IN EUR	4,1	14,7	13,1	46,7	699,2	8,7	4,2	8,0	4,8	14,0	-16,9	19,0

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

Volatilidad	21,29%	Descenso máximo	-34,85%	VAR (99%/10 días)	6,61%
Ratio Sharpe	-0,06	Ratio de información	-0,49	Coefficiente de correlación	0,98
Factor alpha	-3,66%	Factor beta	1,23	Tracking Error	6,06%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	19,8	SAP SE (Tecnología de la Info.)	9,7
Bienes Industriales	19,3	Allianz SE (Financieros)	8,8
Tecnología de la Info.	16,9	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	5,6
Consumo Discrecional	15,7	Deutsche Post AG (Bienes Industriales)	4,5
Atención sanitaria	11,0	Infineon Technologies AG (Tecnología de la Info.)	3,8
Servicios de comunicación	6,3	Adidas AG (Consumo Discrecional)	3,4
Materiales	3,0	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,3
Servicios públicos	2,5	Deutsche Bank AG (Financieros)	3,1
Inmuebles	1,8	MTU Aero Engines AG (Bienes Industriales)	3,0
Consumo Básico	1,0	Volkswagen AG (Consumo Discrecional)	3,0
		Total	48,2
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución por divisas</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Euro	100,0	Renta variable	97,3
		Fondos del mercado monetario	3,3
		Efectivo y otros patrimonio	-0,6
		Largo Futuro	12,3

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

## Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	81,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	8,0
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	7,0
< 1 Mll.	1,3

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	54	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,7	Ø Capitalización de mercado	62.727,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	3,3	10,1	4,6	34,2	65,7	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6
LC	3,2	9,4	2,8	30,2	877,0	5,9	0,9	5,4	4,6	15,1	-22,1	16,9
TFC	3,3	10,1	4,6	34,2	14,5	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6
TFD	3,3	10,1	4,7	34,2	14,4	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6

## Ficha: DWS Deutschland



Fondos de renta variable - Alemania

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Marcus Poppe
Gestor del fondo desde	01.03.2023
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	3.484,1 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	20.10.1993
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	DE000DWS2F23	Acumulación	283,41	0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE0008490962	Acumulación	270,36	1,400%	1,40% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	Acumulación	114,45	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	Distribución	104,83	0,800%	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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0008490962>

### 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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta variable

Europa

# Ficha: DWS European Opportunities



Fondos de renta variable - Europa

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

### Política de inversión

Empresas europeas seleccionadas con capitalizaciones bursátiles medianas (medianas capitalizaciones), así como algunas con pequeñas capitalizaciones bursátiles (pequeñas capitalizaciones).

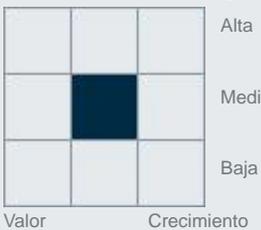
### Comentario del gestor

En marzo, el mercado de valores europeo mostró una tendencia más sólida en su conjunto, con un avance del 3,7%. Los factores positivos fueron el continuo optimismo económico reinante en EE. UU. y la ligera mejoría de los datos macroeconómicos en China y Europa. La política de los bancos centrales se caracterizó por la primera subida de tipos del Banco de Japón. En Europa y EE. UU., los rendimientos de los bonos del Estado cayeron hasta finales de mes, apoyando al mercado de valores. En marzo avanzaron sectores cíclicos como los bienes industriales, los metales básicos y los valores energéticos, señal de que el repunte bursátil ganó amplitud y no estuvo impulsado únicamente por la tecnología.

En este entorno, el fondo registró una rentabilidad positiva y se situó al nivel del índice de referencia. La posición en Spie, proveedor francés de servicios tecnológicos, evolucionó positivamente gracias a las sólidas cifras trimestrales. Por otro lado, las acciones de la empresa de descuento alimentario Jeronimo Martins sufrieron por el aumento de la competencia de precios en Polonia. La contribución del fabricante de material de audio y audífonos GN Store Nord también fue positiva. La acción se benefició de la mejora del sentimiento, por la buena acogida de los nuevos productos y la recuperación del negocio de clientes corporativos.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Europa Cap. Mediana

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LD



Periodo	Fondo	Indice
03/2014 - 03/2015	21,9	20,2
03/2015 - 03/2016	-2,5	-6,0
03/2016 - 03/2017	14,2	15,5
03/2017 - 03/2018	10,1	6,2
03/2018 - 03/2019	-5,6	1,9
03/2019 - 03/2020	-8,0	-17,4
03/2020 - 03/2021	71,8	51,0
03/2021 - 03/2022	-5,9	0,1
03/2022 - 03/2023	-8,0	-5,8
03/2023 - 03/2024	10,7	10,6

■ Fondo ■ Índice (desde 22.04.2002)\*

\*Índice: 70% STOXX Europe Mid 200, 30% STOXX Europe Small 200 ab 30.6.00 (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 LD

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,3	10,7	-4,1	51,6	2.771,3	3,4	-1,4	8,7	16,4	14,3	-21,1	13,2
BM IN EUR	4,3	10,6	4,3	30,1	2.065,5	3,5	1,4	5,4	2,1	20,2	-21,0	14,6

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

Volatilidad	17,59%	Descenso máximo	-32,34%	VAR (99%/10 días)	5,54%
Ratio Sharpe	-0,21	Ratio de información	-0,64	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-2,54%	Factor beta	1,00	Tracking Error	3,97%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV) (% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.) (% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>	
Bienes Industriales 30,0	Konecranes Oyj (Bienes Industriales) 3,1
Consumo Discrecional 16,5	JET2 PLC (Bienes Industriales) 2,8
Financieros 15,8	SPIE SA (Bienes Industriales) 2,7
Materiales 9,6	Pandora A/S (Consumo Discrecional) 2,6
Consumo Básico 9,3	GN Store Nord AS (Consumo Discrecional) 2,5
Servicios de comunicación 4,8	Storebrand ASA (Financieros) 2,4
Tecnología de la Info. 3,1	Inchcape Plc (Consumo Discrecional) 2,4
Servicios públicos 2,8	APERAM SA (Materiales) 2,3
Atención sanitaria 2,6	Elis SA (Bienes Industriales) 2,3
Energía 2,2	B&M European Value Retail SA (Consumo Discrecional) 2,3
Otros sectores 0,4	Total 25,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.) (% del fondo)	Ratio de inversión (% del fondo)
Alemania 14,2	Renta variable 97,1
Francia 13,3	Efectivo y otros patrimonio 2,9
Gran Bretaña 12,4	Largo Futuro 3,0
Países Bajos 7,1	
Dinamarca 6,8	
Italia 6,7	
Luxemburgo 4,9	
Irlanda 4,8	
Finlandia 4,7	
Noruega 4,6	
España 4,3	
Otros países 13,4	

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	67,2	> 10.000 Mlls.	17,2
Libra esterlina	15,2	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	32,9
Corona danesa	6,9	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	45,5
Corona noruega	4,7	< 1 Mll.	1,4
Corona sueca	3,5		
Franco suizo	2,6		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	71	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,6	Ø Capitalización de mercado	6.174,5 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LD	3,3	10,7	-4,1	51,6	2.771,3	3,4	-1,4	8,7	16,4	14,3	-21,1	13,2
TFC	3,3	11,4	-2,4	56,2	52,7	3,6	-0,8	9,3	17,1	15,0	-20,7	13,8

## Ficha: DWS European Opportunities



Fondos de renta variable - Europa

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Philipp Schweneke
Gestor del fondo desde	01.02.2017
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	1.689,8 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	11.07.1985
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LD	EUR	DE0008474156	Distribución	448,19	1,400%	1,40% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2NN9	Acumulación	491,78	0,800%	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 30.09.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

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/DE0008474156>

### 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Top Europe

Fondos de renta variable - Europa



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

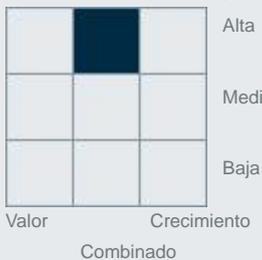
Acciones de empresas europeas que, según nuestro criterio, disponen de una dirección empresarial orientada a la optimización del valor, una base financiera sólida, una buena posición del mercado y buenas perspectivas.

## 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: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LD



Fondo

Indice: MSCI Europe TR Net (ab 1.7.13)

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,7	14,2	26,0	52,5	605,2	7,3	8,0	8,8	0,7	22,9	-12,3	14,9
BM IN EUR	3,9	14,8	30,3	52,5	658,7	7,6	9,2	8,8	-3,1	25,0	-9,7	15,8

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

Volatilidad	14,89%	Descenso máximo	-20,83%	VAR (99%/10 días)	5,59%
Ratio Sharpe	0,37	Ratio de información	-0,29	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-1,64%	Factor beta	1,07	Tracking Error	3,70%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Financieros	21,3	Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	7,1
Bienes Industriales	14,7	ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	4,0
Atención sanitaria	13,4	HSBC Holdings PLC (Financieros)	3,6
Consumo Discrecional	11,2	Allianz SE (Financieros)	3,3
Tecnología de la Info.	9,8	AXA SA (Financieros)	3,1
Materiales	8,2	LVMH Moet Hennessy Vuitton SE (Consumo Discr)	3,0
Consumo Básico	6,0	AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	2,9
Servicios de comunicación	5,4	TotalEnergies SE (Energía)	2,8
Energía	5,3	Compass Group PLC (Consumo Discrecional)	2,7
Servicios públicos	2,2	Shell PLC (Energía)	2,5
		Total	35,0
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Alemania	21,3	Renta variable	97,6
Francia	19,5	Efectivo y otros patrimonio	2,4
Gran Bretaña	17,9		
Países Bajos	11,3		
Dinamarca	8,3		
Suiza	7,2		
España	4,0		
Suecia	3,4		
Irlanda	3,2		
Italia	1,5		
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Euro		60,4	> 10.000 Mlls.		91,2
Libra esterlina		22,3	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		6,4
Corona danesa		8,3			
Franco suizo		5,4			
Corona sueca		3,5			

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	63	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	126.771,3 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LD	3,7	14,2	26,0	52,5	605,2	7,3	8,0	8,8	0,7	22,9	-12,3	14,9

## Ficha: DWS Top Europe

Fondos de renta variable - Europa



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Mark Schumann	Patrimonio	1.364,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.04.2007	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	11.10.1995
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LD	EUR	DE0009769729	Distribución	201,55	1,400%	1,40% (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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0009769729>

### 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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta variable

Global

# Ficha: DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Fondos de renta variable - Global



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

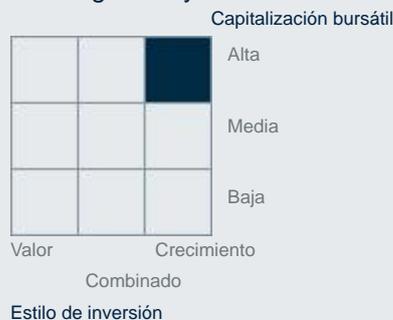
### Política de inversión

El Fondo invierte en renta variable de todo el mundo. Para la selección de valores, los gestores de cartera utilizan señales de inversión generadas mediante técnicas de inteligencia artificial. Además, los gestores del Fondo tienen en cuenta los parámetros de riesgo y rentabilidad, así como los costes de transacción, a la hora de crear la cartera. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

### Comentario del gestor

En marzo, la mejora de las perspectivas económicas en EE. UU. y los recortes previstos de los tipos de interés por parte de la Fed y el Banco Central Europeo fueron los principales impulsores de la tendencia positiva de la evolución de los mercados de valores mundiales. El tema de la inteligencia artificial (IA) siguió omnipresente. La cartera subyacente registró ganancias en este entorno de mercado, con una selección de valores basada en la IA que funcionó especialmente bien en el caso de los valores seleccionados de los sectores inmobiliario, de bienes de consumo no básico y atención sanitaria. Las acciones de EE. UU., Japón y España fueron las que registraron una mayor ponderación durante el mes analizado, y los sectores de la tecnología de la información, industrial, financiero y atención sanitaria concentraron las mayores participaciones.

### Morningstar Style-Box™



## Rentabilidad

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



#### 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	2024	3 a d.	5 a d.	2022	2023
EUR	2,4	22,2	26,3	--	26,3	6,4	8,1	--	-18,5	20,3

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Tecnología de la Info.	28,4	DoorDash Inc (Consumo Discrecional)	2,7
Bienes Industriales	14,0	DaVita HealthCare Partners Inc (Atención sanitari)	2,5
Financieros	13,7	WW Grainger Inc (Bienes Industriales)	2,4
Atención sanitaria	10,9	Moody's Corp (Financieros)	2,3
Consumo Básico	7,9	Yokogawa Electric Corp (Tecnología de la Info.)	2,2
Consumo Discrecional	7,2	Fair Isaac Corp (Tecnología de la Info.)	2,1
Servicios de comunicación	4,4	Industria de Diseno Textil SA (Consumo Discrecio	2,1
Servicios públicos	4,2	Recruit Holdings Co Ltd (Bienes Industriales)	2,1
Inmuebles	4,2	Salesforce Inc (Tecnología de la Info.)	2,1
Materiales	2,5	Enagas SA (Servicios públicos)	2,0
		Total	22,5
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
EE.UU.	67,5	Renta variable	96,8
Japón	13,1	Fondos de inversión	1,4
España	4,1	REIT	0,7
Canadá	2,9	Efectivo y otros patrimonio	1,1
Países Bajos	2,5		
Dinamarca	2,0		
Finlandia	1,9		
Francia	1,6		
Suecia	1,5		
Irlanda	0,5		
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>			

# Ficha: DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Fondos de renta variable - Global



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	67,0	> 10.000 Mlls.	77,3
Euro	13,6	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	14,7
Yen japonés	13,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	4,9
Dólar canadiense	2,9	Otros	0,7
Corona danesa	2,0		
Corona sueca	1,5		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	78	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,7	Ø Capitalización de mercado	180.081,8 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2022	2023
IC(EUR)	2,5	23,8	31,3	--	31,3	6,7	9,5	--	-17,5	21,9
LC(EUR)	2,4	22,2	26,3	--	26,3	6,4	8,1	--	-18,5	20,3

# Ficha: DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity

Fondos de renta variable - Global



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Mario Giesler	Asesor de inversiones	DWS International GmbH
Gestor del fondo desde	31.03.2021	Patrimonio	8,1 Mio. EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Divisa del fondo	EUR
Domicilio de la gestión	Alemania	Fecha de lanzamiento	31.03.2021
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Fin de ejercicio	31.12.2024
Estructura jurídica	SICAV	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
IC	EUR	LU2307564067	Acumulación	131,34	0,400%	0,47% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2307564141	Acumulación	126,33	1,500%	1,77% (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 31.12.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

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/LU2307564141>

## 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.
- 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Concept ESG Blue Economy



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

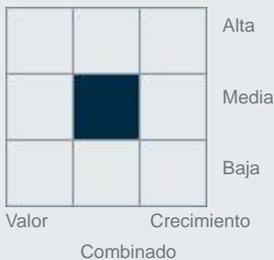
Este fondo mundial de renta variable invierte principalmente en empresas que se dedican, por ejemplo, a mitigar la acidificación de los océanos, reducir la contaminación marina, conservar y sostener el uso de los recursos y ecosistemas marinos, y la pesca sostenible. Además, los gestores del fondo seleccionan varias empresas para implicarse más allá de las medidas habituales de gobernanza con el fin de contribuir más a una economía azul sostenible. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

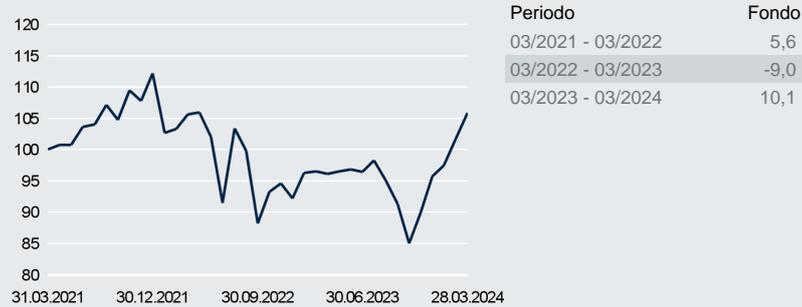
Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Rentabilidad

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



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	2024	3 a d.	5 a d.	2022	2023
EUR	4,0	10,1	5,8	--	5,8	10,6	1,9	--	-17,9	3,9

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Bienes Industriales	58,7	Xylem Inc/NY (Bienes Industriales)	5,7
Consumo Básico	18,8	Intertek Group PLC (Bienes Industriales)	5,3
Servicios públicos	8,5	Fugro NV (Bienes Industriales)	5,2
Materiales	7,9	Prysmian SpA (Bienes Industriales)	5,0
Tecnología de la Info.	1,9	Mowi ASA (Consumo Básico)	4,9
Consumo Discrecional	0,9	Veolia Environnement SA (Servicios públicos)	4,8
		Waste Connections Inc (Bienes Industriales)	4,5
		Arcadis NV (Bienes Industriales)	4,3
		Nexans SA (Bienes Industriales)	4,3
		Bureau Veritas SA (Bienes Industriales)	4,1
		Total	48,1
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	21,9	Renta variable	96,7
Francia	13,2	Fondos del mercado monetario	2,3
Países Bajos	11,3	Efectivo y otros patrimonio	1,0
Gran Bretaña	10,7		
Noruega	9,5		
Italia	5,0		
Dinamarca	4,7		
Canadá	4,5		
Suiza	4,0		
Finlandia	3,9		
Islas Vírgenes (R.U.)	2,7		
Otros países	5,2		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	36,2	> 10.000 Mlls.	43,4
Dólar estadounidense	33,9	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	23,6
Corona noruega	13,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	26,3
Libra esterlina	9,7	< 1 Mll.	3,4
Corona danesa	4,0		
Franco suizo	2,3		
Corona sueca	0,8		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	43	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,8	Ø Capitalización de mercado	14.931,5 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2022	2023
LC(EUR)	4,0	10,1	5,8	--	5,8	10,6	1,9	--	-17,9	3,9
NC(EUR)	3,9	9,5	--	--	0,2	10,4	--	--	-18,3	3,3
TFC(EUR)	4,0	11,1	8,4	--	8,4	10,8	2,7	--	-17,3	4,7

## Ficha: DWS Concept ESG Blue Economy



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Paul Buchwitz
Gestor del fondo desde	31.03.2021
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
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	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LC	EUR	LU2306921490	Acumulación	105,84	1,500%	1,73% (1)	--	--	--
NC	EUR	LU2357944896	Acumulación	100,20	2,000%	2,23% (1)	--	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	Acumulación	108,37	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 31.12.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

