



# DWS Invest Reporting

Informe mensual: Junio 2025



Investors for a new now

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

Rating Morningstar™

© 2025 Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) está protegida por derechos de propiedad intelectual para Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser distribuida ni reproducida; y (3) no se garantiza su veracidad, integridad o actualidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos responden de los posibles daños o pérdidas que surjan de la utilización de esta información. Las evoluciones de valor en el pasado no garantizan la evolución en el futuro.

Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Thomson Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Thomson Reuters.

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

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

Nota general

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

DWS representa las actividades de gestión de activos realizadas por DWS Group GmbH & Co. KGaA o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de DWS a través de una o más entidades legales, que serán identificados a los clientes en virtud de los contratos, acuerdos, materiales promocionales u otra documentación pertinente a tales productos o servicios.

Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por DWS, son apropiadas, en función de sus necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras. Por otra parte, este documento es sólo para fines de información o discusión, y no constituye una oferta, recomendación o solicitud para concluir una transacción y no debe ser tratado como asesoramiento de inversión.

DWS no proporciona asesoramiento fiscal o legal. Los inversores deben consultar con sus propios asesores fiscales y abogados, en la consideración de inversiones y estrategias sugeridas por DWS. Las inversiones con DWS no están garantizadas, a menos que se especifique. Salvo notificación en contrario en un caso particular, los instrumentos no están asegurados por ninguna entidad gubernamental, y no están garantizados por obligaciones de DWS o de sus filiales. Aunque la información contenida en este documento ha sido obtenida de fuentes que se consideran fiables, no se garantiza su exactitud, integridad o equilibrio, y no debe confiarse en ella como tal. Todas las opiniones y estimaciones de este documento, incluidas las declaraciones de previsiones, reflejan nuestro juicio a la fecha de este informe y están sujetas a cambios sin previo aviso e implican una serie de supuestos que pueden no resultar válidos. Las inversiones están sujetas a varios riesgos, incluyendo las fluctuaciones del mercado, los cambios regulatorios, el riesgo de contraparte, los posibles retrasos en la devolución y la pérdida de ingresos y el capital invertido. El valor de las inversiones puede bajar o subir, y usted puede no recuperar el importe invertido inicialmente durante el tiempo que dure la inversión. Además, son posibles las fluctuaciones sustanciales del valor de la inversión incluso en periodos cortos de tiempo.

Esta publicación contiene declaraciones a futuro. Las declaraciones a futuro incluyen, pero no están limitadas a suposiciones, estimaciones, proyecciones, opiniones, modelos y análisis hipotético de rendimientos. Los hechos futuros expresados constituyen el juicio del autor a partir de la fecha de este material. Las declaraciones a futuro involucran elementos significativos de juicios subjetivos y análisis, y la modificación de los mismos y/o la consideración de factores diferentes o adicionales podrían tener un impacto material en los resultados incluidos. Por lo tanto, los resultados reales pueden variar, tal vez de forma sustancial, de los resultados contenidos en el presente documento. Ninguna representación o garantía es concedida por DWS en cuanto a la razonabilidad o integridad de dichas declaraciones a futuro o para cualquier otra información financiera contenida en este documento. Los términos de cualquier inversión estarán sujetos exclusivamente a las disposiciones detalladas, incluidas las consideraciones de riesgo, que figuran en los documentos. Para la toma de decisiones de inversión, usted debe confiar en la documentación final, relativa a la transacción y no en el resumen que figura en este documento. Este documento no puede ser reproducido o difundido por escrito sin autorización de DWS. El modo de circulación y distribución de este documento puede estar restringido por ley o regulación en algunos países, incluyendo los Estados Unidos de América. Este documento no está dirigido a, o destinado a ser distribuido o utilizado por cualquier persona o entidad que sea ciudadano, o residente, o se encuentre situado en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción, incluyendo los Estados Unidos de América, donde dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a cualquier ley o reglamento, o que sometieran a DWS a cualquier requisito de registro o licencia que actualmente no se reunieran en dicha jurisdicción. Las personas en posesión de este documento pueden estar obligados a informarse de, y observar, dichas restricciones. Este documento no puede ser distribuido en Canadá, Japón, Estados Unidos de América, ni a ninguna persona que sea ciudadano, residente o situada en Estados Unidos de América.

Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Nada de lo aquí contenido constituye una representación o garantía en cuanto a rendimientos futuros.

Información adicional se encuentra disponible bajo petición del inversor. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web [www.dws.com](http://www.dws.com) <<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 Invest German Equities	6
----------------------------	---

### Europa

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

### Europa - Regiones/países

DWS Invest CROCI Euro	28
-----------------------	----

### Global

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

### EE.UU.

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

### Asia

DWS Invest CROCI Japan	80
DWS Invest Top Asia	84

### Mercados emergentes

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

### Sectores/categorías

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

## Fondos de renta fija

---

### EUR

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	147
-----------------------------------	-----

DWS Invest Euro-Gov Bonds	151
DWS Invest Global Bonds	155
<b>Divisas internacionales</b>	
DWS Invest Short Duration Income	160
<b>Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento</b>	
DWS Invest Asian Bonds	166
DWS Invest China Bonds	170
DWS Invest Emerging Markets Opportunities	174
DWS Invest ESG Asian Bonds	178
<b>Bonos empresariales</b>	
DWS Invest Corporate Green Bonds	183
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds	187
DWS Invest ESG Euro High Yield	191
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds	195
DWS Invest Euro Corporate Bonds	199
DWS Invest Euro High Yield Corporates	203
DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds	207
DWS Invest SDG Corporate Bonds	211
DWS Invest Short Duration Credit	215
<b>EUR a corto plazo</b>	
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	220
<b>Fondos mixtos</b>	
<b>Conservadores</b>	
DWS Invest Conservative Opportunities	224
<b>Dinámicos</b>	
DWS Invest ESG Real Assets	228
<b>Bonos convertibles</b>	
DWS Invest Convertibles	233
<b>Fondos multiactivo</b>	
DWS Invest ESG Multi Asset Income	238
<b>Fondos de fondos</b>	
DWS Invest Multi Opportunities	243
<b>Fondos de recursos</b>	
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy	248

# Fondos de renta variable

Alemania

## Ficha: DWS Invest German Equities



Fondos de renta variable - Alemania

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

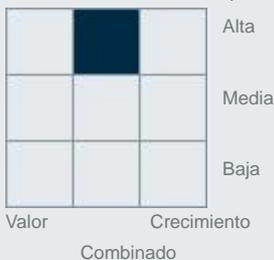
El Fondo invierte en valores de primera clase alemanes incluidos en el índice CDAX Capped, con un componente flexible de valores de pequeña y mediana capitalización seleccionados. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Alemania Cap. Grande

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,9	23,0	60,7	49,5	150,7	17,6	17,1	8,4	14,7	-23,8	16,5	7,1
BM IN EUR	-0,6	27,8	74,9	75,2	225,9	20,5	20,5	11,9	14,0	-16,9	19,0	14,8

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

Volatilidad	17,35%	Descenso máximo	-13,87%	VAR (99%/10 días)	11,27%
Ratio Sharpe	0,75	Ratio de información	-0,68	Coefficiente de correlación	0,98
Factor alpha	-5,57%	Factor beta	1,15	Tracking Error	4,16%

## 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>	
Bienes Industriales	23,9	SAP SE (Tecnología de la Info.)	8,8
Financieros	22,7	Allianz SE (Financieros)	6,5
Tecnología de la Info.	14,5	Siemens Energy AG (Bienes Industriales)	5,7
Atención sanitaria	7,1	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	5,7
Servicios de comunicación	6,7	Rheinmetall AG (Bienes Industriales)	5,0
Materiales	6,5	Deutsche Bank AG (Financieros)	4,4
Consumo Discrecional	6,2	Commerzbank AG (Financieros)	4,0
Servicios públicos	3,9	Infineon Technologies AG (Tecnología de la Info.)	3,8
Inmuebles	2,7	Deutsche Boerse AG (Financieros)	3,5
		Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,3
		Total	50,7
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Alemania	93,5	Renta variable	94,3
Países Bajos	0,8	Fondos del mercado monetario	4,9
		Efectivo y otros patrimonio	0,7
		Largo Futuro	4,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest German Equities



