

Ficha: DWS Invest Top Euroland



Fondos de renta variable - Europa

Octubre 2019

Datos a 31.10.2019

Datos del fondo

Política de inversión

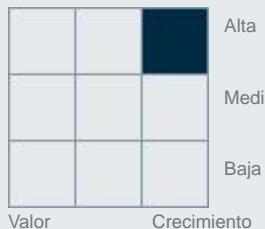
Un mínimo del 75% del patrimonio del subfondo se invierte en acciones de emisores con sede en un Estado miembro de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea (UEM). En su ánimo por buscar empresas líder en el mercado de hoy y mañana, la gestión del fondo tiene en cuenta empresas de grande, media y pequeña capitalización que se asientan en valores altamente capitalizados, prefiriendo las de grande capitalización. La cartera incluye entre 40 y 60 acciones que según la estimación de la gestión del fondo prevé un potencial para generar beneficios por encima de la media.

Comentario del gestor

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

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Zona Euro Cap. Grande

Clasificaciones (Datos a: 30.09.2019)

Rating Morningstar™: **AAAA**

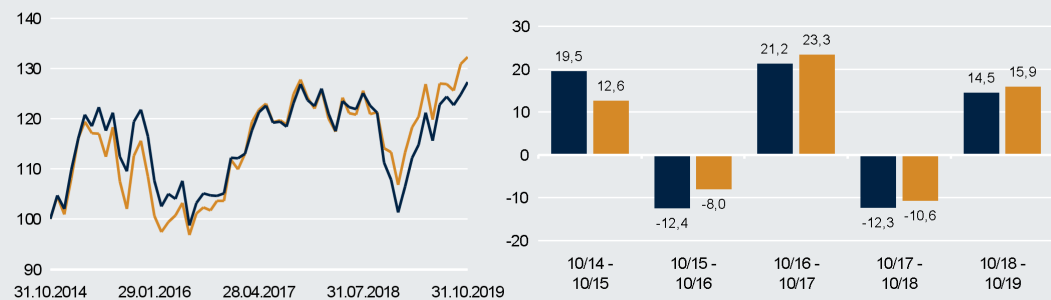
FERI Fund Rating: (D)

Lipper Leaders: **②③②①**

Rentabilidad

Rentabilidad - Clase de acción NC(EUR)

(en %)



Fondo

Indice: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2019	3 a d.	5 a d.	2015	2016	2017	2018
EUR	2,0	14,5	21,7	27,3	85,4	25,6	6,8	5,0	14,1	-3,7	9,2	-17,3
BM IN EUR	1,1	15,9	27,7	32,3	86,9	23,9	8,5	5,8	7,4	3,1	9,2	-12,5

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

Volatilidad	12,38%	Descenso máximo	-20,13%	VAR (99%/10 días)	9,81%
Ratio Sharpe	0,57	Ratio de información	-0,40	Coefficiente de correlación	0,95
Factor alpha	-0,91%	Factor beta	0,91	Tracking Error	4,05%

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
Sectores MSCI			
Financieros	17,1	SAP SE (Tecnología de la Info.)	7,4
Tecnología de la Info.	16,7	Allianz SE (Financieros)	6,9
Bienes Industriales	15,8	BNP Paribas (Financieros)	5,1
Consumo Discrecional	12,4	Linde PLC (Materiales)	4,5
Materiales	11,7	Iberdrola SA (Servicios públicos)	4,3
Consumo Básico	8,8	LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Consumo Discr)	4,1
Energía	5,3	ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	3,9
Atención sanitaria	4,9	Danone SA (Consumo Básico)	3,9
Servicios públicos	4,3	L'Oreal SA (Consumo Básico)	3,5
Servicios de comunicación	2,6	Total SA (Energía)	3,0
		Total	46,6

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)
Francia	37,0	Renta variable	99,5
Alemania	28,1	Efectivo y otros patrimonio	0,5
Países Bajos	14,0	Largo Futuro	2,5
España	7,2		
Irlanda	6,6		
Italia	3,1		
Finlandia	2,3		
Bélgica	1,2		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	100,0	> 10.000 Mlls.	81,7
		> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	16,2
		> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,7