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/LU2306921490>

## 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS ESG Akkumula



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

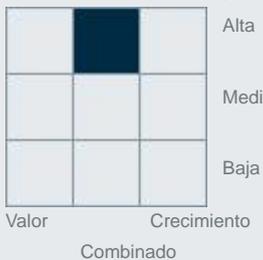
El fondo de renta variable tradicional de DWS se caracteriza por una política de inversión flexible que no está estrictamente orientada a las ponderaciones de los índices: la selección de valores se basa en un enfoque fundamental. Los gestores del fondo se centran en empresas de primer orden de todo el mundo y tratan de lograr una combinación de empresas sólidas en términos financieros y orientadas al crecimiento que sea adecuada a la situación del mercado. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

## 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: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LC



■ Fondo ■ Indice\*

\*Índice: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,0	26,5	33,2	77,6	7.634,7	9,8	10,0	12,2	4,9	29,1	-13,8	19,1
BM IN EUR	3,4	25,8	39,4	83,8	--	11,3	11,7	12,9	5,6	32,7	-13,2	19,6

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

Volatilidad	11,34%	Descenso máximo	-13,97%	VAR (99%/10 días)	4,35%
Ratio Sharpe	0,65	Ratio de información	-0,30	Coefficiente de correlación	0,92
Factor alpha	0,93%	Factor beta	0,74	Tracking Error	5,83%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	22,2	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	9,6
Financieros	17,4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	4,1
Atención sanitaria	15,9	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	3,7
Consumo Discrecional	12,7	Booking Holdings Inc (Consumo Discrecional)	2,7
Servicios de comunicación	12,1	Visa Inc (Financieros)	2,3
Consumo Básico	8,6	Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	2,2
Bienes Industriales	5,2	Nestle SA (Consumo Básico)	2,1
Materiales	0,5	Applied Materials Inc (Tecnología de la Info.)	1,9
		Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info)	1,8
		Apple Inc (Tecnología de la Info.)	1,8
		Total	32,2
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
EE.UU.	60,9	Renta variable	94,6
Suiza	4,2	Efectivo y otros patrimonio	5,4
Taiwan	4,1		
Japón	4,0		
Gran Bretaña	3,7		
Alemania	2,5		
Francia	2,4		
Canadá	2,4		
Países Bajos	2,3		
Corea	1,8		
Dinamarca	1,6		
Otros países	4,5		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	67,8	> 10.000 Mlls.	93,3
Euro	9,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	1,0
Dólar taiwanés	4,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,1
Yen japonés	4,0	< 1 Mll.	0,2
Franco suizo	4,0		
Dólar canadiense	2,4		
Libra esterlina	2,0		
Won surcoreano	1,9		
Corona danesa	1,6		
Corona sueca	1,1		
Otras divisas	1,1		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	121	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,7	Ø Capitalización de mercado	426.087,4 Mio. EUR
--------------------	-----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	4,0	26,5	33,2	77,6	7.634,7	9,8	10,0	12,2	4,9	29,1	-13,8	19,1

## Ficha: DWS ESG Akkumula



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Andre Koettner	Patrimonio	9.353,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.03.2013	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.07.1961
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LC	EUR	DE0008474024	Acumulación	1.981,46	1,450%	1,45% (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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0008474024>

### 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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

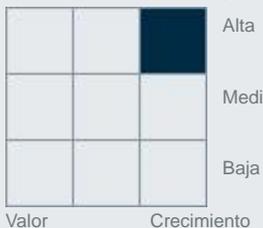
DWS Global Growth es el fondo para valores de crecimiento: acciones de empresas que presentan un crecimiento estructural alto superior a la media y, lo que es más importante, que según la apreciación de la gestión del fondo, tienen buenas perspectivas de crecimiento superiores a la media. La selección de acciones se realiza después de un análisis fundamental riguroso. La gestión del fondo también puede mezclar de manera flexible en la cartera títulos de países emergentes, según la valoración que haga del mercado.

## 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 Growth

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice\*

\*Indice: MSCI World Growth (NR) - 18.3.16 (vorher MSCI AC World)

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,2	30,4	26,4	81,9	383,8	11,2	8,1	12,7	16,9	24,2	-23,2	27,4
BM IN EUR	2,5	32,6	40,8	110,0	--	13,0	12,1	16,0	22,5	32,0	-25,2	32,1

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

Volatilidad	15,35%	Descenso máximo	-23,20%	VAR (99%/10 días)	5,38%
Ratio Sharpe	0,38	Ratio de información	-0,65	Coefficiente de correlación	0,95
Factor alpha	-1,74%	Factor beta	0,80	Tracking Error	6,06%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	32,8	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	7,7
Consumo Discrecional	17,1	Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	6,0
Bienes Industriales	12,3	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	4,9
Atención sanitaria	11,6	Amazon.com Inc (Consumo Discrecional)	4,4
Servicios de comunicación	10,0	Apple Inc (Tecnología de la Info.)	3,9
Financieros	7,5	Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	3,2
Consumo Básico	3,3	Visa Inc (Financieros)	3,1
Energía	1,7	Uber Technologies Inc (Bienes Industriales)	2,4
Inmuebles	0,7	Schneider Electric SE (Bienes Industriales)	2,4
		Booking Holdings Inc (Consumo Discrecional)	2,1
		Total	40,1
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
EE.UU.	75,2	Renta variable	97,0
Francia	4,1	Efectivo y otros patrimonio	3,0
Alemania	2,9	Largo Futuro	1,0
Países Bajos	1,9		
Japón	1,9		
Noruega	1,7		
Dinamarca	1,7		
China	1,3		
Gran Bretaña	1,2		
Suiza	1,0		
Portugal	0,7		
Otros países	3,5		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	78,7	> 10.000 Mlls.	91,3
Euro	11,0	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	4,7
Yen japonés	2,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,0
Dólar de Hong Kong	2,1		
Corona noruega	1,8		
Corona danesa	1,7		
Libra esterlina	1,2		
Corona sueca	0,7		
Won surcoreano	0,6		
Chelín keniano	0,2		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	103	Rendimiento de los dividendos (en %)	0,8	Ø Capitalización de mercado	716.028,6 Mio. EUR
--------------------	-----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LD	3,2	30,4	26,4	81,9	383,8	11,2	8,1	12,7	16,9	24,2	-23,2	27,4
TFC	3,3	31,2	28,9	87,9	117,2	11,3	8,8	13,4	17,7	25,0	-22,7	28,3
TFD	3,3	31,2	28,9	87,9	117,1	11,3	8,8	13,4	17,7	25,0	-22,7	28,3

## Ficha: DWS Global Growth



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Thomas Bucher
Gestor del fondo desde	01.10.2016
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH

Clases de Acciones								
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LD	EUR	DE0005152441	Distribución	221,46	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UD5	Acumulación	217,15	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2UE3	Distribución	212,16	0,800%	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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0005152441>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

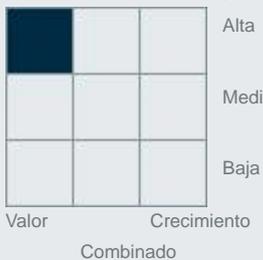
DWS Global Value ofrece a los inversores una selección de acciones de todo el mundo con potencial de recuperación y que, según nuestro criterio, cuentan con valoraciones atractivas. La gestión del fondo se concentra en títulos que otros participantes del mercado consideran que tienen cotizaciones muy bajas, y a los que los actores asignan un horizonte breve. DWS Global Value: selección de títulos a largo plazo y centrada en acciones que, a nuestro juicio, están infravaloradas.

## 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

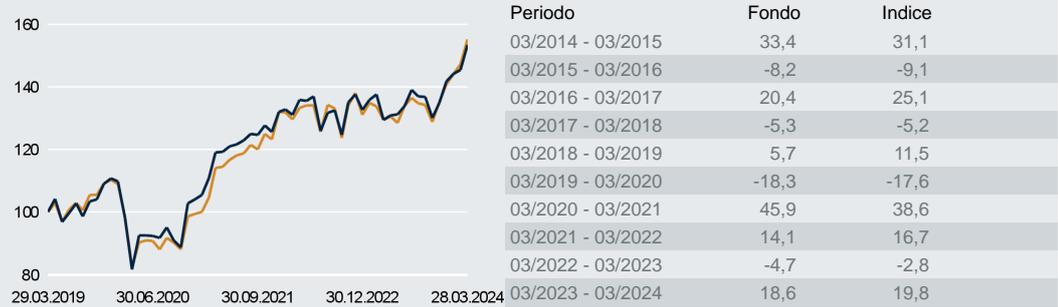
Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LD



Fondo

Indice: MSCI World Value TR Net - 25.9.17

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	5,5	18,6	28,9	53,5	327,3	8,3	8,8	9,0	-6,0	26,8	0,5	6,9
BM IN EUR	5,4	19,8	35,9	55,2	225,2	10,2	10,8	9,2	-9,9	32,8	-0,7	7,5

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

Volatilidad	11,87%	Descenso máximo	-9,06%	VAR (99%/10 días)	4,16%
Ratio Sharpe	0,49	Ratio de información	-0,43	Coefficiente de correlación	0,94
Factor alpha	-0,95%	Factor beta	0,90	Tracking Error	4,32%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	26,8	JPMorgan Chase & Co (Financieros)	2,9
Atención sanitaria	13,6	AerCap Holdings NV (Bienes Industriales)	2,7
Bienes Industriales	13,3	Shell PLC (Energía)	2,7
Consumo Básico	9,4	ConocoPhillips (Energía)	2,6
Energía	9,0	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	2,5
Tecnología de la Info.	6,7	Charles Schwab Corp/The (Financieros)	2,2
Materiales	5,4	AbbVie Inc (Atención sanitaria)	2,1
Consumo Discrecional	3,7	Schlumberger NV (Energía)	2,1
Servicios de comunicación	3,6	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	2,1
Servicios públicos	2,7	Merck & Co Inc (Atención sanitaria)	2,0
		Total	23,9
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	52,3	Renta variable	94,1
Alemania	9,3	Depósitos a plazo	0,1
Países Bajos	8,6	Efectivo y otros patrimonio	5,8
Gran Bretaña	5,4		
Francia	4,4		
Irlanda	3,6		
Taiwan	2,5		
Japón	2,3		
Suecia	1,8		
Australia	1,6		
Suiza	1,5		
Otros países	0,8		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Dólar estadounidense		60,7	> 10.000 Mlls.		88,9
Euro		22,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		4,4
Libra esterlina		5,7	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.		0,8
Yen japonés		5,1			
Corona sueca		2,1			
Franco suizo		2,0			
Corona noruega		0,8			
Dólar canadiense		0,5			
Dólar australiano		0,3			

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	73	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	154.768,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FD	5,6	19,2	31,0	57,8	104,5	8,5	9,4	9,6	-5,5	27,5	1,0	7,5
ID	5,6	19,6	32,4	60,5	69,8	8,5	9,8	9,9	-5,2	27,9	1,4	7,8
LD	5,5	18,6	28,9	53,5	327,3	8,3	8,8	9,0	-6,0	26,8	0,5	6,9
SC	5,6	19,3	31,4	58,6	128,2	8,5	9,5	9,7	-5,4	27,6	1,1	7,6
TFD	5,6	19,3	31,4	58,6	56,5	8,5	9,5	9,7	-5,4	27,6	1,1	7,6

## Ficha: DWS Global Value



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Jarrid Klug	Patrimonio	1.312,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.06.2021	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	18.06.2001
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.03.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FD	EUR	LU1057897933	Distribución	181,74	0,900%	0,95% (1)	--	2.000.000
ID	EUR	LU1057898071	Distribución	153,70	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	LU0133414606	Distribución	375,07	1,450%	1,50% (1)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	Acumulación	228,24	0,800%	0,85% (1)	--	1.000.000
TFD	EUR	LU1673816184	Distribución	144,95	0,800%	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 31.03.2023. 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

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

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

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

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/LU0133414606>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Top Dividende



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

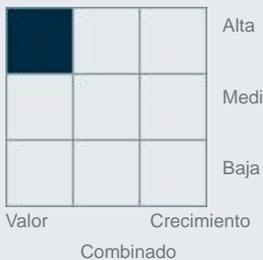
DWS Top Dividende ofrece una inversión en renta variable con resultados constantes. La gestión invierte en acciones en todo el mundo, principalmente en títulos de alta capitalización que registren un rendimiento de dividendos mayor que el de la media del mercado.

## 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: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: AAA

Lipper Leaders:

1
1
5
3

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LD



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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3

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

Volatilidad	9,01%	Descenso máximo	-8,46%	VAR (99%/10 días)	3,48%
Ratio Sharpe	0,46	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	18,2	Shell PLC (Energía)	2,9
Atención sanitaria	13,8	Merck & Co Inc (Atención sanitaria)	2,7
Energía	11,0	TotalEnergies SE (Energía)	2,7
Bienes Industriales	8,3	Agnico Eagle Mines Ltd (Materiales)	2,4
Consumo Básico	7,9	Schlumberger NV (Energía)	2,4
Materiales	7,4	Stellantis NV (Consumo Discrecional)	2,3
Tecnología de la Info.	7,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	2,3
Servicios públicos	6,0	Johnson & Johnson (Atención sanitaria)	2,2
Servicios de comunicación	5,1	Nestle SA (Consumo Básico)	2,1
Consumo Discrecional	2,8	JPMorgan Chase & Co (Financieros)	2,0
		Total	24,0
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	32,8	Renta variable	87,7
Alemania	9,0	Renta fija	6,1
Francia	7,9	Materias primas	5,1
Canadá	6,0	Efectivo y otros patrimonio	1,0
Gran Bretaña	5,6		
Suiza	4,7		
Japón	4,6		
Noruega	3,2		
Países Bajos	2,6		
Taiwan	2,3		
Finlandia	2,0		
Otros países	7,0		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	48,0	> 10.000 Mlls.	85,9
Euro	26,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	0,8
Yen japonés	5,2	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,0
Franco suizo	4,8		
Corona noruega	3,3		
Dólar canadiense	2,9		
Libra esterlina	2,9		
Dólar taiwanés	2,3		
Corona sueca	1,5		
Dólar australiano	1,3		
Corona danesa	1,0		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	74	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,4	Ø Capitalización de mercado	178.428,1 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LD	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3
LDQ	4,0	8,2	21,0	29,4	51,7	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,2	0,4	1,3
TFD	4,1	8,9	23,4	33,7	45,6	5,6	7,3	6,0	-8,9	23,1	1,1	1,9

## Ficha: DWS Top Dividende



Fondos de renta variable - Global

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Dr. Thomas-P Schuessler	Patrimonio	20.060,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	05.10.2005	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	28.04.2003
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LD	EUR	DE0009848119	Distribución	137,42	1,450%	1,45% (1)	--	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	Distribución	138,07	1,450%	1,45% (1)	--	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	Distribución	122,18	0,800%	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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0009848119>

### 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.
- 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta variable

Mercados emergentes

## Ficha: DWS Global Emerging Markets Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

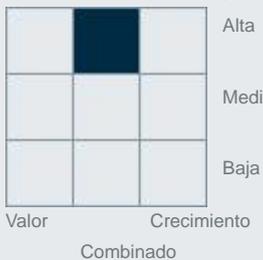
Acciones de empresas de mercados emergentes que, en nuestra opinión, gozan de una sólida posición de mercado y perspectivas de crecimiento superiores a la media. Para obtener información sobre los riesgos de una inversión en mercados emergentes, consulte el folleto informativo. El proceso de selección de valores tiene en cuenta el rendimiento medioambiental y social de una empresa, así como su gobierno corporativo (estrategias generalmente reconocidas para aplicar un enfoque ESG).

## 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: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción ND



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	30,2
03/2015 - 03/2016	-17,4
03/2016 - 03/2017	26,7
03/2017 - 03/2018	7,9
03/2018 - 03/2019	0,8
03/2019 - 03/2020	-14,2
03/2020 - 03/2021	47,1
03/2021 - 03/2022	-8,6
03/2022 - 03/2023	-10,6
03/2023 - 03/2024	4,3

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 ND

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,9	4,3	-14,8	7,6	482,4	4,3	-5,2	1,5	6,2	-3,4	-12,2	3,6

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

Volatilidad	13,00%	Descenso máximo	-27,54%	VAR (99%/10 días)	5,66%
Ratio Sharpe	-0,58	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Princip. inversiones (fondo)	(% del fondo)	Distribución de la cartera	(% del fondo)
DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities	99,5	Fondos de renta variable	99,5
Total	99,5		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
Euro	100,0	Fondos de inversión	99,5
		Efectivo y otros patrimonio	0,5

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

## Ficha: DWS Global Emerging Markets Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ND	2,9	4,3	-14,8	7,6	482,4	4,3	-5,2	1,5	6,2	-3,4	-12,2	3,6

## Fondo

Gestor de la Cartera	Mi Dya Kim & Manuel Muehl	Patrimonio	103,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	21.11.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	17.09.1997
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
ND	EUR	DE0009773010	Distribución	116,96	1,700%	1,98% (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 31.12.2023. 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

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

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

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

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/DE0009773010>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

• 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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

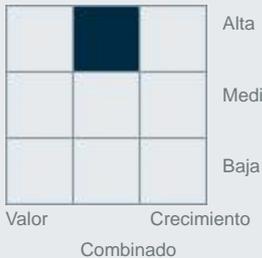
El fondo invierte en acciones de empresas indias tanto de gran tamaño como de pequeña y mediana capitalización, seleccionadas teniendo en cuenta su posición en el mercado y unas perspectivas de crecimiento por encima de la media.