Fondos de renta variable - Alemania

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	99,9	> 10.000 Mlls.	83,8
		> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,7
		> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,4
		< 1 Mll.	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	47	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,3	Ø Capitalización de mercado	86.317,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-0,8	24,8	67,8	60,7	202,5	18,4	18,8	10,0	16,3	-22,7	18,2	8,6
LC(EUR)	-0,9	23,9	64,1	54,8	174,8	18,0	18,0	9,1	15,5	-23,3	17,3	7,8
NC(EUR)	-0,9	23,0	60,7	49,5	150,7	17,6	17,1	8,4	14,7	-23,8	16,5	7,1
TFC(EUR)	-0,8	24,8	67,8	60,7	38,7	18,4	18,8	10,0	16,3	-22,7	18,2	8,6
TFD(EUR)	-0,8	24,8	67,9	60,8	38,8	18,4	18,8	10,0	16,3	-22,7	18,2	8,6
USD LC(USD)	2,6	35,7	84,7	61,8	115,0	32,9	22,7	10,1	6,4	-27,6	21,5	1,3

## Ficha: DWS Invest German Equities



Fondos de renta variable - Alemania

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Marcus Poppe	Patrimonio	191,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.03.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	20.08.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0740823785	Acumulación	0,00%	302,52	0,750%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0740822621	Acumulación	5,00%	274,81	1,500%	1,64% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	250,72	2,000%	2,34% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	Acumulación	0,00%	138,74	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	Distribución	0,00%	123,47	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0740824916	Acumulación	5,00%	215,01	1,500%	1,63% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos de renta variable

Europa

# Ficha: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

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

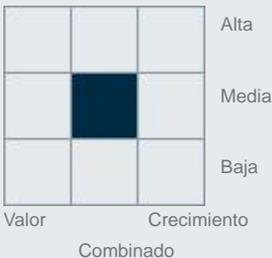
### Comentario del gestor

En junio, el mercado de valores europeo retrocedió un 1% pero, debido a la fortaleza del EUR frente al USD, registró un crecimiento del ~3%. La política estadounidense siguió siendo el principal motor del mercado, aunque las noticias fueron más favorables que en mayo. Los conflictos con China y la UE, así como las tensiones en Oriente Medio, afectaron a los mercados de forma temporal. A nivel mundial, sobre todo en EE. UU., las acciones continuaron su tendencia alcista. Antes de la presentación de resultados del 2T, los datos económicos en Europa y EE. UU. eran dispares. El sector tecnológico volvió a convencer (+1,3%) y el sanitario se mostró a la baja. Los valores cíclicos se mantuvieron más estables que los defensivos.

La posición en Allfunds evolucionó bien. La plataforma británica de fondos B2B se benefició de sus sólidas cifras y de la mejora de las perspectivas. La empresa alemana de venta por correo de moda Zalando se vio afectada por la preocupación ante el aumento de la competencia de precios en el sector. La contribución de la plataforma digital alemana de automóviles Auto1 fue positiva debido al repunte de los precios de los vehículos de ocasión y los buenos resultados.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Europa Cap. Mediana

### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
10/2018 - 06/2019	-0,8
06/2019 - 06/2020	8,1
06/2020 - 06/2021	45,8
06/2021 - 06/2022	-22,9
06/2022 - 06/2023	12,5
06/2023 - 06/2024	5,6
06/2024 - 06/2025	8,4

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,5	8,4	28,8	44,7	55,2	11,2	8,8	7,7	14,9	-20,2	12,4	-0,4

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

Volatilidad	16,20%	Descenso máximo	-15,01%	VAR (99%/10 días)	10,92%
Ratio Sharpe	0,35	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	25,8	BAWAG Group AG (Financieros)	2,9
Bienes Industriales	19,4	Iveco Group NV (Bienes Industriales)	2,8
Consumo Discrecional	10,6	Persimmon PLC (Consumo Discrecional)	2,8
Servicios de comunicación	9,8	Beazley PLC (Financieros)	2,4
Atención sanitaria	7,3	Nexans SA (Bienes Industriales)	2,4
Consumo Básico	5,5	BPER Banca (Financieros)	2,4
Inmuebles	5,5	Banca Mediolanum SpA (Financieros)	2,4
Materiales	5,3	Elis SA (Bienes Industriales)	2,3
Servicios públicos	4,3	Zalando SE (Consumo Discrecional)	2,3
Tecnología de la Info.	2,0	SPIE SA (Bienes Industriales)	2,3
Otros sectores	0,9	Total	25,0

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)
Gran Bretaña	20,6	Renta variable	95,1
Alemania	17,6	REIT	1,2
Francia	11,8	Efectivo y otros patrimonio	3,7
Italia	11,0		
Países Bajos	9,4		
España	3,5		
Austria	2,9		
Suiza	2,8		
Noruega	2,7		
Irlanda	2,3		
Grecia	2,0		
Otros países	9,8		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	72,6	> 10.000 Mlls.	24,5
Libra esterlina	18,2	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	44,6
Corona noruega	3,7	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	25,5
Franco suizo	2,9	< 1 Mll.	0,4
Corona sueca	1,4	Otros	1,2
Corona danesa	1,2		

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	70	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	7.642,3 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	-0,5	8,4	28,8	44,7	55,2	11,2	8,8	7,7	14,9	-20,2	12,4	-0,4
LD(EUR)	-0,5	8,4	28,8	44,7	55,2	11,2	8,8	7,7	14,9	-20,2	12,4	-0,4
TFC(EUR)	-0,4	9,2	31,7	50,3	78,9	11,6	9,6	8,5	15,7	-19,6	13,3	0,4
TFD(EUR)	-0,4	9,2	31,7	50,2	78,9	11,6	9,6	8,5	15,8	-19,6	13,3	0,4
XC(EUR)	-0,4	9,7	33,4	53,3	68,0	11,8	10,1	8,9	16,2	-19,3	13,8	0,8

## Ficha: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	European Small & Mid Cap Team
Gestor del fondo desde	01.10.2018
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1863262298	Acumulación	5,00%	155,19	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863262371	Distribución	5,00%	147,49	1,500%	1,59% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932939488	Acumulación	0,00%	178,88	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932939645	Distribución	0,00%	165,76	0,750%	0,84% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863262454	Acumulación	0,00%	167,99	0,350%	0,44% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Top Euroland



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

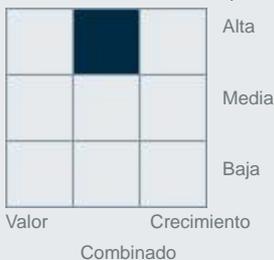
El fondo invierte en acciones de emisores con una elevada capitalización bursátil y con domicilio social en un Estado miembro de la Unión Económica y Monetaria Europea. En la cartera se incluyen entre 40 y 60 valores que, en opinión de los gestores del Fondo, tienen un potencial de beneficios superior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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



## Categoría Morningstar™

RV Zona Euro Cap. Grande

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

AA

Lipper Leaders:

①②③①

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,6	6,7	43,9	45,1	161,9	11,1	12,9	7,7	17,7	-20,3	17,8	3,1
BM IN EUR	-1,1	11,0	65,2	84,7	214,8	11,0	18,2	13,1	22,9	-9,7	22,2	10,4

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

Volatilidad	15,97%	Descenso máximo	-12,87%	VAR (99%/10 días)	11,95%
Ratio Sharpe	0,59	Ratio de información	-1,08	Coefficiente de correlación	0,96
Factor alpha	-5,11%	Factor beta	1,03	Tracking Error	4,27%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	30,9	SAP SE (Tecnología de la Info.)	8,3
Tecnología de la Info.	18,4	ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	8,0
Bienes Industriales	14,1	Allianz SE (Financieros)	4,8
Consumo Discrecional	10,3	Banco Santander SA (Financieros)	4,7
Servicios de comunicación	7,7	AXA SA (Financieros)	4,3
Atención sanitaria	7,2	Schneider Electric SE (Bienes Industriales)	4,1
Servicios públicos	5,1	Intesa Sanpaolo SpA (Financieros)	4,0
Materiales	3,2	Fresenius SE & Co KGaA (Atención sanitaria)	3,6
Consumo Básico	2,5	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	3,4
		ABN Amro Bank NV (Financieros)	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 p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
Alemania	37,3	Renta variable	99,4
Francia	27,1	Efectivo y otros patrimonio	0,6
Países Bajos	15,0		
Italia	8,5		
España	7,2		
Irlanda	3,2		
Suiza	1,0		

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Euro		100,0	> 10.000 Mlls.		92,6
			> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		6,8

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	38	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,9	Ø Capitalización de mercado	116.992,3 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-1,5	8,3	50,3	56,0	272,2	11,9	14,5	9,3	19,4	-19,2	19,5	4,6
LC(EUR)	-1,6	7,5	46,9	50,3	208,1	11,4	13,7	8,5	18,6	-19,8	18,6	3,8
LD(EUR)	-1,6	7,5	46,9	50,3	207,9	11,4	13,7	8,5	18,6	-19,8	18,6	3,8
NC(EUR)	-1,6	6,7	43,9	45,1	161,9	11,1	12,9	7,7	17,7	-20,3	17,8	3,1
TFC(EUR)	-1,5	8,4	50,3	56,1	63,6	11,9	14,6	9,3	19,4	-19,2	19,5	4,6
TFD(EUR)	-1,5	8,3	50,3	56,1	63,6	11,9	14,5	9,3	19,4	-19,2	19,5	4,6