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	40	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,7	Ø Capitalización de mercado	64.519,7 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2019	3 a d.	5 a d.	2015	2016	2017	2018
FC(EUR)	2,1	16,1	27,1	36,9	142,8	27,2	8,3	6,5	15,8	-2,3	10,8	-16,1
LC(EUR)	2,1	15,3	24,2	31,9	109,7	26,4	7,5	5,7	14,9	-3,0	10,0	-16,7
LD(EUR)	2,1	15,3	24,2	31,9	109,6	26,4	7,5	5,7	14,9	-3,0	10,0	-16,7
NC(EUR)	2,0	14,5	21,7	27,3	85,4	25,6	6,8	5,0	14,1	-3,7	9,2	-17,3
TFC(EUR)	2,1	16,1	--	--	6,7	27,2	--	--	--	--	--	-16,1
TFD(EUR)	2,1	16,1	--	--	6,7	27,2	--	--	--	--	--	-16,1

Ficha: DWS Invest Top Euroland



Fondos de renta variable - Europa

Octubre 2019

Datos a 31.10.2019

Fondo	
Gestor de la Cartera	Britta Weidenbach
Gestor del fondo desde	01.10.2006
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH
Domicilio de la gestión	Alemania
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank, Lux.

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima	
FC	EUR	LU0145647722	Acumulación	242,79	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000	
LC	EUR	LU0145644893	Acumulación	209,71	1,500%	1,59% (1)	--	--	
LD	EUR	LU0145647052	Distribución	186,21	1,500%	1,59% (1)	--	--	
NC	EUR	LU0145647300	Acumulación	185,44	2,000%	2,30% (1)	--	--	
TFC	EUR	LU1663954375	Acumulación	106,68	0,750%	0,85% (1)	--	--	
TFD	EUR	LU1663956073	Distribución	104,37	0,750%	0,86% (1)	--	--	

(1) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del Fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el Fondo invierte una parte considerable de su patrimonio en fondos objetivo, se consideran los costes de los fondos objetivo correspondientes y de los pagos recibidos. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del Fondo, que finalizó en 31.12.2018. 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 la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34 91 335 1026
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws.es
E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

² Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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.

Revisión del rendimiento

El mercado de RV europeo finalizó el mes de octubre con ganancias leves. El Euro Stoxx 50 Index subió un 1,08%.

La evolución positiva de octubre estuvo impulsada por los estímulos de la política monetaria, la recuperación de los PMI chinos, la esperanza de encontrar una solución a la disputa comercial y la disminución de la probabilidad de que se produjera un brexit duro.

Impulsada por el aumento de los tipos de interés, hubo una rotación dentro del mercado desde las acciones de impulso a las acciones de valor. En consecuencia, los valores inmobiliarios, el consumo cíclico y los valores industriales tuvieron una evolución muy positiva; mientras que los valores de consumo no cíclicos y, en particular, los valores de energía, evolucionaron débilmente. El DWS Invest Top Euroland cerró octubre un 2,07% más sólido.

Atribución del rendimiento

En abril, el mejor rendimiento en relación con el Euro Stoxx 50 fue el resultado tanto de una selección positiva de acciones como de una asignación positiva de sectores. La asignación positiva se debió principalmente a la sobreponderación de los valores tecnológicos y a la infraponderación de las existencias de consumo no cíclicas. La selección positiva de valores individuales se debió principalmente al posicionamiento en el sector financiero y en el sector de consumo no cíclico. A nivel de los valores individuales, las sobreponderaciones de la empresa industrial alemana Kion y de la empresa alemana de TI SAP tuvieron un impacto positivo. Sin embargo, el posicionamiento en la española Applus y en la francesa Danone tuvo efectos negativos.