## 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 India

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
03/2014 - 03/2015	56,7	55,3
03/2015 - 03/2016	-17,2	-18,1
03/2016 - 03/2017	26,7	27,0
03/2017 - 03/2018	-4,7	-5,1
03/2018 - 03/2019	15,5	18,1
03/2019 - 03/2020	-25,2	-29,7
03/2020 - 03/2021	56,7	67,0
03/2021 - 03/2022	19,9	25,0
03/2022 - 03/2023	-7,9	-10,2
03/2023 - 03/2024	25,7	38,2

Fondo

Indice\*

\*Indice: MSCI India 10/40 (RI) ab 1.4.08 (vorher MSCI India)

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,4	25,7	38,8	62,7	2.067,4	6,7	11,6	10,2	5,1	29,0	-2,1	11,2
BM IN EUR	1,3	38,2	55,2	82,0	--	8,9	15,8	12,7	5,4	36,4	-1,0	16,4

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

Volatilidad	12,56%	Descenso máximo	-13,88%	VAR (99%/10 días)	5,43%
Ratio Sharpe	0,79	Ratio de información	-0,83	Coefficiente de correlación	0,98
Factor alpha	-0,32%	Factor beta	0,78	Tracking Error	4,21%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	26,8	ICICI Bank Ltd (Financieros)	9,7
Tecnología de la Info.	14,2	Reliance Industries Ltd (Energía)	9,3
Consumo Discrecional	11,8	HDFC Bank Ltd (Financieros)	6,0
Bienes Industriales	11,5	Larsen & Toubro Ltd (Bienes Industriales)	5,1
Atención sanitaria	10,3	Infosys Ltd (Tecnología de la Info.)	5,0
Consumo Básico	9,7	Tata Consultancy Services Ltd (Tecnología de la I	4,7
Energía	9,3	Bharti Airtel Ltd (Servicios de comunicación)	4,5
Servicios de comunicación	4,5	HCL Technologies Ltd (Tecnología de la Info.)	4,5
Inmuebles	0,9	Maruti Suzuki India Ltd (Consumo Discrecional)	3,8
		Hindustan Unilever Ltd (Consumo Básico)	3,3
		Total	55,9
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
<b>Distribución por divisas</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Rupia india	92,5	Renta variable	99,1
Dólar estadounidense	7,4	Efectivo y otros patrimonio	0,9
Euro	0,1		

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

## Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	88,4
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,5
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,2

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	36	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,1	Ø Capitalización de mercado	70.343,7 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	0,4	25,7	38,8	62,7	2.067,4	6,7	11,6	10,2	5,1	29,0	-2,1	11,2

## Ficha: DWS India



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Linus Kwan	Asesor de inversiones	PGIM India Asset Management Private Limited
Gestor del fondo desde	30.06.2020	Patrimonio	202,5 Mio. EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Divisa del fondo	EUR
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fecha de lanzamiento	30.07.1996
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Fin de ejercicio	31.12.2024
Estructura jurídica	FCP	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	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LC	EUR	LU0068770873	Acumulación	3.938,19	2,00% *	2,05% (1)	0,00%	--	

\*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 31.12.2023. 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

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta variable

Sectores/categorías

## Ficha: DWS Artificial Intelligence



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

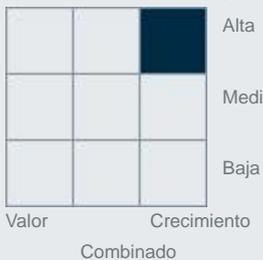
La dirección del fondo principal "DWS Invest Artificial Intelligence" invierte mundialmente en empresas del campo de la IA y/o en campos similares. La IA es la tecnología clave del siglo XXI que realizará cambios en la economía y en la sociedad a largo plazo. La gestión del fondo considera 3 categorías de empresas: fabricantes de tecnologías que se basan en IA, empresas que recopilan y proporcionan datos necesarios para IA y empresas que utilizan la IA y que, por ello, tienen ventajas en cuanto a las perspectivas de crecimiento superiores a la media.

## 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 Tecnología

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción ND



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 ND

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,6	38,9	22,8	103,7	1.174,5	14,5	7,1	15,3	32,2	20,2	-32,7	40,8

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

Volatilidad	20,56%	Descenso máximo	-33,86%	VAR (99%/10 días)	6,70%
Ratio Sharpe	0,24	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Princip. inversiones (fondo)	(% del fondo)
DWS Invest Artificial Intelligence MFC (Fondos de	99,3
Total	99,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
Euro	100,0	Fondos de inversión	99,3
		Efectivo y otros patrimonio	0,7

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

## Ficha: DWS Artificial Intelligence



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ND	2,6	38,9	22,8	103,7	1.174,5	14,5	7,1	15,3	32,2	20,2	-32,7	40,8

## Fondo

Gestor de la Cartera	Tobias Rommel	Patrimonio	466,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.11.2021	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	14.10.1983
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
ND	EUR	DE0008474149	Distribución	392,09	1,700%	1,80% (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 31.12.2023. 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

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

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

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

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/DE0008474149>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo principal invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo principal 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 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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

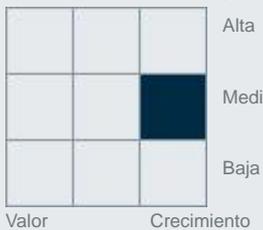
Acciones de empresas biotecnológicas centradas geográficamente en EE. UU. con una selección de acciones en los sectores farmacéutico y de tecnología sanitaria. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

## 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 Biotecnología

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAAA**

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	103,8
03/2015 - 03/2016	-38,3
03/2016 - 03/2017	29,7
03/2017 - 03/2018	-7,4
03/2018 - 03/2019	15,2
03/2019 - 03/2020	1,8
03/2020 - 03/2021	16,6
03/2021 - 03/2022	-8,9
03/2022 - 03/2023	8,4
03/2023 - 03/2024	20,6

## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	-2,4	20,6	19,1	41,4	478,7	8,6	6,0	7,2	9,5	-3,3	-1,9	8,3

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

Volatilidad	18,83%	Descenso máximo	-24,65%	VAR (99%/10 días)	9,29%
Ratio Sharpe	0,30	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Biotecnología	89,7	Vertex Pharmaceuticals Inc (Biotecnología)	8,6
Productos farmacéuticos	4,3	Regeneron Pharmaceuticals Inc (Biotecnología)	7,5
		Amgen Inc (Biotecnología)	7,2
		Sarepta Therapeutics Inc (Biotecnología)	4,0
		Moderna Inc (Biotecnología)	3,6
		Apellis Pharmaceuticals Inc (Biotecnología)	3,0
		BioMarin Pharmaceutical Inc (Biotecnología)	3,0
		Argenx SE (Biotecnología)	2,9
		Ascendis Pharma A/S (Biotecnología)	2,8
		Gilead Sciences Inc (Biotecnología)	2,8
		Total	45,4
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
EE.UU.	82,1	Renta variable	93,9
Países Bajos	4,1	Fondos del mercado monetario	3,1
Dinamarca	3,2	Efectivo y otros patrimonio	3,0
Alemania	1,8		
Gran Bretaña	0,7		
Irlanda	0,6		
Islas Vírgenes (R.U.)	0,5		
Canadá	0,4		
Suecia	0,3		
Suiza	0,2		
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	93,8	> 10.000 Mlls.	50,1
Libra esterlina	4,0	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	15,4
Euro	2,3	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	23,2
Corona danesa	0,1	< 1 Mll.	5,3
Corona sueca	-0,3		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	69	Rendimiento de los dividendos (en %)	0,4	Ø Capitalización de mercado	38.731,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	-2,3	21,5	21,8	46,3	51,7	8,8	6,8	7,9	10,7	-2,6	-1,2	9,2
LC	-2,4	20,6	19,1	41,4	478,7	8,6	6,0	7,2	9,5	-3,3	-1,9	8,3
TFC	-2,3	21,3	21,3	44,7	77,5	8,8	6,6	7,7	10,6	-2,7	-1,3	9,0

## Ficha: DWS ESG Biotech



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Dr. Noushin Irani	Patrimonio	364,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.08.2004	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	16.08.1999
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	DE000DWS2WY7	Acumulación	151,66	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE0009769976	Acumulación	287,92	1,500%	1,51% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UA1	Acumulación	177,49	0,900%	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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0009769976>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Global Communications



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

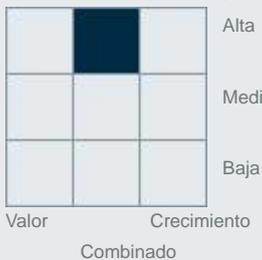
Inversión en Renta Variable en sectores de telecomunicaciones, medios de comunicación y tecnológicas, focalizado geográficamente en Estados Unidos, Europa y Asia-Pacífico.

## 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 Comunicaciones

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAAA**

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción ND



Periodo	Fondo	Indice
03/2014 - 03/2015	30,6	29,0
03/2015 - 03/2016	-2,7	2,2
03/2016 - 03/2017	12,8	6,0
03/2017 - 03/2018	-10,4	-14,4
03/2018 - 03/2019	14,8	17,0
03/2019 - 03/2020	-2,7	-3,7
03/2020 - 03/2021	35,4	48,8
03/2021 - 03/2022	2,8	1,1
03/2022 - 03/2023	-13,2	-12,0
03/2023 - 03/2024	25,0	25,0

■ Fondo ■ Indice\*

\*Indice: MSCI World Communication Services 10/40 TR Net - 15.8.22

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 ND

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,3	25,0	11,6	47,0	620,5	9,9	3,7	8,0	10,2	19,4	-28,4	27,2
BM IN EUR	2,9	25,0	11,3	59,4	--	11,6	3,6	9,8	11,8	26,2	-30,3	27,4

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

Volatilidad	14,15%	Descenso máximo	-28,36%	VAR (99%/10 días)	4,73%
Ratio Sharpe	0,11	Ratio de información	-0,01	Coefficiente de correlación	0,92
Factor alpha	0,42%	Factor beta	0,83	Tracking Error	6,09%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Servicios de telecomunicación	21,5	Alphabet Inc (Medios y servicios interactivos)	10,0
Medios y servicios interactivos	20,5	Meta Platforms Inc (Medios y servicios interactivos)	9,4
Películas y entretenimiento	15,9	NetFlix Inc (Películas y entretenimiento)	7,8
Servicios de telecomunicación	5,5	Walt Disney Co/The (Películas y entretenimiento)	5,2
Cable y satélite	5,4	Verizon Communications Inc (Servicios de teleco)	4,7
Entretenimiento interactivo en	5,3	Comcast Corp (Cable y satélite)	4,6
Software de sistemas	4,1	Microsoft Corp (Software de sistemas)	4,1
Semiconductores	4,0	Deutsche Telekom AG (Servicios de telecomunica)	3,7
Difusión	3,0	AT & T (Servicios de telecomunicaciones integrad)	2,9
REIT de torres de telecomunic	2,1	T-Mobile US Inc (Servicios de telecomunicaciones)	2,6
Otros sectores	8,6	Total	55,0
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
EE.UU.	70,3	Renta variable	92,6
Japón	7,9	REIT	3,2
Alemania	3,7	Efectivo y otros patrimonio	4,2
Italia	2,8	Largo Futuro	2,3
Francia	2,2		
Gran Bretaña	1,8		
Países Bajos	1,5		
Canadá	1,4		
España	1,2		
Luxemburgo	0,8		
Suiza	0,8		
Otros países	1,3		

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Dólar estadounidense		72,8	> 10.000 Mlls.		87,9
Euro		13,3	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		3,8
Yen japonés		8,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.		0,9
Libra esterlina		1,9	Otros		3,2
Dólar canadiense		1,5			
Franco suizo		0,9			
Dólar de Singapur		0,7			
Dólar australiano		0,3			
Corona sueca		0,3			
Corona noruega		0,2			

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	60	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,9	Ø Capitalización de mercado	454.160,4 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ND	3,3	25,0	11,6	47,0	620,5	9,9	3,7	8,0	10,2	19,4	-28,4	27,2

## Ficha: DWS Global Communications



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Lilian Haag
Gestor del fondo desde	01.09.2022
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	321,0 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	04.07.1994
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado al riesgo

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
ND	EUR	DE0008474214	Distribución	238,02	1,700% *	1,70% (1)	0,00%	--

\*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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0008474214>

### 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Health Care Typ O



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

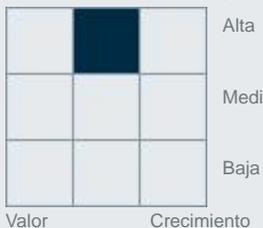
Inversión internacional en acciones de empresas del sector farmacéutico y de la biotecnología. Además de grandes empresas internacionales, también se tienen en cuenta las compañías de pequeña y mediana capitalización.

## 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 Salud

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: MSCI World Health Care TR Net ab 1.7.13

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,0	10,0	17,4	45,7	630,2	7,5	5,5	7,8	0,6	25,1	-2,4	-4,0
BM IN EUR	2,2	15,3	36,9	71,5	589,8	10,0	11,0	11,4	2,7	31,1	0,5	-0,3

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

Volatilidad	11,21%	Descenso máximo	-17,03%	VAR (99%/10 días)	4,99%
Ratio Sharpe	0,35	Ratio de información	-0,98	Coefficiente de correlación	0,91
Factor alpha	-3,73%	Factor beta	0,88	Tracking Error	5,01%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Productos farmacéuticos	34,9	Eli Lilly and Co (Productos farmacéuticos)	8,3
Equipo de atención sanitaria	28,2	UNITEDHEALTH GROUP INC (Servicios de atenc	7,9
Herramientas y servicios para	15,9	Abbott Laboratories (Equipo de atención sanitaria)	6,1
Servicios de atención sanitaria	10,3	Danaher Corp (Herramientas y servicios para las	5,8
Suministros de atención sanit	2,2	Medtronic PLC (Equipo de atención sanitaria)	5,5
Servicios medioambientales y	1,0	Johnson & Johnson (Productos farmacéuticos)	5,3
Equipo e Instrumentos Electr	0,9	Merck & Co Inc (Productos farmacéuticos)	5,0
Tecnología medicos	0,6	Agilent Technologies Inc (Herramientas y servicios	4,6
Biología	0,5	IQVIA Holdings Inc (Herramientas y servicios para	3,9
		Siemens Healthineers AG (Equipo de atención sa	3,9
		Total	56,3
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
	(% del fondo)		(% del fondo)
EE.UU.	72,0	Renta variable	94,5
Alemania	9,3	Efectivo y otros patrimonio	5,5
Irlanda	6,9		
Japón	3,3		
Gran Bretaña	3,0		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	84,6	> 10.000 Mlls.	92,6
Euro	8,9	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	0,9
Yen japonés	3,4	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,0
Libra esterlina	3,0		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	31	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,5	Ø Capitalización de mercado	192.264,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
NC	1,0	10,0	17,4	45,7	630,2	7,5	5,5	7,8	0,6	25,1	-2,4	-4,0

## Ficha: DWS Health Care Typ O



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Oliver Schweers	Patrimonio	341,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.08.2003	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	10.11.1997
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
NC	EUR	DE0009769851	Acumulación	368,81	1,700% *	1,70% (1)	0,00%	--

\*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 30.09.2023. 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

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS SDG Global Equities



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

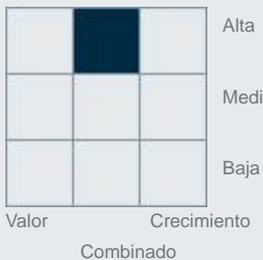
El fondo de RV "DWS SDG Global Equities" invierte en empresas que aportan una contribución positiva a al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. La cartera total tiene por objeto lograr que los ingresos totales contribuyan a los objetivos de desarrollo sostenible en un 50% de media. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

## 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. Flexible

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción LD



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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,6	13,4	10,9	58,2	146,2	8,7	3,5	9,6	15,9	17,7	-12,6	6,9

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

Volatilidad	13,53%	Descenso máximo	-15,22%	VAR (99%/10 días)	4,03%
Ratio Sharpe	0,07	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Atención sanitaria	22,9	Medtronic PLC (Atención sanitaria)	4,6
Bienes Industriales	19,1	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	4,6
Tecnología de la Info.	18,3	UNITEDHEALTH GROUP INC (Atención sanitaria)	4,1
Servicios de comunicación	9,8	AXA SA (Financieros)	4,0
Servicios públicos	8,2	Veolia Environnement SA (Servicios públicos)	3,9
Consumo Básico	5,9	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	3,9
Financieros	5,1	AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	3,6
Consumo Discrecional	5,0	Xylem Inc/NY (Bienes Industriales)	3,3
Materiales	2,7	Waste Management Inc (Bienes Industriales)	3,3
Inmuebles	1,2	Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	3,1
		Total	38,4
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	44,1	Renta variable	97,6
Francia	11,9	Fondos del mercado monetario	1,3
Alemania	8,2	REIT	0,5
Gran Bretaña	7,7	Efectivo y otros patrimonio	0,6
Irlanda	6,4		
Dinamarca	4,7		
Noruega	2,5		
Taiwan	2,4		
Canadá	2,2		
China	1,5		
Suiza	1,4		
Otros países	5,3		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	52,5	> 10.000 Mlls.	85,3
Euro	24,0	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	8,8
Libra esterlina	8,4	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,0
Corona danesa	4,7	< 1 Mll.	0,5
Corona noruega	2,5	Otros	0,5
Dólar canadiense	2,2		
Franco suizo	1,5		
Dólar de Hong Kong	1,5		
Won surcoreano	1,3		
Yen japonés	1,0		
Corona sueca	0,3		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	67	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,9	Ø Capitalización de mercado	340.130,6 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	4,6	13,4	10,9	--	47,9	8,7	3,5	--	16,0	17,8	-12,6	6,9
LD	4,6	13,4	10,9	58,2	146,2	8,7	3,5	9,6	15,9	17,7	-12,6	6,9
TFC	4,6	14,1	13,0	--	52,3	8,8	4,2	--	16,7	18,5	-12,1	7,6

## Ficha: DWS SDG Global Equities



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Paul Buchwitz
Gestor del fondo desde	03.11.2014
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	421,7 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	27.02.2006
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado al riesgo

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LC	EUR	DE000DWS22S1	Acumulación	117,46	1,450%	1,45% (1)	--	--	--
LD	EUR	DE0005152466	Distribución	115,79	1,450%	1,45% (1)	--	--	--
TFC	EUR	DE000DWS22R3	Acumulación	120,97	0,800%	0,81% (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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0005152466>

### 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 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Smart Industrial Technologies



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El fondo invierte la mayoría de sus activos en acciones de empresas internacionales pertenecientes a los campos de la tecnología médica, la eficiencia en la construcción y energía, la automatización y la robótica, la infraestructura y el comercio electrónico/globalización. La gestión de fondos de DWS Smart Industrial Technologies se esfuerza por lograr el mayor crecimiento de capital posible.

## Comentario del gestor

El impulso de los mercados de valores mundiales se mantuvo en marzo, gracias a la perspectiva de una recuperación económica y la bajada de los tipos, reforzado por la IA. En el sector industrial, el optimismo sobre la demanda impulsada por los centros de datos se refleja sobre todo en los resultados de los proveedores de equipos eléctricos. El sector industrial obtuvo mejores resultados que el mercado en su conjunto. Los PMI de marzo en EE. UU. tuvieron una inflexión positiva y entraron en territorio expansivo (50,3) por primera vez desde octubre de 2022, debido al aumento de la producción y de los nuevos pedidos. Aunque la demanda se encuentra todavía en las primeras fases de la recuperación, existen claros signos de mejora de las condiciones. Es positivo para el sector y coincide con las previsiones de numerosas empresas de una recuperación en la segunda mitad del año. El DWS Smart Industrial Technologies superó al MSCI World Industrials en marzo. Contribuyeron positivamente IHI Corp, impulsada por los comentarios positivos sobre sus previsiones de beneficios de explotación, y AerCap, favorecida por los retrasos en las entregas de los fabricantes de equipos originales y de la contracción del mercado aeronáutico. Contribuyeron negativamente Teleperformance e Industrie de Nora, por sus resultados decepcionantes.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Sector Materiales Industriales

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción FC



Periodo	Fondo
02/2017 - 03/2017	3,3
03/2017 - 03/2018	1,4
03/2018 - 03/2019	6,4
03/2019 - 03/2020	-13,3
03/2020 - 03/2021	68,7
03/2021 - 03/2022	1,4
03/2022 - 03/2023	0,3
03/2023 - 03/2024	22,6

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 FC

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,9	22,6	24,6	82,4	103,4	12,7	7,6	12,8	14,2	19,7	-11,3	15,6

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

Volatilidad	16,97%	Descenso máximo	-19,32%	VAR (99%/10 días)	4,66%
Ratio Sharpe	0,28	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Componentes, suministros y Equipo y componentes eléctricos	15,4	General Electric Co (Conglomerados industriales)	4,5
Transporte minorista	11,5	Howmet Aerospace Inc (Sector aeroespacial y def)	3,5
Conglomerados industriales	8,5	Parker-Hannifin Corp (Componentes, suministros)	2,9
Sector aeroespacial y defensa	7,7	Eaton Corp PLC (Equipo y componentes eléctrico)	2,7
Transporte aéreo y logística	5,7	Union Pacific Corp (Transporte minorista)	2,4
Equipo de atención sanitaria	5,2	AerCap Holdings NV (Distribuidores y sociedades)	2,3
Productos de construcción	4,6	Vinci SA (Construcción e ingeniería)	2,2
Maquinaria construcción y eq	4,2	Schneider Electric SE (Equipo y componentes elé)	2,2
Construcción e ingeniería	3,9	MTU Aero Engines AG (Sector aeroespacial y def)	2,2
Otros sectores	3,6	CSX Corp (Transporte minorista)	2,0
	29,6	Total	26,9

Distribución p. países (renta var.)