## Ficha: DWS Invest ESG Top Euroland



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Nektarios Kessidis & Vidya Anant	Patrimonio	356,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.05.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145647722	Acumulación	0,00%	372,21	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145644893	Acumulación	5,00%	308,12	1,500%	1,60% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	Distribución	5,00%	258,65	1,500%	1,60% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145647300	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	261,90	2,000%	2,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	Acumulación	0,00%	163,59	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	Distribución	0,00%	145,26	0,750%	0,85% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00000304>

### 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 Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

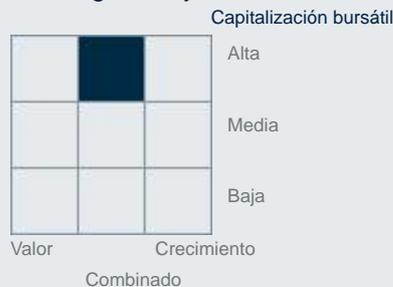
### Política de inversión

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

## Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Europa Cap. Grande Blend

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: MSCI Europe EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,7	6,9	34,4	46,4	129,0	12,8	10,3	7,9	14,8	-15,1	12,5	2,0
BM IN EUR	-1,3	8,8	46,2	76,9	295,3	9,7	13,5	12,1	25,7	-9,1	16,6	8,7

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

Volatilidad	12,98%	Descenso máximo	-11,65%	VAR (99%/10 días)	11,97%
Ratio Sharpe	0,55	Ratio de información	-0,88	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-2,69%	Factor beta	0,99	Tracking Error	3,19%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Bienes Industriales	23,8	Iberdrola SA (Servicios públicos)	4,8
Financieros	20,9	ASML Holding NV (Tecnología de la Info.)	4,3
Atención sanitaria	13,0	AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	4,1
Consumo Discrecional	7,1	Scout24 SE (Servicios de comunicación)	3,8
Consumo Básico	6,1	Cie Financiere Richemont SA (Consumo Discrecio	3,7
Servicios de comunicación	6,0	Intesa Sanpaolo SpA (Financieros)	3,6
Tecnología de la Info.	5,8	Talanx AG (Financieros)	3,6
Servicios públicos	4,8	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG (Consumo	3,6
Materiales	4,5	Fresenius SE & Co KGaA (Atención sanitaria)	3,5
Energía	2,7	Compass Group PLC (Consumo Discrecional)	3,4
Otros sectores	2,3	Total	38,4
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>	
Alemania	24,8	Renta variable	94,8
Francia	18,5	REIT	2,3
Suiza	12,7	Fondos del mercado monetario	1,7
Gran Bretaña	12,7	Efectivo y otros patrimonio	1,2
España	8,1		
Países Bajos	6,4		
Noruega	4,8		
Italia	3,6		
Irlanda	2,3		
Suecia	2,0		
Austria	1,1		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

# Ficha: DWS Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	66,4	> 10.000 Mlls.	88,5
Libra esterlina	16,2	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	3,8
Franco suizo	10,3	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,5
Corona noruega	4,9	Otros	2,3
Corona sueca	2,1		

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	37	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,6	Ø Capitalización de mercado	72.607,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-0,6	8,5	40,6	57,8	226,8	13,7	12,0	9,6	16,5	-13,9	14,3	3,6
LC(EUR)	-0,7	7,6	37,2	51,7	170,2	13,2	11,1	8,7	15,6	-14,5	13,3	2,7
LD(EUR)	-0,7	7,6	37,2	51,7	170,9	13,2	11,1	8,7	15,6	-14,5	13,3	2,7
NC(EUR)	-0,7	6,9	34,4	46,4	129,0	12,8	10,3	7,9	14,8	-15,1	12,5	2,0
TFC(EUR)	-0,6	8,4	40,6	57,9	53,0	13,7	12,0	9,6	16,5	-13,9	14,3	3,6
TFD(EUR)	-0,6	8,5	40,7	57,9	52,9	13,7	12,1	9,6	16,5	-13,8	14,3	3,6
USD LC(USD)	2,8	17,8	54,3	58,5	63,6	27,5	15,6	9,6	6,6	-19,4	17,3	-3,5

# Ficha: DWS Invest European Equity High Conviction

Fondos de renta variable - Europa



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Juan Barriobero
Gestor del fondo desde	01.02.2020
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
Patrimonio	54,0 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Fin de ejercicio	31.12.2025
Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145635479	Acumulación	0,00%	326,75	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145634076	Acumulación	5,00%	270,18	1,500%	1,73% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145634662	Distribución	5,00%	248,30	1,500%	1,73% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145635123	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	229,01	2,000%	2,43% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663956313	Acumulación	0,00%	152,95	0,750%	0,92% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663957550	Distribución	0,00%	139,63	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0273160340	Acumulación	5,00%	163,58	1,500%	1,76% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00000301>

## 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 Invest II ESG European Top Dividend



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

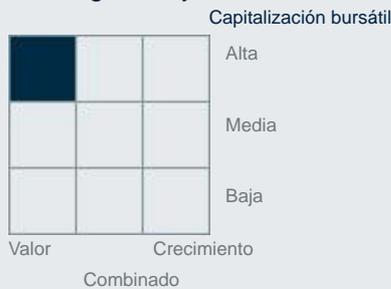
### Política de inversión

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

### Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Europa Alto Dividendo

### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders: **1 1 5 3**

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	-5,2
06/2016 - 06/2017	12,0
06/2017 - 06/2018	1,5
06/2018 - 06/2019	1,9
06/2019 - 06/2020	-3,4
06/2020 - 06/2021	18,7
06/2021 - 06/2022	-8,8
06/2022 - 06/2023	8,9
06/2023 - 06/2024	8,7
06/2024 - 06/2025	8,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-2,5	8,8	28,7	39,3	121,5	8,4	8,8	6,9	16,4	-9,2	8,0	5,7

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

Volatilidad	11,19%	Descenso máximo	-10,49%	VAR (99%/10 días)	10,90%
Ratio Sharpe	0,51	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	25,2	Allianz SE (Financieros)	4,0
Atención sanitaria	16,4	AXA SA (Financieros)	4,0
Consumo Básico	14,1	Novartis AG (Atención sanitaria)	3,1
Consumo Discrecional	10,2	Roche Holding AG (Atención sanitaria)	3,0
Bienes Industriales	8,4	Sanofi (Atención sanitaria)	3,0
Materiales	4,8	Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	2,4
Servicios públicos	4,3	Unilever PLC (Consumo Básico)	2,2
Tecnología de la Info.	3,0	Swiss Re AG (Financieros)	2,0
Servicios de comunicación	2,6	AstraZeneca PLC (Atención sanitaria)	1,9
		Heineken NV (Consumo Básico)	1,9
		Total	27,5

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	24,2	Renta variable	89,0
Gran Bretaña	14,9	Efectivo y otros patrimonio	11,0
Suiza	14,2		
Países Bajos	10,8		
Alemania	8,6		
Dinamarca	4,2		
Italia	3,4		
Suecia	2,7		
Noruega	2,3		
España	2,0		
Finlandia	1,6		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	62,5	> 10.000 Mlls.	82,3
Franco suizo	15,0	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,7
Libra esterlina	12,9		
Corona danesa	4,4		
Corona sueca	2,8		
Corona noruega	2,3		

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	57	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,9	Ø Capitalización de mercado	90.181,6 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF LDH (P)(CHF)	-2,3	6,2	21,7	28,5	40,3	7,6	6,8	5,1	12,7	-7,9	5,5	2,6
LC(EUR)	-2,5	8,8	28,7	39,3	121,5	8,4	8,8	6,9	16,4	-9,2	8,0	5,7
LD(EUR)	-2,5	8,8	28,7	39,3	121,5	8,4	8,8	6,9	16,4	-9,2	8,0	5,7
NC(EUR)	-2,6	8,0	26,1	34,5	101,9	8,1	8,0	6,1	15,6	-9,9	7,3	5,0
ND(EUR)	-2,6	8,1	26,1	34,5	101,8	8,1	8,0	6,1	15,5	-9,9	7,3	5,0
TFC(EUR)	-2,4	9,6	31,7	44,6	40,0	8,8	9,6	7,7	17,2	-8,5	8,8	6,5
TFD(EUR)	-2,4	9,6	31,7	44,6	39,6	8,8	9,6	7,7	17,2	-8,5	8,8	6,5
XC(EUR)	-2,4	10,1	33,5	48,0	157,8	9,1	10,1	8,1	17,8	-8,1	9,3	7,0
XD(EUR)	-2,4	10,1	33,5	48,0	88,8	9,1	10,1	8,2	17,8	-8,1	9,3	7,0