Posición actual

El fondo DWS Invest Top Euroland está casi totalmente invertido en octubre. Los sectores de tecnología y de consumo cíclico son los más sobreponderados. En estos sectores, la gestión del fondo invierte en empresas fuertemente posicionadas a nivel estructural, que deberían obtener un crecimiento superior a la media de los beneficios debido a su posicionamiento o sus mercados. Los mayores infraponderados fueron los valores de consumo defensivo, las empresas del sector financiero y los títulos del sector de telecomunicaciones y de medios. En el consumo defensivo, la gestión del fondo ve, entre otras cosas, una valoración relativamente favorable en relación con un crecimiento reducido con menos potencial de cotización que en otros sectores. En el caso de los valores financieros, la expectativa de una subida de tipos se posterga cada vez más. El aumento de los requisitos por parte de los reguladores, así como la constante tendencia a la digitalización perjudicaron al sector. En la actualidad, el sector de telecomunicaciones y de medios es menos interesante por motivos estructurales. Esto impacta negativamente en las expectativas de ganancias del sector.

Perspectiva

A principios del T3, los informes del T3 dominaron el mercado. También se discutieron temas macroeconómicos y políticos como el conflicto entre EE. UU. y China. Las negociaciones del brexit y la política monetaria de los bancos centrales siguen importando. En el conflicto EE. UU.-China hubo señales de recuperación. Aunque su impacto en la economía real se hizo evidente en el trimestre, los inversores esperan una pronta resolución de la disputa y una recuperación económica. Se necesita una solución sostenible para mejorar el entorno económico. Las negociaciones entre el Reino Unido y la UE y los conflictos internos dentro del Reino Unido dominan los titulares políticos en Europa. El riesgo de un brexit duro parece imposible. Los bancos centrales han comenzado de nuevo a aplicar una política monetaria expansiva por la incertidumbre económica. Sin embargo, hay indicios cada vez más claros de que pueden necesitarse medidas fiscales si la economía sigue debilitándose además de las medidas monetarias. La temporada de presentación de informes para el T3 ha sido hasta ahora mejor de lo que se temía. Esto y una estabilización de los principales indicadores condujeron a una rotación hacia sectores cíclicos. Pero para apoyar esta rotación de forma sostenible, es necesaria una nueva reactivación de la economía y una mejora de las expectativas de beneficios.

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 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.

Morningstar Style Box™

Morningstar Style Box™ muestra la estrategia de inversión del Fondo. En relación con los fondos de renta variable, el eje vertical muestra la capitalización bursátil de los valores que se incluyen en la cartera y el eje horizontal muestra el estilo de inversión (de valor, neutral, de crecimiento). En relación con los fondos de renta fija, el eje vertical muestra la calidad crediticia media de los bonos en la cartera y el eje horizontal muestra la sensibilidad del tipo de interés medido según el vencimiento del bono (baja, media o alta).

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

Rating Morningstar™

© 2019 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

© 2019 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 reúnan en dicha jurisdicción. Las personas en posesión de este documento pueden estar obligados a informarse de, y observar, dichas

restricciones. Este documento no puede ser distribuido en Canadá, Japón, Estados Unidos de América, ni a ninguna persona que sea ciudadano, residente o situada en Estados Unidos de América.

Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Nada de lo aquí contenido constituye una representación o garantía en cuanto a rendimientos futuros. Información adicional se encuentra disponible bajo petición del inversor. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.dws.com <<http://www.dws.com>>

Se podrá encontrar la información completa del fondo en el folleto informativo y/o DFI, al que debería adjuntarse el último informe anual auditado y el correspondiente informe semestral en caso de que éste sea más reciente que el último informe anual. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo.

Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo, por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio.

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

Podrá obtener la información mencionada anteriormente de forma electrónica o impresa sin coste de su asesor financiero, DWS International GmbH, sucursal en España, o en la dirección www.dws.com <<http://www.dws.com>>.

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.

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.

Descenso máximo

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

Duración (en años/en meses)

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

Duración modificada (en años/en meses)

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

Factor alpha

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

Factor beta

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

Ratio de información

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

Ratio Sharpe

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

Rendimiento

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

Rendimiento medio de los dividendos

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

Tipo de interés actual

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

Tracking Error

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

VaR (Value at Risk)

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

Vencimiento restante (en años/en meses)

El período hasta el vencimiento final de un compromiso, p. ej., un bono. Guarda relación con el patrimonio invertido del fondo (a excepción de "Saldos en efectivo y otros").

Volatilidad

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