	(% del fondo)
EE.UU.	54,9
Japón	11,4
Alemania	7,5
Francia	7,0
Irlanda	3,1
Países Bajos	2,8
Canadá	2,7
Gran Bretaña	2,2
Suecia	2,0
Dinamarca	1,8
México	1,3
Otros países	3,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión

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

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	60,4	> 10.000 Mlls.	90,5
Euro	16,9	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,5
Yen japonés	11,5	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,4
Dólar canadiense	2,7	< 1 Mll.	0,3
Libra esterlina	2,3		
Corona sueca	2,0		
Corona danesa	1,8		
Peso mexicano (nuevo)	1,3		
Franco suizo	0,8		
Dólar de Hong Kong	0,5		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	97	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,6	Ø Capitalización de mercado	82.501,0 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	4,9	22,6	24,6	82,4	103,4	12,7	7,6	12,8	14,2	19,7	-11,3	15,6
LC	4,8	21,8	22,1	--	57,6	12,5	6,9	--	--	18,9	-12,0	14,8
LD	4,8	21,8	22,0	76,1	345,8	12,5	6,9	12,0	13,4	18,8	-12,0	14,8
TFC	4,9	22,4	24,4	--	61,1	12,7	7,5	--	--	19,7	-11,3	15,4
TFD	4,9	22,6	24,6	82,4	87,2	12,7	7,6	12,8	14,2	19,7	-11,3	15,6

## Ficha: DWS Smart Industrial Technologies



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Madeleine Ronner	Patrimonio	1.368,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.03.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	24.04.2006
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	DE000DWS2MA8	Acumulación	213,74	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS29E6	Acumulación	201,42	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0005152482	Distribución	200,51	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS29F3	Acumulación	161,11	0,750%	0,75% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SM0	Distribución	179,57	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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE000DWS2MA8>

## 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

EUR

## Ficha: DWS Covered Bond Fund



Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

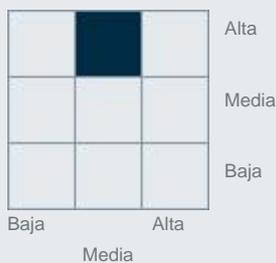
Fondos de renta fija con enfoque de inversión en covered bonds europeos. El fondo invierte, por ejemplo, en títulos hipotecarios alemanes, cédulas españolas y obligaciones foncières francesas. El fondo sólo invierte en títulos denominados en euros. Gestión activa de la duración y los vencimientos.

## 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: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
03/2014 - 03/2015	8,6	6,8
03/2015 - 03/2016	-0,3	0,6
03/2016 - 03/2017	-0,4	0,4
03/2017 - 03/2018	-0,3	0,5
03/2018 - 03/2019	1,2	1,9
03/2019 - 03/2020	0,0	0,9
03/2020 - 03/2021	0,8	1,2
03/2021 - 03/2022	-6,0	-5,8
03/2022 - 03/2023	-8,2	-7,9
03/2023 - 03/2024	3,5	4,1

Fondo

Indice: iBoxx € Covered (RI) ab 1.7.10

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,1	3,5	-10,6	-9,8	215,1	-0,5	-3,7	-2,0	0,8	-2,4	-13,0	4,8
BM IN EUR	0,9	4,1	-9,7	-7,8	278,0	-0,2	-3,3	-1,6	1,9	-2,1	-13,3	5,6

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

Volatilidad	4,95%	Descenso máximo	-14,94%	VAR (99%/10 días)	1,72%
Ratio Sharpe	-1,07	Ratio de información	-0,68	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,50%	Factor beta	0,97	Tracking Error	0,57%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Cédulas	89,0
Obligaciones financieras	1,4
Otros títulos	9,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	78,1	Renta fija	99,5
AA	21,9	Efectivo y otros patrimonio	0,5
		Largo Futuro	27,6

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Covered Bond Fund



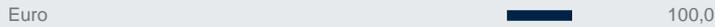
Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## 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)
-----------------------------------	---------------

Crédit Mutuel Home Loan 22/04.03.27 MTN	2,0
Bank of Nova Scotia 22/16.03.26	1,8
Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF	1,8
National Australia Bank 19/30.01.26 MTN	1,8
Deutsche Bank 19/16.01.25	1,7
Bankinter 15/05.02.25 PF	1,7
DNB Boligkreditt 18/19.06.25 MTN PF	1,7
Kutxabank 15/22.09.25 PF	1,6
Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF	1,5
DNB Boligkreditt 19/14.01.26 PF	1,4
Total	17,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Francia	22,9
Alemania	15,0
España	11,9
Canadá	8,7
Países Bajos	7,7
Noruega	7,0
Australia	5,3
Corea	5,0
Italia	2,7
Gran Bretaña	2,7
Otros países	10,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,9	Cupón (en %)	0,8		
Duración (en años)	4,7	Duración modificada	4,6	Vida media ponderada (en años)	4,2
Número de bonos	140	Calificación media	AAA		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FD	1,1	3,8	-9,8	-8,5	6,9	-0,4	-3,4	-1,8	1,1	-2,1	-12,8	5,1
IC	1,1	3,9	-9,7	-8,3	6,0	-0,4	-3,3	-1,7	1,2	-2,1	-12,7	5,2
LC	1,1	3,5	-10,6	-9,8	2,3	-0,5	-3,7	-2,0	0,8	-2,4	-13,0	4,8
LD	1,1	3,5	-10,6	-9,8	215,1	-0,5	-3,7	-2,0	0,8	-2,4	-13,0	4,8
TFC	1,1	3,8	-9,8	-8,5	-7,2	-0,4	-3,4	-1,8	1,1	-2,1	-12,8	5,1
TFD	1,1	3,9	-9,8	-8,3	-7,0	-0,4	-3,4	-1,7	1,1	-2,0	-12,8	5,1

## Ficha: DWS Covered Bond Fund



Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Moritz Rieper
Gestor del fondo desde	01.07.2017
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH

Clases de Acciones								
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FD	EUR	DE000DWS1UN6	Distribución	50,05	0,400%	0,42% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	DE000DWS1UP1	Acumulación	53,68	0,350%	0,37% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE000DWS1UL0	Acumulación	51,78	0,700%	0,72% (1)	--	--
LD	EUR	DE0008476532	Distribución	48,85	0,700%	0,72% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SN8	Acumulación	92,81	0,400%	0,41% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SP3	Distribución	90,99	0,400%	0,41% (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 30.09.2023. 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

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

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

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/DE0008476532>

## 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 rentabilidad

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Eurozone Bonds Flexible



Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

Fondo de renta fija de la zona euro. El fondo invierte en bonos del Estado, bonos relacionados con el Estado y bonos cubiertos. También es posible realizar inversiones adicionales, por ejemplo, en bonos corporativos, bonos financieros, bonos subordinados y bonos de mercados emergentes. El fondo solo invierte en valores denominados en euros. Gestión activa de los vencimientos y la duración.

## Comentario del gestor

En la rueda de prensa posterior a la última reunión del Consejo de Gobierno del BCE, su presidenta señaló que los tipos de interés podrían bajar en junio de 2024. Sin embargo, teniendo en cuenta que las tasas de inflación siguen siendo superiores al 2% (2,8% en febrero) y que la tasa subyacente (excluidos la energía y los alimentos no elaborados) fue del 3,7% (febrero), la incertidumbre sobre cuánto se recortarán los tipos de interés en el curso del año sigue siendo elevada. DWS prevé cuatro recortes de los tipos de interés del 0,25% cada uno en los próximos doce meses. Los rendimientos de las inversiones "sin riesgo" cayeron ligeramente por término medio en marzo. Los diferenciales de rendimiento de los bonos corporativos con respecto a los bonos del Estado alemán han seguido bajando en gran parte. Los bonos del Estado del sur de Europa obtuvieron buenos resultados el mes pasado. Todas las clases de activos contribuyeron al rendimiento positivo de marzo, en particular los bonos corporativos, cuya ponderación en el fondo es elevada. Aprovechamos el gran número de nuevos bonos corporativos para comprar bonos atractivos sin aumentar la proporción de bonos corporativos. En los últimos tiempos se ha reducido ligeramente la exposición a Italia.

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
12/2020 - 03/2021	-0,4
03/2021 - 03/2022	-4,4
03/2022 - 03/2023	-4,0
03/2023 - 03/2024	6,1

## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023
EUR	1,1	6,1	-2,6	--	-3,0	0,6	-0,9	--	-0,8	-8,8	6,6

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

Volatilidad	4,15%	Descenso máximo	-11,29%	VAR (99%/10 días)	1,39%
Ratio Sharpe	-0,58	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	36,1
Bonos gubernamentales	16,8
Cédulas	14,5
Obligaciones financieras	12,4
Emergentes soberanos	5,3
Agencias	3,0
Asset back - / Mortgage back securities	3,0
Emergentes corporativos	2,4
Otros títulos	5,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	20,5	Renta fija	97,8
AA	7,7	Fondos de inversión	0,9
A	14,0	Efectivo y otros patrimonio	1,4
BBB	43,1	Largo Futuro	13,0
BB	12,4	Future Short	-3,9
B	2,3		

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Eurozone Bonds Flexible



Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## 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)

Italy 20/01.07.25	2,3
Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN	1,4
Germany 03/04.07.34	1,2
DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF	1,2
Italien 22/26	1,1
Banco Santander 23/11.01.2026	1,0
Italy B.T.P. 09/01.03.25	1,0
Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF	0,9
Netherlands 12/15.01.33	0,9
Spain 20/31.10.30	0,8
Total	11,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Alemania		16,2
Italia		10,9
Francia		9,5
EE.UU.		8,1
España		7,2
Países Bajos		5,4
Canadá		4,9
Gran Bretaña		3,0
Irlanda		2,8
Luxemburgo		2,5
Otros países		28,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,9	Cupón (en %)	5,6		
Duración (en años)	3,7	Duración modificada	3,7	Vida media ponderada (en años)	4,3
Número de bonos	451	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	1,1	6,4	-1,6	--	0,6	0,6	-0,6	--	--	-0,4	-8,5	7,0
LC	1,1	6,1	-2,6	--	-3,0	0,6	-0,9	--	--	-0,8	-8,8	6,6

## Ficha: DWS Eurozone Bonds Flexible



Fondos de renta fija - EUR

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Oliver Eichmann
Gestor del fondo desde	31.01.2019
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	928,2 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	25.01.1966
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad

Clases de Acciones								
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	DE000DWS24G2	Acumulación	32,84	0,350%	0,37% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS29J5	Acumulación	31,96	0,700%	0,71% (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 30.09.2023. 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

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

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

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/DE000DWS29J5>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

Divisas europeas

## Datos del fondo

## Política de inversión

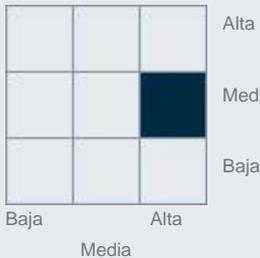
Fondos de renta fija europeos centrados en bonos del Estado europeos. Asimismo, también es posible invertir en bonos de empresa, covered bonds y bonos de los países emergentes. Gestión de divisas flexible aprovechando los mercados de divisas europeos y la convergencia de tipos. Gestión activa de la duración y los vencimientos.

## 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 Europa

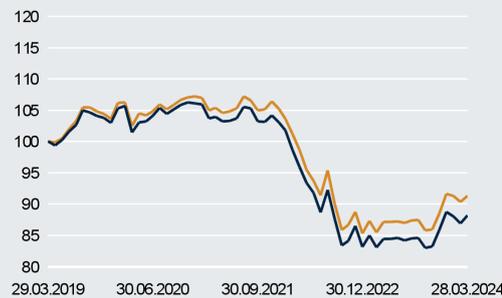
Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

Rentabilidad (en % - EUR)



Fondo

Indice\*

\*Indice: Barclays Pan-European Agg. ab 1.2.10 (v. FTSE Europe WGBI)

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

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,5	4,5	-15,1	-11,8	387,4	-0,7	-5,3	-2,5	3,0	-2,8	-19,3	6,8
BM IN EUR	1,1	4,7	-13,4	-8,7	546,9	-0,4	-4,7	-1,8	3,5	-1,9	-18,9	7,5

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

Volatilidad	7,78%	Descenso máximo	-21,37%	VAR (99%/10 días)	2,69%
Ratio Sharpe	-0,93	Ratio de información	-0,74	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,93%	Factor beta	0,98	Tracking Error	1,13%

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos gubernamentales		33,1
Agencias		16,7
Bonos corporativos		15,6
Obligaciones financieras		13,1
Cédulas		9,2
Emergentes soberanos		4,9
Otros títulos		6,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA		Renta fija	98,7
AA		Fondos de inversión	0,7
A		Efectivo y otros patrimonio	0,6
BBB		Largo Futuro	12,3
		Future Short	-2,6

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	79,8
Libra esterlina	14,4
Franco suizo	1,9
Corona sueca	1,3
Zloty polaco	0,8
Corona checa	0,5
Leí rumano - nuovo	0,4
Corona danesa	0,3
Corona noruega	0,3
Forinto húngaro	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)
Italy 19/15.01.27	3,2
Italy B.T.P. 14/01.03.30	3,0
United Kingdom Gilt 21/31.01.25	2,8
Great Britain Treasury 12/22.01.44	2,6
France O.A.T. 15/25.05.36	1,6
Italy 98/04.08.28 MTN	1,6
Italy B.T.P. 15/01.03.32	1,4
Deutsche Bahn Finance 17/07.07.25 MTN	1,4
Kommuninvest i Sverige 19/12.11.26	1,3
Landwirtschaftliche Rentenbk 19/14.02.28 MTN	1,2
Total	20,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	14,9
Italia	12,6
Alemania	12,1
Gran Bretaña	11,9
Países Bajos	5,9
España	4,6
Supranational	4,1
Noruega	4,1
Bélgica	3,5
Hungría	2,2
Otros países	22,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,3	Cupón (en %)	1,5		
Duración (en años)	7,1	Duración modificada	7,0	Vida media ponderada (en años)	8,1
Número de bonos	200	Calificación media	AA		

## Ficha: DWS Eurorenta



Fondos de renta fija - Divisas europeas

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Maritta Kanerva	Comisión total	0,850%
Gestor del fondo desde	01.07.2015	Gastos corrientes / TER (1)	0,917%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Sin préstamo de valores	0,014%
Domicilio de la gestión	Alemania	Beneficios	Distribución
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Ingresos acumulados	1,06 EUR
Estructura jurídica	FCP	Valor liquidativo	46,99 EUR
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		
Patrimonio	306,5 Mio. EUR		
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	16.11.1987		
Fin de ejercicio	31.12.2024		
Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad		
ISIN	LU0003549028		

(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 31.12.2023. 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

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

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

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/LU0003549028>

### 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.
- 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 rentabilidad

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

USD

## Ficha: DB Fixed Income Opportunities



Fondos de renta fija - USD

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El DB Fixed Income Opportunities (el "fondo") es un fondo independiente del índice de referencia que invierte globalmente en bonos de mercados desarrollados y emergentes. La atención se centra en los bonos corporativos. El objetivo del fondo es generar una rentabilidad con una volatilidad moderada. El gestor de la cartera gestiona de forma activa el riesgo de mercado, recurriendo al uso, en su caso, de derivados. El fondo es adecuado para aquellos inversores que buscan obtener rentabilidad a través de una cartera de bonos internacionales gestionada de forma oportunista y activa. El objetivo es preservar el capital a medio y largo plazo.

## Comentario del gestor

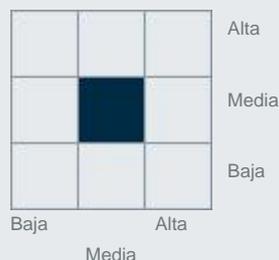
Marzo fue un buen mes para los mercados de bonos. La volatilidad del mercado disminuyó en general, los tipos se mantuvieron relativamente estables y los diferenciales de crédito se estrecharon. En el caso de los bonos corporativos de EE. UU. con grado de inversión, los diferenciales se acercaron a mínimos de varios años.

El fondo obtuvo buenos resultados en este contexto. La estabilidad a la baja de los rendimientos de los bonos del Estado supuso una contribución positiva de la duración de la cartera y del posicionamiento de la curva de rendimiento. El estrechamiento de los diferenciales de crédito también contribuyó positivamente. De hecho, el repunte del crédito fue generalizado, abarcando los mercados desarrollados y emergentes, la deuda con grado de inversión y los de alto rendimiento, los mercados en USD y los mercados en EUR.

En general, mantuvimos la cartera estable durante el mes. La duración de la cartera sigue siendo relativamente elevada, en torno a 4,15. En vista del sustancial estrechamiento de los diferenciales que hemos observado en los últimos 5 meses, mantenemos una ligera cautela con respecto al crédito. Conservamos una buena cantidad de "pólvora seca" en forma de una asignación considerable a deuda pública y de agencias de alta calidad, cuya calificación crediticia media es bastante alta, de A-.