## Ficha: DWS Invest II ESG European Top Dividend



Fondos de renta variable - Europa

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Marc Althaus
Gestor del fondo desde	01.10.2022
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima	
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	Distribución	5,00%	102,33	1,500%	1,62% (1)	--	--	
LC	EUR	LU0781237614	Acumulación	5,00%	221,54	1,500%	1,59% (1)	--	--	
LD	EUR	LU0781237705	Distribución	5,00%	147,47	1,500%	1,59% (1)	--	--	
NC	EUR	LU0781237887	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	201,86	2,000%	2,29% (1)	--	--	
ND	EUR	LU0781237960	Distribución	3,00%	136,91	2,000%	2,29% (1)	--	--	
TFC	EUR	LU1663960000	Acumulación	0,00%	139,98	0,750%	0,85% (1)	--	--	
TFD	EUR	LU1663960182	Distribución	0,00%	108,49	0,750%	0,84% (1)	--	--	
XC	EUR	LU0781238000	Acumulación	0,00%	257,76	0,300%	0,41% (1)	--	2.000.000	
XD	EUR	LU0781238182	Distribución	0,00%	134,47	0,300%	0,38% (1)	--	2.000.000	

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00001003>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo pretende obtener ingresos por dividendos, es decir, procedentes de los repartos que espera por cada acción. Si una empresa paga un dividendo menor de lo esperado o no abona dividendos, el valor de la acción o de un derivado puede verse perjudicado por ello.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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

Europa - Regiones/países

## Ficha: DWS Invest CROCI Euro



Fondos de renta variable - Europa - Regiones/países

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

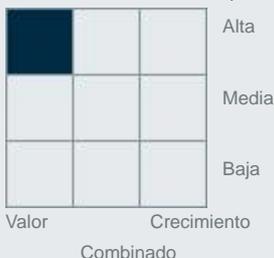
Los activos del subfondo se invierten en acciones de la zona euro de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Euro. La Estrategia busca seleccionar las 30 acciones con los ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Zona Euro Cap. Grande

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	-0,9	-13,9
06/2016 - 06/2017	23,7	23,3
06/2017 - 06/2018	7,2	1,3
06/2018 - 06/2019	-3,8	5,1
06/2019 - 06/2020	0,8	-5,1
06/2020 - 06/2021	21,8	28,2
06/2021 - 06/2022	-14,5	-12,8
06/2022 - 06/2023	19,1	30,6
06/2023 - 06/2024	1,1	14,0
06/2024 - 06/2025	5,3	15,9

■ Fondo ■ Indice (desde 15.08.2024)\*

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

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,7	5,3	26,8	32,1	258,1	10,1	8,2	5,7	18,4	-13,5	16,4	-6,4
BM IN EUR	-0,8	15,9	72,5	92,9	254,7	16,2	19,9	14,0	22,9	-9,7	22,2	10,1

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

Volatilidad	14,20%	Descenso máximo	-12,01%	VAR (99%/10 días)	10,98%
Ratio Sharpe	0,36	Ratio de información	-1,73	Coefficiente de correlación	0,91
Factor alpha	-8,42%	Factor beta	0,90	Tracking Error	5,94%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Consumo Básico	22,6	Accor SA (Consumo Discrecional)	3,5
Bienes Industriales	20,1	Cie de St-Gobain (Bienes Industriales)	3,5
Financieros	16,8	Ryanair Holdings PLC (Bienes Industriales)	3,4
Servicios públicos	10,0	ArcelorMittal SA (Materiales)	3,4
Atención sanitaria	9,7	Credit Agricole SA (Financieros)	3,4
Consumo Discrecional	6,9	Vinci SA (Bienes Industriales)	3,4
Tecnología de la Info.	6,6	Banco Santander SA (Financieros)	3,4
Materiales	3,4	Wartsila OYJ Abp (Bienes Industriales)	3,4
Energía	3,1	E.ON SE (Servicios públicos)	3,4
		UniCredit SpA (Financieros)	3,4
		Total	34,2
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
Francia	39,9
Alemania	22,9
España	6,7
Italia	6,7
Irlanda	6,6
Finlandia	6,6
Luxemburgo	3,4
Países Bajos	3,3
Bélgica	3,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	96,0
> 5.000 Mlls. < 10.000 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	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,5	Ø Capitalización de mercado	45.125,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	-1,7	5,9	28,9	35,7	301,0	10,5	8,8	6,3	19,1	-13,1	17,0	-5,9
LC(EUR)(1)	-1,7	5,3	26,8	32,1	258,1	10,1	8,2	5,7	18,4	-13,5	16,4	-6,4
LD(EUR)(1)	-1,7	5,3	26,9	32,2	86,7	10,1	8,3	5,7	18,4	-13,5	16,4	-6,4
NC(EUR)	-1,8	4,2	23,0	25,6	32,4	9,6	7,2	4,7	17,3	-14,4	15,3	-7,3
TFC(EUR)(1)	-1,7	5,8	28,7	35,5	120,3	10,4	8,8	6,3	19,1	-13,1	17,0	-5,9

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

## Ficha: DWS Invest CROCI Euro



Fondos de renta variable - Europa - Regiones/países

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Adam Freeman
Gestor del fondo desde	01.07.2023
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited
Domicilio de la gestión	Reino Unido
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Fondo		Patrimonio	54,2 Mio. EUR
		Divisa del fondo	EUR
		Fecha de lanzamiento	28.08.2018
		Fin de ejercicio	31.12.2025
		Perfil de los inversores	Orientado al riesgo

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769937829	Acumulación	0,00%	400,99	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769938041	Acumulación	2,00%	358,10	1,000%	1,08% (2)	--	--
LD	EUR	LU1769938124	Distribución	2,00%	162,30	1,000%	1,09% (2)	--	--
NC	EUR	LU1897138860	Acumulación	1,00% <sup>2</sup>	132,39	2,000%	2,09% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1769938397	Acumulación	0,00%	220,26	0,500%	0,58% (2)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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

Global

## Ficha: DWS Invest CROCI Global Dividends



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

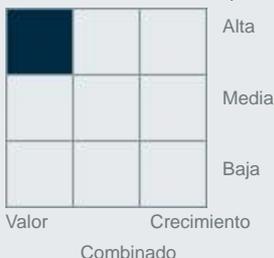
Los activos del subfondo se invierten en acciones de mercados desarrollados globales de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Global Dividends. La estrategia busca las 50 acciones con los ratios de precio/beneficio más bajas CROCI después de eliminar aquellas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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice (desde 15.08.2024)\*

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

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-3,8	-6,0	15,7	37,2	128,2	-6,3	5,0	6,5	21,7	2,7	9,8	5,8
BM IN EUR	-1,7	0,2	39,2	78,1	297,9	-3,0	11,7	12,2	32,7	-13,2	19,6	18,9

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

Volatilidad	12,22%	Descenso máximo	-12,83%	VAR (99%/10 días)	12,90%
Ratio Sharpe	0,17	Ratio de información	-0,87	Coefficiente de correlación	0,85
Factor alpha	-3,65%	Factor beta	0,77	Tracking Error	7,08%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Atención sanitaria	28,7	Shionogi & Co Ltd (Atención sanitaria)	2,3
Consumo Básico	16,8	Komatsu Ltd (Bienes Industriales)	2,2
Bienes Industriales	16,2	Takeda Pharmaceutical Co Ltd (Atención sanitaria)	2,2
Energía	12,2	Novartis AG (Atención sanitaria)	2,1
Consumo Discrecional	9,8	EOG Resources Inc (Energía)	2,1
Materiales	8,1	Reckitt Benckiser Group PLC (Consumo Básico)	2,1
Tecnología de la Info.	3,7	Shin-Etsu Chemical Co Ltd (Materiales)	2,1
Servicios públicos	2,1	Deutsche Post AG (Bienes Industriales)	2,1
Servicios de comunicación	2,0	Astellas Pharma Inc (Atención sanitaria)	2,1
		TotalEnergies SE (Energía)	2,1
		Total	21,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	38,7
Japón	22,7
Gran Bretaña	10,1
Francia	9,8
Suiza	6,3
Alemania	6,1
Suecia	2,0
Australia	2,0
Finlandia	2,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,5
Efectivo y otros patrimonio	0,5
Largo Futuro	0,1

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	38,9
Yen japonés	22,7
Euro	17,9
Libra esterlina	10,1
Franco suizo	6,4
Dólar australiano	2,0
Corona sueca	2,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	90,4
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	9,1