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

## Categoría Morningstar™

RF Otros

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

## Rentabilidad (en %) - Clase de acción ADVCH(EUR)



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 ADVCH(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,8	5,7	-5,0	2,3	16,7	0,2	-1,7	0,5	5,4	-2,3	-10,0	6,5

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

Volatilidad	5,38%	Descenso máximo	-15,15%	VAR (99%/10 días)	1,38%
Ratio Sharpe	-0,58	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	29,0
Obligaciones financieras	20,2
Bonos gubernamentales	16,6
Emergentes corporativos	14,4
Agencias	10,4
Emergentes soberanos	9,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	8,7	Renta fija	99,9
AA	18,1	Efectivo y otros patrimonio	0,1
A	14,8	Largo Futuro	12,4
BBB	41,2	Future Short	-1,1
BB	15,1		
B	1,9		
Not rated	0,2		

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DB Fixed Income Opportunities



Fondos de renta fija - USD

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	99,9
Euro	0,1

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)
EE.UU.	32,7
Alemania	6,9
Gran Bretaña	6,4
Supranational	5,2
Italia	5,1
Japón	4,1
Canadá	3,4
México	3,1
Colombia	3,0
España	2,9
Otros países	27,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

US Treasury 23/31.10.2025	5,8
US Treasury 22/15.11.2032	3,6
US Treasury 24/31.01.2026	3,6
Asian Development Bank 24/10.01.2031 MTN	1,9
KfW 23/29.09.2025	1,8
European Union 23/05.12.2028 MTN	1,2
KfW 24/20.02.2031 MTN	1,2
UniCredit 21/03.06.27 144a	1,2
American Tower 24/15.02.2029	1,1
KfW 23/27.03.2025 MTN	1,1
Total	22,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,7	Cupón (en %)	4,5	Vida media ponderada (en años)	6,2
Duración (en años)	4,2	Duración modificada	4,2	Calificación media	A

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ADVCH(EUR)	0,8	5,7	-5,0	2,3	16,7	0,2	-1,7	0,5	5,4	-2,3	-10,0	6,5
ADVDE(EUR)	0,8	5,8	-4,7	2,6	12,0	0,3	-1,6	0,5	5,5	-2,3	-9,8	6,4
DPMCH(EUR)	0,9	6,3	-3,2	5,2	32,1	0,5	-1,1	1,0	5,8	-1,6	-9,3	6,9
USD ADVC(USD)	1,0	7,9	0,4	12,7	39,1	0,7	0,1	2,4	7,3	-1,4	-7,9	8,7
USD DPMC(USD)	1,0	8,4	1,9	15,6	57,4	0,8	0,6	2,9	7,8	-0,9	-7,4	9,2

## Ficha: DB Fixed Income Opportunities



Fondos de renta fija - USD

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Deutsche Bank (Suisse) S.A.
Gestor del fondo desde	31.10.2011
Sociedad Gestora	Deutsche Bank (Suisse) SA
Domicilio de la gestión	Suiza
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	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
ADVCH	EUR	LU0654992311	Acumulación	116,69	0,800%	0,94% (1)	--	--
ADV DH	EUR	LU0821077111	Distribución	84,89	0,800%	0,94% (1)	--	--
DPMCH	EUR	LU0654989283	Acumulación	132,12	0,345%	0,44% (1)	--	5.000.000
USD ADV C	USD	LU0654992402	Acumulación	139,06	0,800%	0,91% (1)	--	--
USD DPMC	USD	LU0654989366	Acumulación	157,40	0,345%	0,41% (1)	--	5.000.000

(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 31.12.2023. 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

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en 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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

Divisas internacionales

## Ficha: DWS Internationale Renten Typ O



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

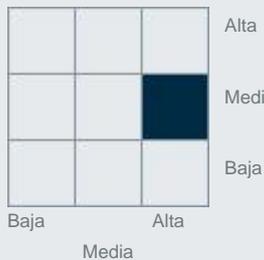
Inversión en títulos de renta fija a nivel global, beneficiándose de las diferencias entre los tipos de interés internacionales mediante, una amplia diversificación de divisas y coberturas flexibles según las estimaciones de la evolución de las divisas.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



## Categoría Morningstar™

RF Global

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

Indice (desde 02.10.2000): JPM Global Govt. Bond Index ab 1.1.12

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,3	-0,6	-11,0	-11,1	171,8	-0,5	-3,8	-2,3	-2,2	0,4	-12,9	0,2
BM IN EUR	1,5	-0,6	-9,4	-7,1	163,9	-0,6	-3,3	-1,5	0,0	1,6	-12,0	0,7

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

Volatilidad	6,10%	Descenso máximo	-17,88%	VAR (99%/10 días)	2,46%
Ratio Sharpe	-0,91	Ratio de información	-0,38	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-0,44%	Factor beta	1,03	Tracking Error	1,44%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos gubernamentales	38,5
Obligaciones financieras	12,0
Bonos corporativos	5,9
Agencias	3,5
Cédulas	2,7
Emergentes soberanos	1,6
Emergentes corporativos	1,3
Otros títulos	33,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	17,8	Renta fija	95,0
AA	44,1	Fondos de inversión	3,6
A	21,5	Efectivo y otros patrimonio	1,4
BBB	16,0	Largo Futuro	33,8
BB	0,4	Future Short	-1,8
B	0,1		

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Internationale Renten Typ O



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Princip. inversiones (renta fija)		(% del fondo)
Dólar estadounidense		49,6	Intl Bk Recon & Develop 23/22.06.2026 MTN		5,1
Euro		21,9	US Treasury 15/15.02.45		2,9
Yen japonés		17,3	US Treasury 20/15.05.40		2,8
Libra esterlina		6,1	Japan 21/20.12.40		2,5
Dólar australiano		2,1	US Treasury 21/15.05.31		2,3
Dólar canadiense		2,1	Japan (10 Year Issue) 22/20.12.31		2,2
Dólar neozelandés		0,8	US Treasury 20/15.05.50		2,2
Incl. las operaciones a plazo sobre divisas, los valores negativos y positivos reflejan la previsión sobre las div.			Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		
			Total		
			24,7		

Distribución por países (renta fija)		(% del fondo)
EE.UU.		34,1
Japón		10,1
Gran Bretaña		6,8
Francia		5,8
Banco Internacional de Reconstrucción y Fo		5,6
Canadá		4,9
Luxemburgo		4,0
Supranacional		3,9
Italia		3,6
España		3,0
Otros países		16,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	2,8	Vida media ponderada (en años)	8,2
Duración (en años)	7,5	Duración modificada	7,5		
Número de bonos	357	Calificación media	AA		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
NC	1,3	-0,6	-11,0	-11,1	171,8	-0,5	-3,8	-2,3	-2,2	0,4	-12,9	0,2

## Ficha: DWS Internationale Renten Typ O



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Jakob-B Fink
Gestor del fondo desde	23.12.2009
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	186,5 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	12.12.1994
Fin de ejercicio	30.09.2024
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
NC	EUR	DE0009769703	Acumulación	113,28	1,225% *	1,25% (1)	0,00%	--

\*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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE0009769703>

### 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 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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

Bonos empresariales

## Ficha: DWS Global Hybrid Bond Fund



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El DWS Global Hybrid Bond Fund invierte con un enfoque en deuda subordinada emitida por bancos, empresas de seguros, empresas industriales y servicios públicos. Los objetivos del gestor del Fondo también incluyen una amplia diversificación en los diferentes instrumentos dentro de la estructura de capital. La cartera también está ampliamente diversificada regionalmente (países y divisas) en la medida permitida por el mercado para la deuda subordinada.

## Comentario del gestor

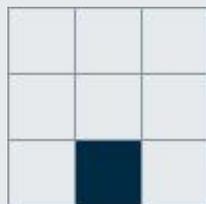
A pesar de una avalancha virtual de emisiones no financieras —cerca de un 40% más que en el primer trimestre de 2023— el mercado de grado de inversión en euros continuó su avance hacia el endurecimiento, apoyado por las constantes afluencias hacia la clase de activos. En el espacio subordinado asistimos a nuevas emisiones interesantes, que mostraron una buena rentabilidad.

También ayudó al sentimiento del mercado el entorno económico mejor de lo esperado (la Fed aumentó sus perspectivas de crecimiento del 1,4% al 2,1% en 2024) y una trayectoria descendente en las perspectivas de inflación permitió a los bancos centrales volverse más moderados. El presidente Powell prevé actualmente tres recortes de tipos en 2024 y otros tres el año que viene. En Europa, Lagarde declaró que la misión de reducción de la inflación estaba (casi) cumplida y que el BCE continuará la senda desinflacionista prevista.

El índice de híbridos corporativos (GNEC Index) ganó un 1,28%, cubierto en EUR. Los bonos subordinados financieros (EBSU Index, ex AT 1) tuvieron un rendimiento del 1,46%, mientras que el de los AT1 (CoCo Index, en EUR) fue del 2,14%. El fondo se mantuvo cubierto en divisas y su rentabilidad fue del 1,33% el mes pasado.

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Baja Media Alta

Sensibilidad a tipos de interés

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



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 FC

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,5	13,4	0,8	13,1	39,4	1,9	0,3	2,5	3,2	1,7	-11,0	10,1

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

Volatilidad	7,52%	Descenso máximo	-16,43%	VAR (99%/10 días)	1,22%
Ratio Sharpe	-0,18	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Estructura de inversión	(en %)	Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
CoCos AT1	31,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/Und. CoCo	2,8
Bancos de Nivel 2	28,70	Caixabank 23/Und. CoCo	2,2
Híbridos corporativos de grado de inversión	14,80	OMV 20/Und.	1,7
Híbridos corporativos de alto rendimiento	12,40	UNICREDIT 24/16.04.2034 MTN	1,6
Otros	4,00	Bankinter 20/und. CoCo	1,5
Bancos prioritarios preferentes	3,30	Bank of Ireland 22/01.03.2033	1,4
Seguro de Nivel 2	2,40	UBS Group 15/und. CoCo	1,4
Senior Non-Financials	1,60	BP Capital Markets 20/Und.	1,3
Old Style Tier 1	1,00	Repsol International Finance 15/23.03.75	1,3
Bancos prioritarios no preferentes	1,00	Bank of Ireland Group 20/Und. CoCo	1,3
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,40	Total	16,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
A	5,0	Renta fija	99,9
BBB	47,1	Fondos del mercado monetario	2,5
BB	46,3	Efectivo y otros patrimonio	-2,4
B	1,0		
Not rated	0,7		

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Global Hybrid Bond Fund



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	90,1
Libra esterlina	7,2
Dólar estadounidense	2,8

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

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)
España	22,5
Francia	14,2
Italia	11,7
Gran Bretaña	10,8
Alemania	9,0
Irlanda	7,2
Países Bajos	6,0
Dinamarca	3,9
Suecia	3,8
Portugal	3,7
Otros países	6,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,5	Cupón (en %)	5,4	Vida media ponderada (en años)	7,5
Duración (en años)	3,4	Duración modificada	3,6		
Número de bonos	140				

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	1,5	13,4	0,8	13,1	39,4	1,9	0,3	2,5	3,2	1,7	-11,0	10,1
FD	1,5	13,3	0,8	13,0	32,6	1,9	0,3	2,5	3,2	1,7	-11,1	10,1
TFC	1,5	13,3	0,8	13,1	12,0	1,9	0,3	2,5	3,2	1,7	-11,0	10,1
TFD	1,5	13,4	0,8	13,1	12,0	1,9	0,3	2,5	3,2	1,7	-11,1	10,1

## Ficha: DWS Global Hybrid Bond Fund



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Michael Liller
Gestor del fondo desde	01.04.2015
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
FC	EUR	DE000DWS1U41	Acumulación	51,53	0,600%	0,63% (1)	--	2.000.000	
FD	EUR	DE000DWS1U58	Distribución	37,47	0,600%	0,63% (1)	--	2.000.000	
TFC	EUR	DE000DWS2SD9	Acumulación	112,02	0,600%	0,63% (1)	--	--	
TFD	EUR	DE000DWS2SE7	Distribución	90,56	0,600%	0,63% (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 30.09.2023. 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

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

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

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

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/DE000DWS1U41>

### 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 convertibles contingentes. Este tipo de bonos conlleva una mayor probabilidad de devaluación total o parcial que los bonos clásicos. La inversión en esta clase especial de bonos puede producir pérdidas considerables en la cartera como consecuencia de determinados eventos desencadenantes. Las inversiones de este tipo también pueden convertirse en acciones de la empresa emisora, que pueden sufrir igualmente retrocesos en su valor.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

EUR a corto plazo

## Ficha: DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

Fondos de renta fija a corto plazo para inversores a corto y medio plazo.

## Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

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



## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,4	4,8	3,6	3,5	55,2	1,3	1,2	0,7	0,1	-0,3	-1,6	4,3

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

Volatilidad	0,99%	Descenso máximo	-2,38%	VAR (99%/10 días)	0,10%
Ratio Sharpe	-0,05	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Obligaciones con devengo variable de intereses	80,8
Obligaciones con devengo fijo de intereses	15,1
Efectos comerciales	0,4
Efectivo y otros	3,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	2,0	Renta fija	96,3
AA	18,0	Efectivo y otros patrimonio	3,7
A	68,3		
BBB	11,7		

## Categoría Morningstar™

RF Ultra Corto Plazo EUR

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	4,2	Cupón (en %)	4,4	
Duración (en años)	0,3	Duración modificada	0,3	Vida media ponderada (en años)
Número de bonos	263	Calificación media	A	1,6

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
IC	0,4	4,9	3,7	--	3,7	1,3	1,2	--	0,1	-0,3	-1,6	4,3
NC	0,4	4,8	3,6	3,5	55,2	1,3	1,2	0,7	0,1	-0,3	-1,6	4,3

## Fondo

Gestor de la Cartera	Torsten Haas	Patrimonio	470,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.04.2011	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	12.05.1997
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la seguridad
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
IC	EUR	LU2033285839	Acumulación	10.367,85	0,100%	0,12% (1)	--	10.000.000
NC	EUR	LU0080237943	Acumulación	79,36	0,100%	0,15% (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 31.12.2023. 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

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

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

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/LU0080237943>

## 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de inversión es alcanzar un rendimiento en euros similar al del mercado monetario a corto plazo, independientemente de las fluctuaciones de los tipos de interés y las divisas. Con este fin, el Fondo invierte principalmente en bonos de interés variable, bonos a corto plazo y depósitos a plazo. Los vencimientos se gestionan activamente en el segmento más corto. Hay un efecto de interés compuesto debido a la acumulación de ingresos.

## Comentario del gestor

En marzo, tanto el Consejo del BCE como la Fed se reunieron para revisar la adecuación de la política monetaria a los nuevos datos económicos y de inflación. También se anunciaron las nuevas perspectivas del BCE: en comparación con la última previsión de diciembre, la inflación prevista en la zona euro se ha rebajado un 0,4% hasta el 2,3% en 2024 y un 0,1% hasta el 2% en 2025. Para 2026, la cifra se mantuvo en el 1,9%. Por el contrario, las previsiones sobre la futura inflación subyacente del 2,6% (2024), el 2,1% (2025) y el 2% (2026) fueron ligeramente superiores a las de la inflación general. En consecuencia, el BCE consideró que aún era demasiado pronto para empezar a flexibilizar la política monetaria en marzo. Los importantes aumentos salariales, en particular, son una de las mayores fuentes de incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el futuro. Sin embargo, según las declaraciones de la presidenta Lagarde, en junio se dispondrá probablemente de suficientes datos nuevos para justificar un primer recorte de los tipos de interés. La Fed también mantuvo sin cambios los tipos de interés debido, entre otras cosas, a unos nuevos datos económicos mejores de lo esperado.

## Categoría Morningstar™

RF Ultra Corto Plazo EUR

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,4	5,0	4,6	4,6	110,7	1,3	1,5	0,9	-0,3	-0,3	-0,9	4,5

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

Volatilidad	0,92%	Descenso máximo	-1,66%	VAR (99%/10 días)	0,08%
Ratio Sharpe	0,31	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
Euro	99,8	Renta fija	83,7
Dólar estadounidense	0,2	Fondos del mercado monetario	2,1
		Fondos de inversión	0,3
		Efectivo y otros patrimonio	13,9

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

## Calificación crediticia (en % de los activos en renta fija)

AAA	5,1
AA	23,0
A	57,0
BBB	14,1
BB	0,3
B	0,5

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	4,4	Cupón (en %)	4,5		
Duración (en meses)	2,0	Duración modificada	0,2	Vida media ponderada (en meses)	16,4
Número de bonos	382	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	0,4	5,0	4,6	4,6	110,7	1,3	1,5	0,9	-0,3	-0,3	-0,9	4,5
TFC	0,4	5,0	4,8	5,0	4,3	1,3	1,6	1,0	-0,2	-0,2	-0,8	4,5
TFD	0,4	5,0	4,8	5,0	4,3	1,3	1,6	1,0	-0,2	-0,2	-0,8	4,5

## Fondo

Gestor de la Cartera	Christian Reiter	Patrimonio	6.962,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.03.2005	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	15.07.1991
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la seguridad
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LC	EUR	LU0034353002	Acumulación	87,63	0,200%	0,26% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1673806201	Acumulación	104,26	0,120%	0,18% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673810575	Distribución	96,22	0,120%	0,18% (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 31.12.2023. 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

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

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

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/LU0034353002>

### 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](http://www.dws.com).

# Fondos de renta fija

USD a corto plazo

## Ficha: DWS USD Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - USD a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

Los bonos de rendimiento variable y a corto plazo con cupones bajos, así como los depósitos a plazo, tratan de generar resultados denominados en USD en consonancia con los mercados monetarios que son independientes de los tipos de interés y los movimientos de las divisas.

## Comentario del gestor

En marzo, tanto el Consejo del BCE como la Fed se reunieron para revisar la adecuación de la política monetaria a los nuevos datos económicos y de inflación. También se anunciaron las nuevas perspectivas del BCE: en comparación con la última previsión de diciembre, la inflación prevista en la zona euro se ha rebajado un 0,4% hasta el 2,3% en 2024 y un 0,1% hasta el 2% en 2025. Para 2026, la cifra se mantuvo en el 1,9%. Por el contrario, las previsiones sobre la futura inflación subyacente del 2,6% (2024), el 2,1% (2025) y el 2% (2026) fueron ligeramente superiores a las de la inflación general. En consecuencia, el BCE consideró que aún era demasiado pronto para empezar a flexibilizar la política monetaria en marzo. Los importantes aumentos salariales, en particular, son una de las mayores fuentes de incertidumbre sobre la evolución de la inflación en el futuro. Sin embargo, según las declaraciones de la presidenta Lagarde, en junio se dispondrá probablemente de suficientes datos nuevos para justificar un primer recorte de los tipos de interés. La Fed también mantuvo sin cambios los tipos de interés debido, entre otras cosas, a unos nuevos datos económicos mejores de lo esperado.

## Categoría Morningstar™

Mercado Monetario Otros

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

## Rentabilidad (en %) - Clase de acción USD LD



## 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 LD

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
USD	0,5	6,8	9,5	12,9	127,8	1,7	3,1	2,5	0,5	0,4	0,9	6,5

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 LD

Volatilidad	1,06%	Descenso máximo	-0,90%	VAR (99%/10 días)	0,11%
Ratio Sharpe	0,31	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
Dólar estadounidense	99,6	Renta fija	93,0
Euro	0,4	Fondos de inversión	0,3
		Efectivo y otros patrimonio	6,7

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

## Calificación crediticia (en % de los activos en renta fija)

AAA	4,5
AA	21,9
A	59,5
BBB	13,3
BB	0,4
B	0,4

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS USD Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - USD a corto plazo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,9	Cupón (en %)	5,0		
Duración (en meses)	1,6	Duración modificada	0,1	Vida media ponderada (en meses)	18,4
Número de bonos	355	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
USD LD	0,5	6,8	9,5	12,9	127,8	1,7	3,1	2,5	0,5	0,4	0,9	6,5
USD TFC	0,5	6,8	9,7	13,2	16,2	1,7	3,1	2,5	0,5	0,4	1,0	6,6
USD TFD	0,5	6,8	9,7	13,3	16,3	1,7	3,1	2,5	0,6	0,4	0,9	6,6

## Fondo

Gestor de la Cartera	Christian Reiter	Patrimonio	514,1 Mio. USD
Gestor del fondo desde	15.03.2005	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	10.11.1992
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
USD LD	USD	LU0041580167	Distribución	195,56	0,300%	0,36% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1673813595	Acumulación	116,17	0,250%	0,31% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1673813835	Distribución	104,26	0,250%	0,30% (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 31.12.2023. 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

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

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

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

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/LU0041580167>

## 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.
- 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](http://www.dws.com).