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	51	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,3	Ø Capitalización de mercado	69.941,7 Mio. USD
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	-3,7	-5,2	18,5	42,7	142,1	-6,0	5,8	7,4	22,6	3,6	10,7	6,7
LC(EUR)(1)	-3,8	-6,0	15,7	37,2	128,2	-6,3	5,0	6,5	21,7	2,7	9,8	5,8
LD(EUR)(1)	-3,8	-6,0	15,7	37,2	99,0	-6,3	5,0	6,5	21,7	2,7	9,8	5,8
TFC(EUR)(1)	-3,7	-5,3	18,4	42,4	115,6	-6,0	5,8	7,3	22,6	3,5	10,6	6,6
USD IC(USD)(1)	-0,3	3,8	33,3	49,2	45,4	5,9	10,1	8,3	13,0	-2,3	14,6	0,2
USD LC(USD)(1)	-0,4	3,0	30,2	43,4	110,0	5,5	9,2	7,5	12,1	-3,1	13,7	-0,5

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

## Ficha: DWS Invest CROCI Global Dividends



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek
Gestor del fondo desde	02.06.2025
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited
Domicilio de la gestión	Reino Unido
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769943553	Acumulación	0,00%	242,06	0,650%	0,76% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769943710	Acumulación	5,00%	228,18	1,400%	1,56% (2)	--	--
LD	EUR	LU1769943801	Distribución	5,00%	169,10	1,400%	1,56% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1769943983	Acumulación	0,00%	215,57	0,650%	0,81% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769944015	Acumulación	0,00%	230,96	0,650%	0,76% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769944106	Acumulación	5,00%	209,97	1,400%	1,56% (2)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest CROCI World Value



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

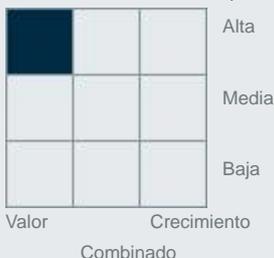
Los activos del subfondo se invierten en acciones de mercados desarrollados globales de gran capitalización seleccionados según la metodología CROCI y la estrategia CROCI World. La Estrategia busca seleccionar las 100 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI, mientras que apunta a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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

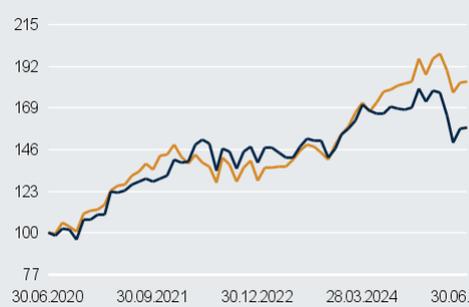
## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

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

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,1	-4,7	17,5	57,9	222,6	-8,5	5,5	9,6	30,9	-1,0	11,2	11,7
BM IN EUR	0,3	3,3	43,6	83,7	325,7	-2,1	12,8	12,9	32,7	-13,2	19,6	21,6

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

Volatilidad	14,70%	Descenso máximo	-16,37%	VAR (99%/10 días)	11,58%
Ratio Sharpe	0,18	Ratio de información	-1,10	Coefficiente de correlación	0,91
Factor alpha	-6,17%	Factor beta	0,96	Tracking Error	6,07%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Atención sanitaria	17,7	Carnival Corp (Consumo Discrecional)	1,1
Bienes Industriales	16,0	Hewlett Packard Enterprise Co (Tecnología de la I	1,1
Financieros	15,2	International Consolidated Airlines Group SA (Bien	1,1
Consumo Discrecional	11,1	Synchrony Financial (Financieros)	1,1
Consumo Básico	9,7	PayPal Holdings Inc (Financieros)	1,1
Tecnología de la Info.	8,3	Charter Communications Inc (Servicios de comuni	1,1
Materiales	7,9	Warner Bros Discovery Inc (Servicios de comunic	1,1
Energía	6,5	Caterpillar Inc (Bienes Industriales)	1,0
Servicios de comunicación	5,1	State Street Corp (Financieros)	1,0
Servicios públicos	2,0	United Airlines Holdings Inc (Bienes Industriales)	1,0
		Total	10,7
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

## Ficha: DWS Invest CROCI World Value



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	70,8
Japón	5,0
España	3,1
Francia	3,0
Singapur	2,0
Italia	2,0
Jersey	2,0
Gran Bretaña	1,9
Alemania	1,9
Finlandia	1,0
Suecia	1,0
Otros países	6,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta variable	99,6
Fondos del mercado monetario	0,1
Efectivo y otros patrimonio	0,3
Largo Futuro	0,1

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	73,9
Euro	10,8
Yen japonés	5,0
Libra esterlina	3,0
Corona sueca	2,0
Dólar de Singapur	2,0
Franco suizo	1,1
Dólar canadiense	1,0
Dólar de Hong Kong	1,0

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

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	91,6
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,8
Otros	0,2

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	101	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,1	Ø Capitalización de mercado	55.203,5 Mio. EUR
--------------------	-----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)(1)	0,2	-4,0	20,3	64,3	302,5	-8,1	6,3	10,4	31,9	-0,2	12,0	12,6
LC(EUR)(1)	0,1	-4,7	17,5	57,9	222,6	-8,5	5,5	9,6	30,9	-1,0	11,2	11,7
TFC(EUR)	0,2	-4,0	20,1	64,0	84,8	-8,1	6,3	10,4	31,9	-0,3	12,0	12,6
USD IC(USD)(1)	3,7	5,2	35,3	71,8	204,9	3,5	10,6	11,4	21,6	-5,9	16,0	5,9
USD LC(USD)(1)	3,7	4,3	32,1	65,2	173,6	3,1	9,7	10,6	20,6	-6,6	15,1	5,0

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

## Ficha: DWS Invest CROCI World Value



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek	Patrimonio	92,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.06.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	28.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1769940708	Acumulación	0,00%	40.250,75	0,650%	0,70% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769941003	Acumulación	5,00%	322,56	1,400%	1,48% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1902608444	Acumulación	0,00%	184,83	0,650%	0,74% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769941185	Acumulación	0,00%	30.492,17	0,650%	0,70% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769941268	Acumulación	5,00%	273,61	1,400%	1,50% (2)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG CROCI Innovation Leaders



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

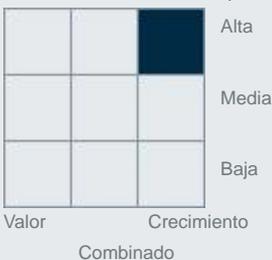
El Fondo invierte en empresas de gran y mediana capitalización de mercados desarrollados y emergentes con activos intangibles de acuerdo con la estrategia CROCI Innovation Leader. Se centra en empresas con activos intangibles que el Grupo CROCI identifica y define como recursos de investigación y desarrollo,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

### Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
04/2019 - 06/2019	0,8	0,6
06/2019 - 06/2020	15,3	4,3
06/2020 - 06/2021	30,8	31,7
06/2021 - 06/2022	-8,4	-2,8
06/2022 - 06/2023	13,3	13,6
06/2023 - 06/2024	24,7	22,4
06/2024 - 06/2025	3,7	6,1

■ Fondo ■ Índice: MSCI World TR Net EUR (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	3,3	3,7	46,4	75,3	103,6	-0,3	13,5	11,9	29,9	-19,5	22,2	23,4
BM IN EUR	0,9	6,1	47,5	88,7	98,0	-3,5	13,8	13,5	32,7	-13,2	19,6	26,7

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

Volatilidad	14,60%	Descenso máximo	-14,76%	VAR (99%/10 días)	12,47%
Ratio Sharpe	0,68	Ratio de información	-0,04	Coefficiente de correlación	0,90
Factor alpha	0,68%	Factor beta	0,93	Tracking Error	6,34%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	43,6	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	5,5
Servicios de comunicación	18,9	Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	5,5
Atención sanitaria	18,4	Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	3,7
Consumo Discrecional	5,1	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	3,7
Consumo Básico	4,9	Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	2,8
Financieros	3,4	Apple Inc (Tecnología de la Info.)	2,5
Bienes Industriales	3,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	2,4
Materiales	1,6	NetFlx Inc (Servicios de comunicación)	2,2
		Broadcom Inc (Tecnología de la Info.)	1,9
		Oracle Corp (Tecnología de la Info.)	1,7
		Total	31,9
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.	60,3	Renta variable	99,1
Japón	9,0	Efectivo y otros patrimonio	0,9
Taiwan	4,6		
China	4,3		
Francia	4,2		
Suiza	3,9		
Corea	2,4		
Alemania	2,2		
Irlanda	1,9		
Países Bajos	1,6		
Gran Bretaña	1,5		
Otros países	3,3		
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	64,4	> 10.000 Mlls.	98,7
Yen japonés	9,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,4
Euro	7,2		
Dólar taiwanés	4,7		
Dólar de Hong Kong	4,3		
Franco suizo	3,9		
Won surcoreano	2,5		
Libra esterlina	1,5		
Corona sueca	1,0		
Corona danesa	0,9		
Dólar australiano	0,7		