# Mercado monetario

Fondos del mercado monetario

# Ficha: DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Mercado monetario - Fondos del mercado monetario



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

### Política de inversión

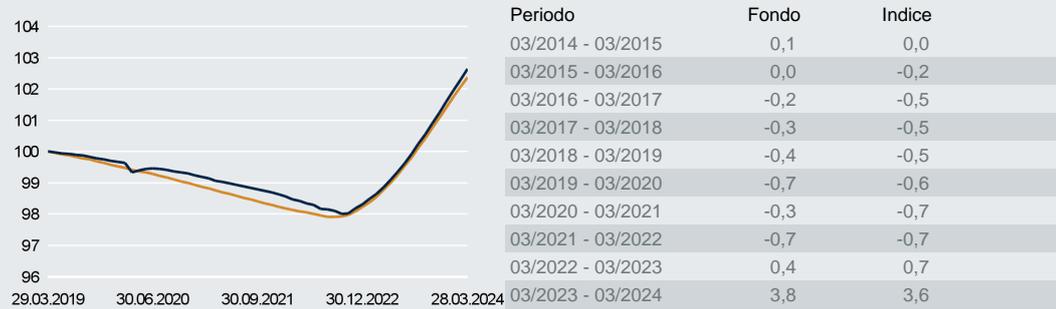
El DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund, para clientes corporativos e inversores institucionales, invierte en valores en EUR a tipo fijo y flotante con duración de tipos de interés corta. Es un fondo del mercado monetario de valor liquidativo variable (VLV) estándar según la ESMA y ofrece una determinación de valor de un día (fecha de valor). El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y los principios de buena gobernanza corporativa. Inversión mínima: 500.000 EUR. Calificación según Fitch: AAf/S1 (calificación solicitada o financiada por el FMM).

### Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

### Rentabilidad (en %) - Clase de acción IC



Fondo

Indice: 1M EUR Euribor - 31.12.2021

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 IC

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,4	3,8	3,6	2,6	43,1	1,0	1,2	0,5	-0,5	-0,6	-0,3	3,4
BM IN EUR	0,3	3,6	3,7	2,4	41,0	0,9	1,2	0,5	-0,6	-0,7	0,0	3,2

## Estructura de la cartera

### Distribución de la cartera

(% del fondo)

Obligaciones con devengo variable de intereses	42,5
Efectos comerciales	22,7
Obligaciones con devengo fijo de intereses	14,3
Efectivo y otros	20,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	3,2	Renta fija	79,5
AA	37,4	Efectivo y otros patrimonio	20,5
A	54,2		
BBB	5,2		

### Categoría Morningstar™

Mercado Monetario EUR

### Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

# Ficha: DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund

Mercado monetario - Fondos del mercado monetario



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

### Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	4,0	Cupón (en %)	2,7		
Duración (en meses)	1,9	Duración modificada	0,2	Vida media ponderada (en meses)	6,7
Número de bonos	146	Calificación media	A		

### Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
IC	0,4	3,8	3,6	2,6	43,1	1,0	1,2	0,5	-0,5	-0,6	-0,3	3,4
ID	0,4	3,8	3,6	2,6	2,1	1,0	1,2	0,5	-0,5	-0,6	-0,3	3,4

## Fondo

Gestor de la Cartera	Torsten Haas	Patrimonio	2.293,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.01.2013	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	25.06.1999
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
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	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
IC	EUR	LU0099730524	Acumulación	14.307,75	0,100%	0,11% (1)	--	500.000
ID	EUR	LU0787086031	Distribución	13.421,18	0,100%	0,11% (1)	--	500.000

(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 31.12.2023. 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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/mercado-monetario/LU0099730524>

## 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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

Renta Fija y emisiones similares con vencimiento a corto plazo (máximo de 3 años), principalmente denominado en euros. Fondo de acumulación que capitaliza rendimientos.

## Comentario del gestor

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

## Categoría Morningstar™

Mercado Monetario EUR

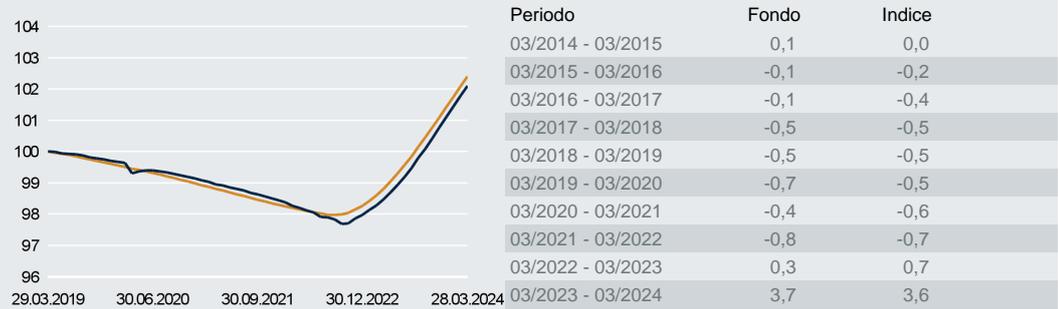
## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: 1M EURIBOR - 31.12.2021

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	0,3	3,7	3,2	2,1	168,7	1,0	1,1	0,4	-0,6	-0,7	-0,5	3,2
BM IN EUR	0,3	3,6	3,6	2,4	139,4	1,0	1,2	0,5	-0,6	-0,7	0,0	3,2

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

Volatilidad	0,61%	Descenso máximo	-1,27%	VAR (99%/10 días)	0,04%
Ratio Sharpe	-0,25	Ratio de información	-1,07	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-0,23%	Factor beta	1,07	Tracking Error	0,14%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Obligaciones con devengo variable de intereses	35,5
Efectos comerciales	21,2
Obligaciones con devengo fijo de intereses	18,0
Efectivo y otros	25,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	6,1	Renta fija	74,7
AA	34,8	Efectivo y otros patrimonio	25,3
A	54,3		
BBB	4,8		

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

## Ficha: DWS Vorsorge Geldmarkt



Mercado monetario - Fondos del mercado monetario

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	0,3	3,7	3,2	2,1	168,7	1,0	1,1	0,4	-0,6	-0,7	-0,5	3,2

## Fondo

Gestor de la Cartera	Blanka Arens	Patrimonio	937,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.04.2018	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	14.07.1988
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la seguridad
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
LC	EUR	LU0011254512	Acumulación	136,03	0,200%	0,21% (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 31.12.2023. 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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- 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](http://www.dws.com).

# Fondos mixtos

Conservadores

## Datos del fondo

## Política de inversión

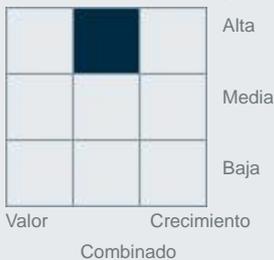
El fondo debe invertir al menos el 51% de sus activos netos en valores que devengan intereses. La suma de todas las inversiones relacionadas con la renta variable y los productos básicos no debe superar el 30%. Las inversiones hechas por el fondo tendrán en cuenta la fecha de vencimiento del fondo en 2026.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Rentabilidad

Rentabilidad (en % - EUR)



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.

Periodo	Fondo
06/2019 - 03/2020	-5,8
03/2020 - 03/2021	7,9
03/2021 - 03/2022	-0,5
03/2022 - 03/2023	-3,7
03/2023 - 03/2024	9,0

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,8	9,0	4,4	--	6,2	3,1	1,5	--	-3,3	3,7	-8,2	7,4

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

Volatilidad	4,68%	Descenso máximo	-8,46%	VAR (99%/10 días)	1,44%
Ratio Sharpe	-0,13	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Euro	45,7	US Treasury 21/15.08.24	5,2
Dólar estadounidense	38,3	American Express 19/30.07.24	5,1
Peso mexicano (nuevo)	8,8	European Investment Bank 17/07.07.2027 MTN	5,0
Corona noruega	2,8	European Investment Bank 20/19.06.24 MTN	3,9
Libra esterlina	1,9	Anheuser-Busch InBev 16/17.03.28 MTN	3,3
Franco suizo	1,4	Deutsche Post 20/20.05.26 MTN	3,2
Dólar de Hong Kong	1,0	Münchener Hypothekenbk 22/25.08.2032 MTN	3,2
		Alibaba Group Holding 15/28.11.24	3,0
		Italy 21/15.03.28	2,9
		Norway 18/26.04.28	2,8
		Total	37,6

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión (% del fondo)

Renta fija	68,7
Renta variable	26,1
Certificados	2,3
Materias primas	1,4
Efectivo y otros patrimonio	1,5

## Ficha: DJE Gestión Patrimonial 2026



Fondos mixtos - Conservadores

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	DJE Kapital AG	Comisión total	0,890%
Gestor del fondo desde	04.06.2019	Ajuste por dilución**	0,650%
Sociedad Gestora	DJE Kapital AG	Gastos corrientes / TER (1)	1,340%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	--
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	FCP	Ingresos acumulados	--
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Valor liquidativo	96,48 EUR
Patrimonio	43,7 Mio. EUR	Fin de ejercicio	30.01.2026
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	04.06.2019		
Fin de ejercicio	31.12.2024		
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento		
ISIN	LU1899149386		

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

(1) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte 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 31.12.2023. 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

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Concept DJE Alpha Renten Global



Fondos mixtos - Conservadores

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

Para el DWS Concept DJE Alpha Renten Global solo se adquieren obligaciones especiales de emisores extranjeros y nacionales. Las acciones deben añadirse en pequeñas proporciones.

## Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

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



## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,9	7,2	2,2	12,2	168,4	2,6	0,7	2,3	6,2	2,6	-6,3	3,2

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

Volatilidad	4,65%	Descenso máximo	-8,38%	VAR (99%/10 días)	1,72%
Ratio Sharpe	-0,22	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Euro	45,8	US Treasury 18/15.02.28	6,1
Dólar estadounidense	42,1	Fortum 19/27.02.29 MTN	3,9
Peso mexicano (nuevo)	5,1	Wi Treasury Sec. 22/15.03.25	3,7
Yen japonés	2,9	TUI 24/15.03.2029 Reg S	2,8
Corona danesa	1,9	European Investment Bank 20/19.06.24 MTN	2,8
Franco suizo	1,4	United States of America 22/05.15.32	2,5
Dólar de Hong Kong	0,4	ENEL International Finance 22/14.10.2025 Reg S	2,2
Dólar taiwanés	0,2	Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S	2,1
Corona noruega	0,1	Italy B.T.P. 15/01.03.32	1,9
		K+S 18/18.07.24	1,9
		Total	29,9
Incl. las operaciones a plazo sobre divisas, los valores negativos y positivos reflejan la previsión sobre las div.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Ratio de inversión	(% del fondo)		
Renta fija	75,7		
Renta variable	19,0		
Materias primas	3,2		
Fondos de inversión	0,9		
Efectivo y otros patrimonio	1,2		
Largo Futuro	12,6		

## Categoría Morningstar™

Mixtos Defensivos EUR - Global

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Ficha: DWS Concept DJE Alpha Renten Global



Fondos mixtos - Conservadores

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	1,9	7,9	4,2	15,9	40,7	2,7	1,4	3,0	6,9	3,2	-5,7	3,9
LC	1,9	7,2	2,2	12,2	168,4	2,6	0,7	2,3	6,2	2,6	-6,3	3,2
TFC	1,9	7,9	4,2	15,9	14,4	2,7	1,4	3,0	6,9	3,2	-5,7	3,9

## Fondo

Gestor de la Cartera	DJE Kapital AG	Patrimonio	642,0 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.02.2012	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DJE Kapital AG	Fecha de lanzamiento	30.04.1998
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.06.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	LU0828132174	Acumulación	140,70	0,700%	0,79% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0087412390	Acumulación	137,23	1,350%	1,44% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1673814486	Acumulación	114,38	0,700%	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 30.06.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/LU0087412390>

### 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 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

Teniendo en cuenta la idea de sostenibilidad, el fondo DWS Stiftungsfonds invierte de forma flexible en los mercados de valores y de renta fija europeos. Hasta un 30% puede invertirse en acciones. Su objetivo es una distribución anual adecuada en euros. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa.

## Comentario del gestor

Marzo se caracterizó una vez más por el buen comportamiento de las clases de activos de riesgo. Los principales mercados de valores mundiales registraron ganancias, mientras que las primas de riesgo de los bonos corporativos también se redujeron en la mayoría de los casos. El rendimiento de las principales regiones de acciones se caracterizó por el hecho de que los EE. UU. (S&P 500: +3,2%), la zona euro (EuroStoxx50: +4,4%), el Reino Unido (FTSE100: +4,8%) y Japón (MSCI Japan: +4,2%) registraron sólidas ganancias. Al mismo tiempo, los rendimientos de los bonos del Estado de los países centrales se estabilizaron en marzo y descendieron ligeramente. Los rendimientos de los bonos del Estado estadounidense a 10 años cayeron 0,05 pp hasta el 4,20% en el transcurso del mes y los rendimientos de los bonos del Estado alemán a 10 años cayeron 0,11 pp hasta el 2,30% a finales de mes. El USD cerró casi sin cambios frente al EUR, justo por debajo de 1,08. El precio del petróleo volvió a subir un 4,6% y cerró en 87,5 USD por barril, mientras que el oro se situó en 2.230 USD tras una fuerte subida del 9,1%.

En este contexto, el DWS ESG Stiftungsfonds registró una revalorización del +1,89% en el mes analizado, tras tener en cuenta la distribución.

## Categoría Morningstar™

Mixtos Defensivos EUR

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



## 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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,9	7,6	-4,2	5,4	70,5	2,4	-1,4	1,1	0,6	6,7	-12,6	4,4

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

Volatilidad	5,67%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	1,22%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)		Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente		Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(2,8)	2,6	Efectivo	(2,9)	3,2
Renta fija	(75,0)	74,8	Renta fija	(73,6)	72,7
Renta variable	(21,0)	21,8	Fondo mixto	(0,7)	0,7
Inversiones alternativas	(1,1)	0,8	Renta variable	(16,8)	17,5
			Inversiones alternativas	(1,2)	0,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	77,0
Dólar estadounidense	15,9
Libra esterlina	3,8
Franco suizo	1,0
Dólar canadiense	0,7
Dólar australiano	0,5
Yen japonés	0,4
Corona noruega	0,2
Rand sudafricano	0,1

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

## Princip. inversiones (% del fondo)

Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	2,4
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	2,2
Spain 14/30.04.24	1,9
Ireland 21/18.10.31	1,9
KfW 20/18.07.25	1,8
Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y	1,8
US Treasury 22/15.06.2025	1,7
Ireland 09/13.03.25	1,6
US Treasury 23/30.06.2025	1,3
Prosus 21/13.07.29 Reg S	1,2
Total	17,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Alemania	16,1
EE.UU.	6,6
Francia	6,5
Supranational	5,8
España	5,6
Países Bajos	5,5
Irlanda	4,8
Gran Bretaña	4,6
Suiza	3,2
Luxemburgo	2,6
Otros países	15,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	23,2
AA	15,3
A	7,4
BBB	49,1
BB	3,3
B	0,5
Otras	0,6
Not rated	0,6

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 (%)	4,0		
Duración (en años)	2,7	Duración modificada	2,8
Número de bonos	147	Calificación media	A

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LC	1,9	7,6	-4,2	--	3,5	2,4	-1,4	--	0,6	6,7	-12,6	4,4
LD	1,9	7,6	-4,2	5,4	70,5	2,4	-1,4	1,1	0,6	6,7	-12,6	4,4

## Ficha: DWS ESG Stiftungsfonds



Fondos mixtos - Conservadores

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Markus Diebel
Gestor del fondo desde	11.03.2015
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	1.102,0 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	15.04.2002
Fin de ejercicio	31.12.2024
Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
LC	EUR	DE000DWS22Q5	Acumulación	103,45	1,100%	1,12% (1)	--	--	--
LD	EUR	DE0005318406	Distribución	46,07	1,100%	1,12% (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 31.12.2023. 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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DE0005318406>

### 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.
- Si el garante sufre una situación de insolvencia, la garantía podría quedar anulada.
- 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 rentabilidad

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](http://www.dws.com).

# Fondos mixtos

Dinámicos

# Ficha: DWS ESG Dynamic Opportunities



Fondos mixtos - Dinámicos

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

### Política de inversión

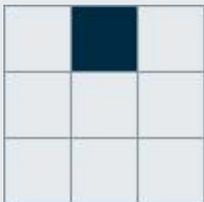
El DWS ESG Dynamic Opportunities es un fondo multiactivo centrado en las acciones que cuenta con una gestión integrada del riesgo. Su objetivo es maximizar el rendimiento ajustado al riesgo en el segmento de fondos equilibrados dinámicos a largo plazo. A tal fin, el fondo invierte principalmente en acciones, bonos y divisas a nivel mundial. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa.

### Comentario del gestor

La persistencia del optimismo en relación con el aumento de la productividad intersectorial a través de soluciones de IA, junto con la solidez de los datos económicos y la perspectiva de recortes de los tipos de interés por parte del BCE y la Fed, propiciaron nuevos máximos en los mercados de valores mundiales en marzo. El oro también registró nuevos máximos en marzo. Los bonos del Estado estadounidense y de la zona euro registraron pocos cambios. En este entorno de mercado, el MSCI Welt Index avanzó en torno a un 3,4% (en EUR). El EUR se depreció alrededor de un 0,14% frente al USD, el oro (en EUR) ganó un 9,1% respecto al mes anterior y el precio del petróleo subió en torno a un 7,4% (WTI en EUR). El DWS ESG Dynamic Opportunities avanzó alrededor de un 3,1% en marzo (clase de acciones FC) y, a nivel de acciones, se benefició de la selección de valores en los sectores financiero, de comunicaciones y atención sanitaria (p. ej., Allianz, Alphabet y EssilorLuxottica). El oro también contribuyó en gran medida al resultado. Las contribuciones negativas procedieron de las acciones del sector defensivo de consumo. A finales de mes, la exposición a las acciones era de cerca del 66%, la exposición al USD del 41% y al oro del 7,6%.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

Mixtos Agresivos EUR - Global

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™: **AAAAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción FC



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	25,0
03/2015 - 03/2016	-1,3
03/2016 - 03/2017	12,8
03/2017 - 03/2018	-0,1
03/2018 - 03/2019	7,8
03/2019 - 03/2020	-7,0
03/2020 - 03/2021	31,2
03/2021 - 03/2022	7,1
03/2022 - 03/2023	-3,4
03/2023 - 03/2024	11,8

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 FC

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,1	11,8	15,6	41,0	179,2	5,8	4,9	7,1	5,4	18,9	-12,0	10,6

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

Volatilidad	9,59%	Descenso máximo	-15,42%	VAR (99%/10 días)	2,91%
Ratio Sharpe	0,29	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Atención sanitaria	12,7	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	3,7
Financieros	11,4	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	3,3
Tecnología de la Info.	8,3	Amazon.com Inc (Consumo Discrecional)	2,9
Servicios de comunicación	8,3	Linde (Materiales)	2,1
Bienes Industriales	7,3	Allianz SE (Financieros)	2,0
Servicios públicos	5,4	Mastercard Inc (Financieros)	2,0
Consumo Discrecional	4,6	Visa Inc (Financieros)	1,9
Materiales	3,2	AXA SA (Financieros)	1,9
Consumo Básico	2,0	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	1,8
Inmuebles	1,8	Vinci SA (Bienes Industriales)	1,8
		Total	23,4
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	27,3	Renta variable	65,1
Alemania	12,0	Renta fija	11,2
Francia	9,0	Fondos de inversión	8,7
Irlanda	3,7	Materias primas	7,6
Japón	3,2	Efectivo y otros patrimonio	7,4
Suiza	2,0		
Italia	1,6		
Gran Bretaña	1,4		
Taiwan	1,4		
Dinamarca	1,0		
Países Bajos	1,0		
Otros países	1,3		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	42,9	> 10.000 Mlls.	64,8
Dólar estadounidense	40,9	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	0,3
Yen japonés	4,5		
Dólar australiano	3,0		
Franco suizo	2,3		
Libra esterlina	1,6		
Corona noruega	1,5		
Dólar taiwanés	1,4		
Corona danesa	1,3		
Won surcoreano	0,6		

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	55	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,1	Ø Capitalización de mercado	436.241,7 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	3,1	11,8	15,6	41,0	179,2	5,8	4,9	7,1	5,4	18,9	-12,0	10,6
LC	3,1	11,1	13,3	36,6	55,0	5,6	4,3	6,4	4,7	18,1	-12,6	9,9

## Ficha: DWS ESG Dynamic Opportunities



Fondos mixtos - Dinámicos

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Christoph-Arend Schmidt
Gestor del fondo desde	01.01.2013
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Estructura jurídica	Patrimonio especial
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH
Patrimonio	3.596,6 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	30.06.2000
Fin de ejercicio	31.12.2024
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	DE0009848077	Acumulación	62,78	0,850%	0,95% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS17J0	Acumulación	59,90	1,500%	1,60% (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 31.12.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DE0009848077>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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 buscan 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](http://www.dws.com).

# Fondos mixtos

Bonos convertibles

## 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 tradicionales. El horizonte de inversión objetivo es de entre 3 y 5 años. Con el fin de lograr el perfil de rendimiento ajustado al riesgo más favorable posible, el fondo invierte principalmente en bonos convertibles en el rango delta medio. Los riesgos cambiarios se cubren sistemáticamente. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa.

## Comentario del gestor

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

## Categoría Morningstar™

RF Convertibles - Otros

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	2,3
03/2015 - 03/2016	-0,1
03/2016 - 03/2017	1,5
03/2017 - 03/2018	-1,1
03/2018 - 03/2019	-2,5
03/2019 - 03/2020	-3,4
03/2020 - 03/2021	26,5
03/2021 - 03/2022	-4,4
03/2022 - 03/2023	-9,3
03/2023 - 03/2024	4,5

## 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 LD

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,4	4,5	-9,4	10,7	487,0	0,1	-3,2	2,0	18,2	1,0	-15,7	5,4

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

Volatilidad	8,32%	Descenso máximo	-20,78%	VAR (99%/10 días)	2,45%
Ratio Sharpe	-0,60	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Sectores ajustados por delta	(% del fondo)	Principales valores	(% del fondo)
Tecnología de la Info.	10,4	TITIM 4 04/11/24	3,0
Bienes Industriales	8,5	UMIBB 0 06/23/25	2,0
Atención sanitaria	6,6	CLNXSM 0 1/2 07/05/28	2,0
Consumo Discrecional	4,7	CNP 4 1/4 08/15/26	1,9
Financieros	3,1	APT V 1 1/2 03/10/25	1,9
Inmuebles	2,5	F 1.744 07/19/24	1,8
Servicios de comunicación	2,4	PRYIM 0 02/02/26	1,7
Servicios públicos	1,6	UBER 0 7/8 12/01/28	1,7
Materiales	1,3	TUIGR 5 04/16/28	1,5
Consumo Básico	0,7	ON 0 1/2 03/01/29	1,5
Energía	0,3	<b>Total</b>	<b>19,0</b>
<b>Total</b>	<b>42,1</b>		

## Regiones ajustadas por delta (% del fondo)

EE.UU.	24,5	Número de títulos individuales	155,00
EMEA	12,1	Vencimiento medio (en años)	3,10
Asia (excepto Japón)	3,4	Rendimiento actual (en %)	1,10
Japón	2,1	Calificación media del Fondo (*)	BBB-
<b>Total</b>	<b>42,1</b>	Efectivo y equivalentes (en %)	2,50
		Valores no calificados y otros (en %)	2,00
		Sensibilidad a la renta variable	42,10
		Sensibilidad a los tipos de interés	0,00
		Ø Capitalización de mercado (miles de millones de)	25,50

## Ficha: DWS ESG Convertibles



Fondos mixtos - Bonos convertibles

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Solvencia de la renta fija	(% del fondo)	Perfiles de bonos convertibles	(en %)
AA	2,70	Balanced (delta 0,3 - 0,7)	48,10
A	8,70	Bond Like (delta 0 - 0,3)	32,30
BBB	39,20	Equity Like (delta 0,7 - 1)	17,20
BB	30,70	Otros	2,50
B	15,30		
CCC	1,50		
Not rated	2,00		

## Capitalización de mercado

	(en %)
Large Cap	61,50
Mid Cap	23,70
Small Cap	12,30
Otros	2,50

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
LD	1,4	4,5	-9,4	10,7	487,0	0,1	-3,2	2,0	18,2	1,0	-15,7	5,4
TFC	1,4	4,7	-8,8	12,0	7,8	0,2	-3,0	2,3	18,5	1,3	-15,5	5,6
TFD	1,5	4,8	-8,6	12,2	7,9	0,2	-3,0	2,3	18,5	1,3	-15,5	5,8

## Ficha: DWS ESG Convertibles



Fondos mixtos - Bonos convertibles

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Hans-Joachim Weber	Patrimonio	100,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.11.2016	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	23.04.1991
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	Patrimonio especial		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH		

Clases de Acciones										
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima		
LD	EUR	DE0008474263	Distribución	136,23	0,850%	0,87% (1)	--	--	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SB3	Acumulación	107,82	0,600%	0,63% (1)	--	--	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SC1	Distribución	106,54	0,600%	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 30.09.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DE0008474263>

### 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 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

Fondos mixtos

Fondos multiactivo

# Ficha: DWS ESG Global Emerging Markets Balanced

Fondos mixtos - Fondos multiactivo



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

### Política de inversión

Inversiones en valores de mercados emergentes. La ponderación máxima en acciones es del 70%. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza.

### Comentario del gestor

Las acciones de ME avanzaron en marzo, pero su rendimiento fue inferior al de las acciones mundiales. Las expectativas del mercado de un menor riesgo de recesión en EE. UU. y de recortes de los tipos por parte del BC a finales de año apoyaron a los activos de riesgo. Las acciones asiáticas fueron las más fuertes. El optimismo de la IA siguió respaldando las acciones de Corea del Sur y Taiwán. Las acciones chinas se quedaron atrás al aumentar las tensiones entre EE. UU. y China por diversas acciones del Congreso. A nivel sectorial, las TI fueron el mejor sector (-8%). Seguimos siendo selectivos en China, pero seguimos siendo muy optimistas con las surcoreanas, que constituyen la mayor sobreponderación del fondo, gracias a la mejora de los fundamentales de las empresas de semiconductores y a los crecientes esfuerzos por mejorar el rendimiento para los accionistas y las valoraciones distorsionadas. La asignación global a acciones se mantiene en torno al 45%.

Los bonos generaron rendimientos positivos en marzo, en particular los bonos del Estado de ME en USD. Las divisas de ME se me mostraron muy dispares, siendo el MXN la divisa con mejor comportamiento (+3%). El USD/EUR se mantuvo casi sin cambios. La duración del fondo es de 2,5 años y la exposición USD/HKD sigue siendo positiva (-55%). En marzo, el fondo avanzó un 2,2% en EUR.

### Categoría Morningstar™

Mixtos Global Emergentes

**Clasificaciones** (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	27,0
03/2015 - 03/2016	-12,7
03/2016 - 03/2017	17,7
03/2017 - 03/2018	2,0
03/2018 - 03/2019	5,8
03/2019 - 03/2020	-11,0
03/2020 - 03/2021	29,4
03/2021 - 03/2022	-9,9
03/2022 - 03/2023	-4,1
03/2023 - 03/2024	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 LD(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,2	3,2	-10,8	2,8	42,7	3,2	-3,7	0,6	1,2	-0,2	-11,2	1,7

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

Volatilidad	10,68%	Descenso máximo	-21,22%	VAR (99%/10 días)	3,88%
Ratio Sharpe	-0,54	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	14,9	Taiwan Semiconductor ADR	3,8
Tecnología de la Info.	12,5	Samsung Electronics GDR 144a	2,8
Consumo Discrecional	7,4	Tencent Holdings	2,3
Servicios de comunicación	5,9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	2,1
Bienes Industriales	5,0	KB Financial Group	1,9
Consumo Básico	2,1	SK Square Co.	1,6
Materiales	0,7	Hana Financial Group	1,4
Atención sanitaria	0,6	SK Hynix	1,4
Inmuebles	0,3	MediaTek	1,2
		Samsung Life Insurance Co.	1,2
		Total	19,7
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	
<b>Distribución por divisas</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Dólar estadounidense	32,6	Renta variable	49,4
Dólar de Hong Kong	11,2	Renta fija	40,5
Won surcoreano	11,0	Efectivo y otros patrimonio	10,2
Euro	4,8	Future Short	-3,6
Real brasileño	4,2		
Dólar taiwanés	3,5		
Peso mexicano (nuevo)	3,4		
Rand sudafricano	3,2		
Zloty polaco	3,1		
Forinto húngaro	2,1		
Otras divisas	10,5		

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

# Ficha: DWS ESG Global Emerging Markets Balanced

Fondos mixtos - Fondos multiactivo



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ID(EUR)	2,2	4,1	-8,5	7,2	55,8	3,5	-2,9	1,4	2,0	0,6	-10,5	2,6
LD(EUR)	2,2	3,2	-10,8	2,8	42,7	3,2	-3,7	0,6	1,2	-0,2	-11,2	1,7

## Fondo

Gestor de la Cartera	Martin Rother	Patrimonio	92,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	13.05.2013	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	09.03.2011
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	30.09.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
ID	EUR	LU0575334395	Distribución	116,82	0,850%	0,86% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	LU0455866771	Distribución	114,34	1,650%	1,70% (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 30.09.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/LU0455866771>

## 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 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS ESG Multi Asset Dynamic



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

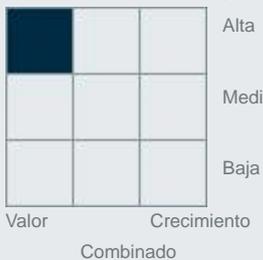
El fondo DWS ESG Multi Asset Dynamic invierte de forma flexible en los mercados de valores y de renta fija mundiales. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa.

## 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 Flexibles EUR - Global

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAAAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

## Rentabilidad (en %) - Clase de acción FD



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 FD

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,1	7,8	9,0	31,9	264,0	3,3	2,9	5,7	2,2	15,7	-6,6	4,8

## Otras características (3 años) / VAR (1 año) - Clase de acción FD

Volatilidad	8,48%	Descenso máximo	-9,88%	VAR (99%/10 días)	3,14%
Ratio Sharpe	0,06	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Tecnología de la Info.	12,5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	3,0
Financieros	12,1	Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info)	2,4
Atención sanitaria	11,1	Vonovia SE (Inmuebles)	2,2
Servicios de comunicación	9,2	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	2,1
Servicios públicos	8,4	Orange (Servicios de comunicación)	1,9
Consumo Básico	6,2	E.ON SE (Servicios públicos)	1,9
Bienes Industriales	5,4	Koninklijke Ahold Delhaize NV (Consumo Básico)	1,9
Materiales	3,7	Bank of New York Mellon Corp/The (Financieros)	1,7
Inmuebles	3,4	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	1,6
Consumo Discrecional	2,8	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	1,6
		Total	20,3
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
EE.UU.	24,5	Renta variable	74,7
Alemania	9,9	Renta fija	18,9
Francia	6,0	Fondos de inversión	1,3
Corea	5,9	Efectivo y otros patrimonio	5,2
Japón	4,5	Largo Futuro	5,8
España	3,8	Future Short	-5,2
Países Bajos	3,4		
Taiwan	3,0		
Gran Bretaña	2,2		
Austria	1,9		
Suiza	1,9		
Otros países	7,5		
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ratio de inversión</b>	

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	49,9
Euro	36,3
Yen japonés	4,6
Corona sueca	2,7
Won surcoreano	2,4
Libra esterlina	1,5
Franco suizo	1,2
Corona danesa	0,8
Corona noruega	0,3
Dólar de Hong Kong	0,3

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	79	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,8	Ø Capitalización de mercado	192.433,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FD	4,1	7,8	9,0	31,9	264,0	3,3	2,9	5,7	2,2	15,7	-6,6	4,8
LD	4,1	7,1	6,9	27,7	35,9	3,2	2,3	5,0	1,5	15,0	-7,2	4,1

## Ficha: DWS ESG Multi Asset Dynamic



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Gunnar Friede
Gestor del fondo desde	15.03.2005
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	FCP
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe
Patrimonio	184,7 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	03.01.2005
Fin de ejercicio	31.12.2024
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
FD	EUR	LU0198959040	Distribución	277,06	0,850%	0,91% (1)	--	2.000.000	
LD	EUR	LU1790031394	Distribución	275,16	1,500%	1,56% (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 31.12.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/LU0198959040>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Strategic ESG Allocation Balance



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión es lograr una rentabilidad positiva de medio a largo plazo teniendo en cuenta las oportunidades y riesgos de los mercados internacionales de capital. Para lograrlo, el fondo invierte principalmente en fondos cotizados en bolsa. 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 tiene como objetivo mantener una volatilidad anualizada de entre el 5% y el 10% en periodos sucesivos de 5 años.

## Comentario del gestor

El mes de marzo, al igual que febrero, volvió a caracterizarse por el buen comportamiento de las clases de activos de riesgo. A modo de ejemplo, los principales mercados de valores mundiales registraron ganancias casi en su totalidad, mientras que las primas de riesgo se redujeron también en la mayoría de los casos. El rendimiento de las principales regiones de acciones fue positivo casi sin excepciones. Los mercados emergentes (MSCI EM: +2,5%), EE. UU. (S&P 500: +3,2%), la zona euro (EuroStoxx50: +4,4%), el Reino Unido (FTSE100: +4,8%) y Japón (MSCI Japan: +4,2%) registraron sólidas ganancias. Las acciones de los mercados desarrollados se comportaron ligeramente mejor que las de los mercados emergentes. Incluso los rendimientos de los bonos del Estado de los países centrales se estabilizaron en marzo y descendieron ligeramente. Los rendimientos de los bonos del Estado estadounidense a 10 años cayeron un 0,05% hasta el 4,20% en el transcurso del mes y los rendimientos de los bonos del Estado alemán a 10 años cayeron un 0,11% hasta el 2,30% a finales de mes. El USD cerró casi sin cambios frente al EUR, justo por debajo de 1,08. El precio del petróleo volvió a subir un 4,6% y cerró en 87,5 USD por barril, mientras que el oro se situó en 2.230 USD tras una fuerte subida del 9,1%.

## Categoría Morningstar™

Mixtos Moderados EUR - Global

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
01/2018 - 03/2018	-3,5
03/2018 - 03/2019	5,0
03/2019 - 03/2020	-5,7
03/2020 - 03/2021	23,5
03/2021 - 03/2022	4,0
03/2022 - 03/2023	-6,7
03/2023 - 03/2024	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	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,1	11,9	8,6	26,5	28,2	4,9	2,8	4,8	4,8	12,9	-13,8	10,1

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

Volatilidad	8,63%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	2,31%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Renta variable	46,9
Bonos corporativos	16,2
Bonos gubernamentales	15,1
Efectivo	5,4
Otros títulos	16,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)	Princip. inversiones	(% del fondo)
Efectivo	(6,5) <b>5,5</b>	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	15,4
Renta fija	(39,1) <b>39,3</b>	Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	12,2
Renta variable	(48,4) <b>49,1</b>	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS E	7,5
Inversiones alternativas	(6,0) <b>6,1</b>	Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF 1D	5,5
		DWS Invest ESG Euro High Yield XC	5,5
		DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	5,4
		Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	5,2
		Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	5,0
		Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF	5,0
		iShares II Corp Bond 0-3 yr ESG UCITS ETF	4,0
		Total	70,7
		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	65,1
Dólar estadounidense	25,7
Yen japonés	4,2
Libra esterlina	2,9
Franco suizo	2,0

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,0	Duración modificada	1,5
-----------------	-----	---------------------	-----

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
ID(EUR)	2,2	12,5	10,3	29,6	32,1	5,1	3,3	5,3	5,3	13,4	-13,4	10,7
LC(EUR)	2,1	11,9	8,6	26,5	28,2	4,9	2,8	4,8	4,8	12,9	-13,8	10,1
LD(EUR)	2,1	11,9	8,6	26,3	31,1	4,9	2,8	4,8	4,8	12,8	-13,8	10,1

## Ficha: DWS Strategic ESG Allocation Balance



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Peter Warken
Gestor del fondo desde	01.07.2020
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
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	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
ID	EUR	LU1740984841	Distribución	127,70	0,300%	0,31% (1)	--	10.000.000	
LC	EUR	LU1740984924	Acumulación	128,20	0,800%	0,85% (1)	--	--	
LD	EUR	LU1922430332	Distribución	128,17	0,800%	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 31.12.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/LU1740984924>

## 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 bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión es lograr una rentabilidad positiva de medio a largo plazo teniendo en cuenta las oportunidades y riesgos de los mercados internacionales de capital. Para lograrlo, el fondo invierte principalmente en fondos cotizados en bolsa. 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 tiene como objetivo mantener una volatilidad anualizada de entre el 10% y el 15% en periodos sucesivos de 5 años.