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	100	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,5	Ø Capitalización de mercado	597.943,5 Mio. EUR
--------------------	-----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
RC(EUR)	3,3	3,7	46,4	75,3	103,6	-0,3	13,5	11,9	29,9	-19,5	22,2	23,4
TFC(EUR)	3,4	4,2	48,8	80,2	110,6	0,0	14,2	12,5	30,7	-19,1	22,8	24,1
USD RC(USD)	7,0	13,5	64,7	83,4	110,9	12,3	18,1	12,9	19,7	-24,1	26,5	16,0
USD TFC(USD)	7,0	14,2	67,4	88,3	117,9	12,6	18,7	13,5	20,3	-23,7	27,2	16,7
USD XC(USD)	7,0	14,3	68,0	89,4	119,6	12,6	18,9	13,6	20,5	-23,6	27,4	16,8
XC(EUR)	3,4	4,4	49,3	81,2	112,1	0,0	14,3	12,6	30,7	-19,0	23,0	24,3

## Ficha: DWS Invest ESG CROCI Innovation Leaders



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek	Patrimonio	13,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.06.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	15.04.2019
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
RC	EUR	LU1968687985	Acumulación	2,00%	203,64	0,900%	1,06% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1968688017	Acumulación	0,00%	210,58	0,400%	0,52% (1)	--	--
USD RC	USD	LU1968688108	Acumulación	2,00%	210,88	0,900%	1,05% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1968688280	Acumulación	0,00%	217,94	0,400%	0,51% (1)	--	--
USD XC	USD	LU1968688363	Acumulación	0,00%	219,61	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
XC	EUR	LU1968688447	Acumulación	0,00%	212,14	0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Equity Income



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

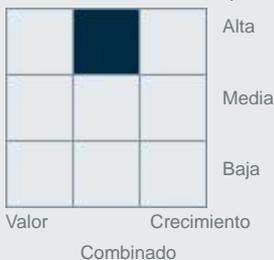
DWS Invest ESG Equity Income ofrece una inversión en renta variable con la oportunidad de obtener ingresos corrientes. Los gestores invierten en acciones de todo el mundo, principalmente en empresas de gran capitalización. Además, esas acciones deben ofrecer al mismo tiempo un rendimiento por dividendos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

### Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Global Alto Dividendo

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders: **1 2 5 3**

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
08/2017 - 06/2018	1,0
06/2018 - 06/2019	13,9
06/2019 - 06/2020	-1,7
06/2020 - 06/2021	22,9
06/2021 - 06/2022	3,8
06/2022 - 06/2023	1,7
06/2023 - 06/2024	11,0
06/2024 - 06/2025	5,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,4	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8

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

Volatilidad	9,13%	Descenso máximo	-7,33%	VAR (99%/10 días)	9,98%
Ratio Sharpe	0,35	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	21,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	3,6
Tecnología de la Info.	16,9	AXA SA (Financieros)	2,9
Atención sanitaria	14,7	National Grid PLC (Servicios públicos)	2,5
Bienes Industriales	8,9	Wheaton Precious Metals Corp (Materiales)	2,5
Servicios públicos	8,9	HSBC Holdings PLC (Financieros)	2,2
Servicios de comunicación	7,1	DnB Bank ASA (Financieros)	2,2
Consumo Básico	6,0	Talanx AG (Financieros)	1,9
Materiales	5,3	DBS Group Holdings Ltd (Financieros)	1,9
Consumo Discrecional	1,0	Novartis AG (Atención sanitaria)	1,8
Inmuebles	0,9	Medtronic PLC (Atención sanitaria)	1,8
		Total	23,3
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>	
EE.UU.	30,0	Renta variable	89,9
Francia	9,8	REIT	0,9
Alemania	7,5	Efectivo y otros patrimonio	9,2
Gran Bretaña	7,0		
Irlanda	5,0		
Japón	4,8		
Noruega	3,8		
Taiwan	3,6		
Canadá	3,5		
Suiza	3,5		
Países Bajos	2,5		
Otros países	9,9		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Ficha: DWS Invest ESG Equity Income



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	40,1	> 10.000 Mlls.	86,3
Euro	29,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	3,3
Libra esterlina	7,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,3
Yen japonés	4,8	Otros	0,9
Corona noruega	3,9		
Dólar taiwanés	3,7		
Franco suizo	3,5		
Won surcoreano	2,1		
Dólar de Singapur	1,9		
Corona sueca	1,7		
Otras divisas	1,6		

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	79	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,1	Ø Capitalización de mercado	175.031,4 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	83,2	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
FD(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	83,2	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
LC(EUR)	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,4	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8
LD(EUR)	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,3	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8
TFCH (P)(EUR)	0,3	10,9	28,4	56,6	57,2	7,6	8,7	9,4	20,2	-9,6	6,1	11,0

## Ficha: DWS Invest ESG Equity Income



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Martin Berberich
Gestor del fondo desde	07.08.2017
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1616932601	Acumulación	0,00%	183,18	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	Distribución	0,00%	153,93	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1616932866	Acumulación	5,00%	172,36	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	Distribución	5,00%	144,48	1,500%	1,58% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	Acumulación	0,00%	157,21	0,750%	0,85% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Qi LowVol World



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Rendimiento

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



Periodo	Fondo	Índice
07/2015 - 06/2016	4,6	-5,0
06/2016 - 06/2017	4,9	15,1
06/2017 - 06/2018	1,9	8,5
06/2018 - 06/2019	9,8	9,0
06/2019 - 06/2020	3,4	4,3
06/2020 - 06/2021	13,5	31,7
06/2021 - 06/2022	2,7	-2,8
06/2022 - 06/2023	3,0	13,6
06/2023 - 06/2024	10,5	22,4
06/2024 - 06/2025	7,6	6,1

■ Fondo

■ Índice: MSCI World TR Net (EUR)

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

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

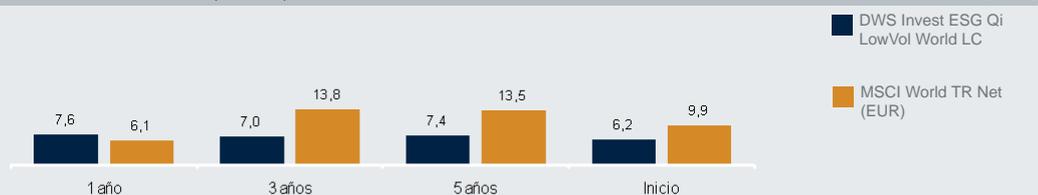
### Rentabilidad mensual (en EUR)

(en %)

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

### Rentabilidad anualizada (en EUR)

(en %)



### Rentabilidad anual (en EUR)

(en %)

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

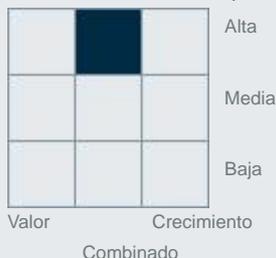
### Volatilidad (en EUR)

(en %)

	1 a	3 a	5 a	Inicio
DWS Invest ESG Qi LowVol World LC	12,2	9,8	10,3	10,4
MSCI World TR Net (EUR)	14,2	14,3	13,7	14,1

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: AA

Lipper Leaders: (3) (2) (5) (2)

## Política de inversión

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

## Comentario del gestor

En junio, además del tema de los aranceles, la atención se centró principalmente en los riesgos geopolíticos. El conflicto entre Irán e Israel, incluido el bombardeo estadounidense sobre Irán, provocó una mayor incertidumbre en los mercados de capitales. Con el alto el fuego aceptado por Israel e Irán, la aversión al riesgo de los inversores disminuyó a finales de mes y los precios comenzaron a subir de nuevo. El MSCI World cerró el mes con una subida del +0,89%.

En este entorno, las estrategias defensivas se situaron por detrás del MSCI World. Las estrategias conservadoras no pudieron seguir el ritmo, especialmente durante la recuperación tras el alto el fuego acordado. El DWS Invest ESG Qi LowVol World también cerró el mes con un -2,16%, muy por debajo del MSCI World. Sin embargo, en comparación con el MSCI World Minimum Volatility, el fondo mostró una clara fortaleza relativa en junio, con +60 pb. A nivel de factores, el fondo se benefició en especial de su exposición al impulso y a la calidad. Todos los datos se basan en el precio de cierre.