## Comentario del gestor

El mes de marzo, al igual que febrero, volvió a caracterizarse por el buen comportamiento de las clases de activos de riesgo. A modo de ejemplo, los principales mercados de valores mundiales registraron ganancias casi en su totalidad, mientras que las primas de riesgo se redujeron también en la mayoría de los casos. El rendimiento de las principales regiones de acciones fue positivo casi sin excepciones. Los mercados emergentes (MSCI EM: +2,5%), EE. UU. (S&P 500: +3,2%), la zona euro (EuroStoxx50: +4,4%), el Reino Unido (FTSE100: +4,8%) y Japón (MSCI Japan: +4,2%) registraron sólidas ganancias. Las acciones de los mercados desarrollados se comportaron ligeramente mejor que las de los mercados emergentes. Incluso los rendimientos de los bonos del Estado de los países centrales se estabilizaron en marzo y descendieron ligeramente. Los rendimientos de los bonos del Estado estadounidense a 10 años cayeron un 0,05% hasta el 4,20% en el transcurso del mes y los rendimientos de los bonos del Estado alemán a 10 años cayeron un 0,11% hasta el 2,30% a finales de mes. El USD cerró casi sin cambios frente al EUR, justo por debajo de 1,08. El precio del petróleo volvió a subir un 4,6% y cerró en 87,5 USD por barril, mientras que el oro se situó en 2.230 USD tras una fuerte subida del 9,1%.

## Categoría Morningstar™

Mixtos Agresivos EUR - Global

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
01/2018 - 03/2018	-5,1
03/2018 - 03/2019	7,3
03/2019 - 03/2020	-8,5
03/2020 - 03/2021	34,7
03/2021 - 03/2022	7,7
03/2022 - 03/2023	-7,3
03/2023 - 03/2024	16,2

## 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	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,8	16,2	16,1	43,2	45,8	7,0	5,1	7,4	6,0	19,5	-15,1	13,2

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

Volatilidad	11,19%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	3,32%
-------------	--------	-------------	----	-------------------	-------

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Renta variable		63,3
Bonos corporativos		8,3
Bonos gubernamentales		6,4
Efectivo		3,0
Otros títulos		18,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Bruto de tipos de inversiones

(% del fondo)

	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(3,9)	3,2
Renta fija	(18,6)	18,5
Renta variable	(74,5)	75,2
Inversiones alternativas	(3,0)	3,1

## Princip. inversiones

(% del fondo)

Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	19,1
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	18,5
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS E	10,4
iShares IV PLC - iShares MSCI USA SRI UCITS E	7,3
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	5,9
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	5,1
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	4,9
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	4,5
iShares MSCI	3,4
Xtrackers MSCI World Quality ESG UCITS ETF 1	3,3
Total	82,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	52,0
Dólar estadounidense	33,4
Yen japonés	6,7
Libra esterlina	4,7
Franco suizo	3,2

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	1,0	Duración modificada	0,8
-----------------	-----	---------------------	-----

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
IC(EUR)	2,8	16,9	18,1	46,9	55,0	7,2	5,7	8,0	6,5	20,2	-14,6	13,9
ID(EUR)	2,8	16,9	18,1	46,9	50,5	7,2	5,7	8,0	6,5	20,2	-14,6	13,9
LC(EUR)	2,8	16,2	16,1	43,2	45,8	7,0	5,1	7,4	6,0	19,5	-15,1	13,2
LD(EUR)	2,8	16,2	16,1	42,9	45,5	7,0	5,1	7,4	6,0	19,5	-15,1	13,2

## Ficha: DWS Strategic ESG Allocation Dynamic



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo	
Gestor de la Cartera	Peter Warken
Gestor del fondo desde	01.07.2020
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
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	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
IC	EUR	LU1899149030	Acumulación	154,95	0,320%	0,34% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1740985657	Distribución	146,05	0,320%	0,35% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1740985731	Acumulación	145,77	0,850%	0,91% (1)	--	--
LD	EUR	LU1740985814	Distribución	142,20	0,850%	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 31.12.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/LU1740985731>

## 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 bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Fondos de fondos



# Ficha: Deutsche Bank Best Allocation - Balance ESG

Fondos de fondos



Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
R	2,3	12,2	8,0	26,0	57,7	5,6	2,6	4,7	5,7	9,1	-10,8	9,2

## Fondo

Gestor de la Cartera	Group Advised Portfolios	Asesor de inversiones	Deutsche Bank AG, Theodor-Heuss-Allee 72, 60486 F
Gestor del fondo desde	18.03.2013	Patrimonio	2.850,1 Mio. EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Divisa del fondo	EUR
Domicilio de la gestión	Alemania	Fecha de lanzamiento	18.03.2013
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Fin de ejercicio	31.12.2024
Estructura jurídica	SICAV	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
R	EUR	LU0859635202	Distribución	150,09	1,600%	1,80% (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 31.12.2023. 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](http://www.dws.es)  
E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto:dws.iberia@dws.com)

## Nota

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-fondos/LU0859635202>

## 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 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](http://www.dws.com).

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión de "Deutsche Bank Best Allocation - Flexible" es obtener un resultado positivo de la inversión de medio a largo plazo teniendo en cuenta las oportunidades y los riesgos en los mercados de capitales internacionales. Para ello, el Subfondo invierte su patrimonio principalmente en fondos índice que cotizan en bolsa (los ETF) y en materias primas cotizadas en bolsa (las ETC). El Subfondo pretende invertir a medio y largo plazo principalmente en activos de riesgo (como acciones y/o materias primas).

## Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

## Rentabilidad (en % - EUR)



Periodo	Fondo
03/2014 - 03/2015	12,9
03/2015 - 03/2016	-8,9
03/2016 - 03/2017	11,0
03/2017 - 03/2018	-3,3
03/2018 - 03/2019	-4,1
03/2019 - 03/2020	-1,9
03/2020 - 03/2021	24,0
03/2021 - 03/2022	0,5
03/2022 - 03/2023	-5,7
03/2023 - 03/2024	13,8

## 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 %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,1	13,8	7,9	31,3	43,7	7,3	2,6	5,6	8,9	8,6	-10,0	8,5

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

Volatilidad	9,69%	Descenso máximo	-12,14%	VAR (99%/10 días)	2,67%
Ratio Sharpe	0,05	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)	Princip. inversiones (fondo)	(% del fondo)
Efectivo	8,2	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (	12,3
Renta fija	21,9	InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF USD Acc. (Fond	10,2
Renta variable	57,5	UBS(L)FS-BBG MSCI EO ALCS.UETF EUR (Fon	7,0
Inversiones alternativas	12,3	BNP Paribas Easy - Euro Corp Bond SRI PAB (Fo	7,0
		Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (Fondo	6,1
		iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.U.ETF EUR (Fondos	6,1
		Invesco Markets II EUR IGC Corp Bond U ETF CI	6,0
		Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ET	6,0
		DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund I	5,7
		Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (Fon	5,1
		Total	71,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	100,0
------	-------

## Categoría Morningstar™

Mixtos Agresivos EUR - Global

## Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



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

## Ficha: Deutsche Bank Best Allocation - Flexible



Fondos de fondos

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Group Advised Portfolios	Comisión total	1,600%*
Gestor del fondo desde	18.03.2013	*más comisión de éxito	0,000%
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Gastos corrientes / TER (1)	1,801%
Domicilio de la gestión	Alemania	Sin préstamo de valores	0,007%
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Beneficios	Distribución
Estructura jurídica	SICAV	Ingresos acumulados	1,82 EUR
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Valor liquidativo	138,26 EUR
Asesor de inversiones	Deutsche Bank AG, Theodor-Heuss-Allee 72, 60486 Fran		
Patrimonio	101,8 Mio. EUR		
Divisa del fondo	EUR		
Fecha de lanzamiento	18.03.2013		
Fin de ejercicio	31.12.2024		
Perfil de los inversores	Orientado al riesgo		
ISIN	LU0859635384		

(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 31.12.2023. 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

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en 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 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](http://www.dws.com).

## Ficha: DWS Multi Opportunities



Fondos de fondos

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

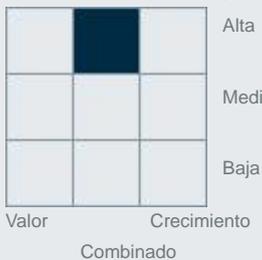
El fondo de fondos DWS Multi Opportunities intenta alcanzar el mayor crecimiento del valor en euros. Este fondo invierte al menos el 51% de su patrimonio neto en fondos objetivo. Para el fondo se pueden adquirir participaciones en fondos de RV nacionales y extranjeros, fondos de valores mixtos, fondos de rentas de valores y fondos de valores cercanos al mercado monetario. Además, el patrimonio se puede invertir en acciones, en valores a TI fijo o variable, en certificados de acciones y en obligaciones convertibles. Se mantendrá su diversificación internacional.

## Comentario del gestor

La persistencia del optimismo en relación con el aumento de la productividad intersectorial a través de soluciones de IA, junto con la solidez de los datos económicos y la perspectiva de recortes de los tipos de interés por parte del BCE y la Fed, propiciaron nuevos máximos en los mercados de valores mundiales en marzo. El oro también registró nuevos máximos en marzo. Los bonos del Estado estadounidense y de la zona euro registraron pocos cambios. En este entorno de mercado, el MSCI Welt Index avanzó en torno a un 3,4% (en EUR). El EUR se depreció alrededor de un 0,14% frente al USD, el oro (en EUR) ganó un 9,1% respecto al mes anterior y el precio del petróleo subió en torno a un 7,4% (WTI en EUR).

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

Rentabilidad (en %) - Clase de acción FC



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 FC

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	3,3	8,4	12,7	21,6	239,2	4,6	4,1	4,0	-2,8	13,8	-8,0	7,5

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

Volatilidad	7,82%	Descenso máximo	-11,38%	VAR (99%/10 días)	2,85%
Ratio Sharpe	0,24	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)		Neto de tipos de inversiones (% del fondo)		
	Mes anterior	Actualmente	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(1,9)	2,3	(2,0)	2,1
Renta fija	(26,4)	25,6	(26,5)	25,4
Fondo mixto	(29,1)	29,0	(36,6)	36,8
Renta variable	(28,0)	28,3	(37,5)	38,4
Inversiones alternativas	(14,6)	14,8	(6,8)	7,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	65,7
Dólar estadounidense	22,4
Yen japonés	9,2
Franco suizo	1,2
Dólar australiano	0,5
Corona noruega	0,4
Won surcoreano	0,3
Dólar canadiense	0,3
Corona danesa	0,3
Libra esterlina	-0,4

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (% del fondo)

DWS ESG Dynamic Opportunities SC	16,5
DWS Concept Kaldemorgen IC100	12,5
Theam Quant-Cross Asset High Focus	7,6
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	7,2
DWS Invest Credit Opportunities FC	5,0
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS	3,8
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E	2,9
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	2,0
Microsoft Corp.	1,9
Alphabet Cl.C	1,8
Total	61,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Multi Opportunities



Fondos de fondos

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
FC	3,3	8,4	12,7	21,6	239,2	4,6	4,1	4,0	-2,8	13,8	-8,0	7,5
LD	3,2	7,8	10,5	17,6	41,8	4,4	3,4	3,3	-3,5	13,1	-8,6	6,8
NC	3,2	7,3	9,2	15,3	33,7	4,3	3,0	2,9	-3,9	12,7	-8,9	6,4
TFC	3,3	8,5	12,7	21,5	21,5	4,6	4,1	4,0	-2,9	13,8	-8,0	7,5
TFD	3,3	8,4	12,7	21,4	21,5	4,6	4,1	4,0	-2,8	13,7	-7,9	7,5

## Fondo

Gestor de la Cartera	Henning Potstada & Thomas Graby	Patrimonio	517,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	28.04.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	31.05.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	FCP		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión total	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	LU0148742835	Acumulación	307,22	0,850%	1,11% (1)	--	2.000.000
LD	EUR	LU0989117667	Distribución	133,11	1,500%	1,76% (1)	--	--
NC	EUR	LU0989130413	Acumulación	133,70	1,900%	2,16% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1673812605	Acumulación	121,48	0,850%	1,11% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673813165	Distribución	116,54	0,850%	1,11% (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 31.12.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-fondos/LU0148742835>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

# Estrategias devolución total

## Ficha: DWS Concept Kaldemorgen



Estrategias devolución total

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Datos del fondo

## Política de inversión

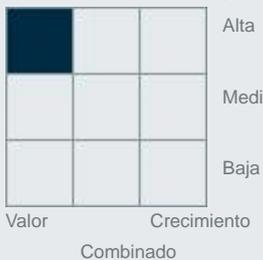
El objetivo de DWS Concept Kaldemorgen es lograr un rendimiento total en euros mediante la inversión en distintos mercados e instrumentos, de acuerdo al ciclo económico en general y al asesoramiento de gestión del fondo. También procura acumular posiciones largas y cortas sintéticas, y beneficiarse de la sobre y subvaloración respectiva de las diferentes clases de activos e instrumentos, así como aprovechar la capacidad de invertir en derivados para cubrir los riesgos del mercado.

## 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™

Mixtos Flexibles EUR - Global

Clasificaciones (Datos a: 29.02.2024)  
Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders:

③ ③ ④ ①

## Rentabilidad

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



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	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	2,1	4,8	6,0	15,5	56,4	3,1	2,0	2,9	-2,6	8,7	-5,4	5,1

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

Volatilidad	4,69%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	2,02%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones	(% del fondo)	Neto de tipos de inversiones	(% del fondo)	
	Mes anterior	Actualmente	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(8,3)	5,1	(11,9)	8,5
Renta fija	(41,4)	43,0	(37,4)	39,1
Renta variable	(41,9)	43,0	(1,4)	1,4
Inversiones alternativas	(8,4)	8,9	(43,4)	44,6
			(7,0)	7,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	59,8
Dólar estadounidense	30,4
Yen japonés	3,3
Franco suizo	2,1
Dólar australiano	1,7
Libra esterlina	1,0
Won surcoreano	0,9
Corona noruega	0,6
Dólar de Singapur	0,2
Dólar de Hong Kong	0,1

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	3,0
Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	3,0
AXA SA (Financieros)	2,9
Allianz SE (Financieros)	1,9
E.ON SE (Servicios públicos)	1,6
Merck & Co Inc (Atención sanitaria)	1,5
Roche Holding AG (Atención sanitaria)	1,5
Linde (Materiales)	1,2
Vonovia SE (Inmuebles)	1,2
CVS Health Corp (Atención sanitaria)	1,2
Total	19,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Concept Kaldemorgen



Estrategias devolución total

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	14,1
Francia	8,6
Alemania	6,6
Japón	2,6
Irlanda	2,3
Países Bajos	2,0
Suiza	1,8
Gran Bretaña	0,8
Italia	0,5
Corea	0,4
Canadá	0,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>	
Atención sanitaria	9,1
Financieros	7,7
Tecnología de la Info.	6,2
Servicios de comunicación	5,6
Servicios públicos	2,8
Bienes Industriales	2,5
Consumo Básico	1,7
Consumo Discrecional	1,7
Materiales	1,6
Inmuebles	1,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	55,9
AA	23,4
A	5,5
BBB	12,6
BB	2,6

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.)  
<https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Alemania	20,5
EE.UU.	13,5
Australia	1,4
Luxemburgo	1,3
Italia	1,1
Supranacional	1,0
Irlanda	1,0
Zona euro	1,0
Francia	0,9
Bélgica	0,5
Otros países	0,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
CHF SFCH(CHF)	2,2	3,5	5,3	16,5	24,8	2,9	1,7	3,1	-2,3	9,9	-5,3	3,6
FC(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,0	84,9	3,3	3,3	4,2	-1,1	9,8	-4,1	6,3
IC(EUR)	2,2	6,0	10,8	24,1	72,0	3,3	3,5	4,4	-1,0	10,1	-3,9	6,5
LC(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
LD(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
NC(EUR)	2,1	4,8	6,0	15,5	56,4	3,1	2,0	2,9	-2,6	8,7	-5,4	5,1
RVC(EUR)	2,5	6,7	11,6	26,6	29,9	3,8	3,7	4,8	-1,1	11,2	-4,1	6,6
SFC(EUR)	2,4	5,6	8,2	20,2	31,5	3,5	2,7	3,8	-2,2	10,0	-5,0	5,5
TFC(EUR)	2,2	5,9	10,0	22,9	25,5	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
TFD(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,1	25,9	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
USD SCH(USD)	2,6	8,4	16,9	--	23,7	4,2	5,3	--	--	11,9	-2,2	8,6
USD TFCH(USD)	2,3	7,3	14,6	33,0	40,6	3,7	4,6	5,9	0,2	10,3	-2,0	7,7

## Ficha: DWS Concept Kaldemorgen



Estrategias devolución total

Marzo 2024

Datos a 28.03.2024

Fondo			
Gestor de la Cartera	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Patrimonio	14.306,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.05.2011	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.05.2011
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
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	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	Acumulación	124,79	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000	
FC	EUR	LU0599947271	Acumulación	184,92	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000	
IC	EUR	LU0599947438	Acumulación	171,95	0,600% *	0,62% (1)	0,35%	10.000.000	
LC	EUR	LU0599946893	Acumulación	169,94	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--	
LD	EUR	LU0599946976	Distribución	161,05	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--	
NC	EUR	LU0599947198	Acumulación	156,38	2,000% *	2,26% (1)	0,00%	--	
RVC	EUR	LU1663838461	Acumulación	129,90	0,750%	0,81% (1)	--	--	
SFC	EUR	LU1303389503	Acumulación	131,49	1,800%	1,86% (1)	--	1.000.000	
TFC	EUR	LU1663838545	Acumulación	125,45	0,750% *	0,81% (1)	0,30%	--	
TFD	EUR	LU1663838891	Distribución	118,24	0,750% *	0,81% (1)	0,27%	--	
USD SCH	USD	LU2096798330	Acumulación	123,69	0,700%	0,74% (1)	--	10.000.000	
USD TFCH	USD	LU1663838974	Acumulación	140,64	0,750% *	0,84% (1)	0,79%	--	

\*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 31.12.2023. 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

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

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/estrategias-devolucion-total/LU0599947198>

### 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 períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

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](http://www.dws.com).

## Apalancamiento / capacidad de Utilización

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

## Beneficio intermedio UE

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

## Beneficios

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

## Coefficiente de correlación

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

## Comisión de éxito

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

## Comisión de gestión

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

## Comisión de suscripción

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

## Comisión total

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

## Comisión total (TER)

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

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 período considerado.

#### Importe por retirada temprana

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

#### Índice (de referencia)

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

#### Ingresos acumulados

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

#### Inversión mínima

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

## Long Call

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

## Long Put

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

## Mejor mes

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

## Mes negativo

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

## Mes positivo

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

## Número de acciones

Número de acciones contenidas en un fondo (incl. ADR/GDR 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.

**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](http://www.dws.es)

E-Mail: [dws.iberia@dws.com](mailto: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](http://www.dws.com)

[info@dws.com](mailto:info@dws.com)