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	19,8	Deutsche Telekom AG	1,8
Atención sanitaria	14,6	Motorola Solutions Inc	1,7
Financieros	14,2	Republic Services Inc	1,7
Servicios de comunicación	13,3	T-Mobile US Inc	1,6
Consumo Básico	11,5	Johnson & Johnson	1,5
Bienes Industriales	7,3	McKesson Corp	1,5
Servicios públicos	5,2	AmerisourceBergen Corp	1,4
Consumo Discrecional	4,7	Procter & Gamble Co/The	1,3
Materiales	4,3	Roper Technologies Inc	1,2
Inmuebles	0,5	Cisco Systems Inc	1,2
		Total	14,9
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.	59,2	Renta variable	95,4
Japón	9,6	Fondos de inversión	2,7
Alemania	5,1	Efectivo y otros patrimonio	1,9
Suiza	3,5		
Hong Kong SAR	2,7		
Países Bajos	2,6		
Italia	2,2		
España	2,1		
Francia	1,9		
Singapur	1,7		
Irlanda	1,5		
Otros países	3,1		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	60,4	> 10.000 Mlls.	87,9
Euro	19,3	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,2
Yen japonés	9,7	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,3
Franco suizo	3,5		
Dólar de Hong Kong	2,7		
Dólar de Singapur	1,7		
Dólar canadiense	1,0		
Libra esterlina	1,0		
Dólar australiano	0,7		

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.

## Rendimiento

Rentabilidades acumulada												(en %)
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC EB(EUR)	-2,3	8,6	25,8	49,4	99,7	-0,5	8,0	8,4	21,7	-5,5	6,0	18,2
FC(EUR)	-2,3	8,2	24,4	46,5	92,2	-0,6	7,5	7,9	21,2	-5,9	5,6	17,8
FCH (P) EB(EUR)	0,2	14,1	33,7	49,7	90,6	7,7	10,2	8,4	14,9	-10,1	8,2	13,1
LC(EUR)	-2,4	7,6	22,5	42,9	81,2	-0,9	7,0	7,4	20,6	-6,3	5,1	17,2
LD(EUR)	-2,4	7,6	22,5	42,9	81,1	-0,9	7,0	7,4	20,6	-6,4	5,1	17,2
ND(EUR)	-2,4	6,9	20,0	38,1	69,2	-1,2	6,3	6,7	19,8	-7,0	4,4	16,4
TFC(EUR)	-2,3	8,2	24,4	46,6	69,1	-0,6	7,6	7,9	21,2	-5,9	5,6	17,8
TFD(EUR)	-2,3	8,2	24,6	46,8	69,4	-0,6	7,6	8,0	21,2	-5,8	5,6	17,9
USD LC(USD)	1,1	17,9	37,9	49,6	93,5	11,6	11,3	8,4	11,2	-11,7	8,8	10,2

## Ficha: DWS Invest ESG Qi LowVol World



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Liubov Pikovska	Patrimonio	197,5 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.03.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS International GmbH	Fecha de lanzamiento	31.07.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1230072396	Acumulación	0,00%	192,15	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FC EB	EUR	LU1236797764	Acumulación	0,00%	199,69	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000
FCH (P) EB	EUR	LU1236813124	Acumulación	0,00%	190,55	0,375%	0,51% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1230072479	Acumulación	5,00%	181,23	1,250%	1,36% (1)	--	--
LD	EUR	LU1230072552	Distribución	5,00%	169,12	1,250%	1,36% (1)	--	--
ND	EUR	LU1230072636	Distribución	3,00%	163,92	1,750%	2,06% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932306	Acumulación	0,00%	169,12	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932488	Distribución	0,00%	155,11	0,750%	0,81% (1)	--	--
USD LC	USD	LU1230072719	Acumulación	5,00%	193,53	1,250%	1,36% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en EspañaPaseo 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

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Global Real Estate Securities



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

Inmobiliario Indirecto Global

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	0,0	9,3	11,3	30,4	117,3	5,4	3,6	5,5	28,3	-26,5	11,3	0,2
EUR	-3,5	-0,4	-1,0	24,7	152,5	-6,2	-0,3	4,5	39,3	-22,0	7,3	6,1

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

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

Volatilidad	17,80%	Descenso máximo	-18,18%	VAR (99%/10 días)	10,25%
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>			
REIT industriales	15,3	ProLogis Inc (REIT industriales)	5,1
REIT minoristas	15,3	Welltower Inc (REIT de atención sanitaria)	5,1
REIT de atención sanitaria	10,4	Equinix Inc (REIT de centros de datos)	4,6
REIT residenciales multifamili	9,9	Public Storage (REIT de autolmacenamiento)	3,7
REITs diversificadas	8,9	Digital Realty Trust Inc (REIT de centros de datos)	3,1
Empresas dedicadas al sector	7,8	Simon Property Group Inc (REIT minoristas)	3,0
REIT de centros de datos	7,7	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT re	2,7
Otros REIT especializados	6,1	Equity Residential (REIT residenciales multifamilia	2,6
REIT de autolmacenamiento	6,1	Iron Mountain Inc (Otros REIT especializados)	2,6
Actividades inmobiliarias diver	4,9	Agree Realty Corp (REIT minoristas)	2,5
Otros sectores	6,4	Total	35,0
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.	61,3	REIT	68,5
Japón	9,8	Renta variable	30,0
Australia	4,9	Efectivo y otros patrimonio	1,5
Gran Bretaña	4,6		
Singapur	2,9		
Francia	2,9		
Hong Kong SAR	2,6		
Alemania	2,4		
Canadá	2,0		
Suecia	1,9		
Suiza	1,0		
Otros países	2,2		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Estructura de la cartera

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

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	87	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,1	Ø Capitalización de mercado	9.540,2 Mio. USD
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF LDH (P)(CHF)	-0,8	2,4	-2,8	12,0	4,1	0,5	-0,9	2,3	29,1	-27,2	6,8	-1,7
FDH (P)(EUR)	-0,6	5,5	5,5	24,0	28,8	1,9	1,8	4,4	30,3	-26,2	9,8	1,6
LD(EUR)	-3,5	-1,0	-3,3	20,2	121,3	-6,7	-1,1	3,8	38,1	-22,6	6,6	5,8
USD FC(USD)	0,0	9,3	11,3	30,4	117,3	5,4	3,6	5,5	28,3	-26,5	11,3	0,2
USD LC(USD)	0,0	8,4	8,8	25,6	50,5	5,1	2,8	4,7	27,3	-27,0	10,4	-0,5
USD LDMH (P)(USD)	-0,5	6,7	10,6	31,4	46,1	2,5	3,4	5,6	30,5	-24,5	11,6	2,5
USD TFC(USD)	0,0	9,3	11,2	30,3	28,3	5,5	3,6	5,4	28,3	-26,5	11,3	0,2

## Ficha: DWS Invest Global Real Estate Securities



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	John Vojticek
Gestor del fondo desde	15.06.2016
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	Distribución	5,00%	66,70	1,500%	1,62% (1)	--	--
FDH (P)	EUR	LU1316036224	Distribución	0,00%	85,64	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LD	EUR	LU0507268513	Distribución	5,00%	132,03	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	Acumulación	0,00%	217,30	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	Acumulación	5,00%	150,53	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	Distribución	5,00%	71,84	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	Acumulación	0,00%	128,32	0,750%	0,85% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

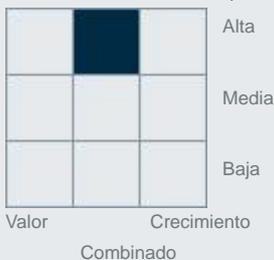
DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund es un fondo de renta variable con inversiones globales. El gestor del fondo se concentra en empresas que pudieran también ofrecer un crecimiento estructural por encima de la media durante una depresión económica generalizada. Esto incluye empresas con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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Blend

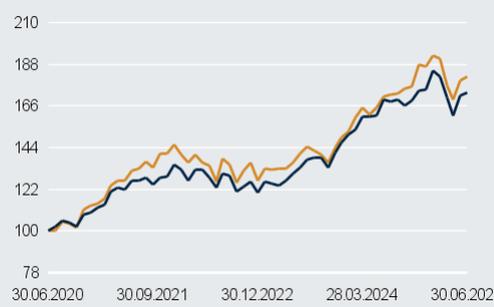
Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	-2,9	-3,4
06/2016 - 06/2017	11,3	15,7
06/2017 - 06/2018	7,2	8,2
06/2018 - 06/2019	10,1	8,4
06/2019 - 06/2020	8,1	3,5
06/2020 - 06/2021	26,4	31,9
06/2021 - 06/2022	-2,7	-4,4
06/2022 - 06/2023	8,4	11,7
06/2023 - 06/2024	26,9	21,5
06/2024 - 06/2025	2,3	6,1

Fondo

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,8	2,3	40,7	73,1	236,3	-0,7	12,1	11,6	23,5	-11,3	22,0	19,1
BM IN EUR	1,1	6,1	43,9	81,4	271,2	-3,0	12,9	12,7	29,0	-13,4	18,1	25,4

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

Volatilidad	12,10%	Descenso máximo	-12,95%	VAR (99%/10 días)	12,98%
Ratio Sharpe	0,71	Ratio de información	-0,12	Coefficiente de correlación	0,89
Factor alpha	1,72%	Factor beta	0,80	Tracking Error	6,10%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Tecnología de la Info.	22,3	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	8,5
Financieros	22,1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	6,8
Servicios de comunicación	13,7	Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	5,2
Atención sanitaria	11,4	Talanx AG (Financieros)	4,9
Consumo Discrecional	7,4	Booking Holdings Inc (Consumo Discrecional)	4,5
Bienes Industriales	7,0	Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	4,0
Consumo Básico	6,8	MTU Aero Engines AG (Bienes Industriales)	3,2
Energía	6,8	Arista Net (Tecnología de la Info.)	3,0
		AXA SA (Financieros)	3,0
		HSBC Holdings PLC (Financieros)	2,9
		Total	46,0
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.	40,6	Renta variable	97,4
Francia	10,2	Efectivo y otros patrimonio	2,6
Gran Bretaña	8,6		
Alemania	8,1		
Taiwan	8,0		
Dinamarca	4,0		
Países Bajos	2,9		
Japón	2,6		
Irlanda	2,6		
Suiza	2,4		
Noruega	2,4		
Otros países	5,0		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

# Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	43,7	> 10.000 Mlls.	96,5
Euro	25,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	1,0
Dólar taiwanés	8,0		
Libra esterlina	7,2		
Corona danesa	4,1		
Yen japonés	2,7		
Franco suizo	2,4		
Corona noruega	2,4		
Won surcoreano	2,4		
Dólar canadiense	1,4		

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	42	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,3	Ø Capitalización de mercado	304.165,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,9	3,0	43,9	79,6	270,1	-0,4	12,9	12,4	24,4	-10,6	23,0	20,0
LC(EUR)	0,8	2,3	40,7	73,1	236,3	-0,7	12,1	11,6	23,5	-11,3	22,0	19,1
LD(EUR)	0,8	2,2	40,7	73,0	236,4	-0,7	12,0	11,6	23,5	-11,3	22,0	19,0
NC(EUR)	0,8	1,5	37,7	67,1	208,1	-1,1	11,3	10,8	22,6	-11,9	21,2	18,2
TFC(EUR)	0,9	3,0	43,9	79,7	121,7	-0,4	12,9	12,4	24,4	-10,6	23,0	19,9
TFD(EUR)	0,9	3,0	43,9	79,7	121,8	-0,4	12,9	12,4	24,4	-10,6	23,0	19,9

# Ficha: DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund

Fondos de renta variable - Global



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Andre Koettner	Patrimonio	453,2 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.10.2016	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	11.02.2013
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0826453069	Acumulación	0,00%	370,06	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0826452848	Acumulación	5,00%	353,99	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU0826452921	Distribución	5,00%	340,21	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0826453226	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	317,65	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960265	Acumulación	0,00%	221,69	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960349	Distribución	0,00%	209,18	0,750%	0,84% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en acciones de pequeñas empresas. Este tipo de acciones suele estar sujeto a mayores fluctuaciones que los valores estándar. Esto es debido, entre otros motivos, a su menor liquidez a causa de la reducida capitalización de mercado y a su escaso volumen de negociación. En consecuencia, las acciones o participaciones de pequeñas empresas pueden ser más difíciles de comprar o vender que las de empresas de mayor tamaño.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Top Dividend



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

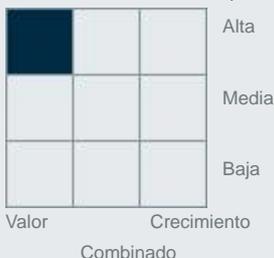
DWS Invest Top Dividend ofrece una inversión en renta variable con resultados constantes. La gestión invierte en acciones en todo el mundo que registran un rendimiento de dividendos mayor que el de la media del mercado. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Alto Dividendo

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	6,7
06/2016 - 06/2017	3,8
06/2017 - 06/2018	-2,8
06/2018 - 06/2019	8,7
06/2019 - 06/2020	-7,2
06/2020 - 06/2021	13,7
06/2021 - 06/2022	8,3
06/2022 - 06/2023	-0,1
06/2023 - 06/2024	8,1
06/2024 - 06/2025	3,9

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 NC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-2,3	3,9	12,2	38,2	154,7	2,2	3,9	6,7	21,1	-0,8	0,6	8,1

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

Volatilidad	8,44%	Descenso máximo	-6,64%	VAR (99%/10 días)	9,03%
Ratio Sharpe	0,13	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	20,7	Agnico Eagle Mines Ltd (Materiales)	3,8
Atención sanitaria	11,8	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	3,2
Energía	8,9	Shell PLC (Energía)	2,9
Consumo Básico	8,1	TotalEnergies SE (Energía)	2,4
Bienes Industriales	7,3	AXA SA (Financieros)	2,3
Servicios públicos	7,3	Hannover Rueckversicherung SE (Financieros)	2,1
Tecnología de la Info.	7,1	DnB Bank ASA (Financieros)	2,1
Materiales	6,8	Enbridge Inc (Energía)	2,1
Servicios de comunicación	3,0	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	1,9
Consumo Discrecional	0,9	NextEra Energy Inc (Servicios públicos)	1,9
		Total	24,7

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.	25,9	Renta variable	81,9
Francia	9,1	Renta fija	10,0
Alemania	8,1	Materias primas	7,6
Canadá	8,0	Efectivo y otros patrimonio	0,5
Gran Bretaña	6,4		
Noruega	4,5		
Suiza	4,4		
Taiwan	3,2		
Japón	2,3		
Irlanda	1,7		
Finlandia	1,7		
Otros países	6,6		

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	37,8	> 10.000 Mlls.	81,3
Euro	37,6	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,5
Corona noruega	4,6		
Franco suizo	4,5		
Libra esterlina	3,6		
Dólar taiwanés	3,3		
Dólar canadiense	3,2		
Yen japonés	2,3		
Corona sueca	1,2		
Won surcoreano	1,0		
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	65	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,4	Ø Capitalización de mercado	134.272,4 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-2,2	5,4	17,2	48,6	216,6	3,0	5,4	8,2	22,9	0,6	2,1	9,6
FD(EUR)	-2,2	5,4	17,2	48,7	137,2	3,0	5,4	8,3	22,9	0,7	2,1	9,6
LC(EUR)	-2,3	4,7	14,6	43,2	182,9	2,6	4,6	7,4	22,0	-0,1	1,3	8,8
NC(EUR)	-2,3	3,9	12,2	38,2	154,7	2,2	3,9	6,7	21,1	-0,8	0,6	8,1
ND(EUR)	-2,3	3,9	12,2	38,3	138,2	2,2	3,9	6,7	21,1	-0,8	0,6	8,1
SGD LC(SGD)	-0,1	7,8	18,0	36,7	118,2	8,4	5,7	6,5	14,8	-6,6	3,4	5,3
SGD LCH (P)(SGD)	-0,6	8,3	22,3	47,5	138,3	8,3	6,9	8,1	16,3	-1,3	3,3	5,3
TFC(EUR)	-2,2	5,4	17,2	48,6	51,7	3,0	5,4	8,2	22,9	0,6	2,1	9,6
USD FC(USD)	1,2	15,5	31,9	55,5	112,6	16,0	9,7	9,2	13,3	-5,1	5,8	3,1
USD LDH (P)(USD)	-0,4	10,4	27,8	54,4	131,7	9,4	8,5	9,1	16,3	-1,0	4,6	7,3

## Ficha: DWS Invest Top Dividend



Fondos de renta variable - Global

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Dr. Thomas-P Schuessler
Gestor del fondo desde	01.07.2010
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0507266228	Acumulación	0,00%	316,64	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	Distribución	0,00%	166,69	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0507265923	Acumulación	5,00%	282,87	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	254,72	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	Distribución	3,00%	158,67	2,000%	2,29% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	Acumulación	5,00%	21,82	1,500%	1,59% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	Acumulación	5,00%	23,83	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	Acumulación	0,00%	151,69	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	Acumulación	0,00%	212,55	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	Distribución	5,00%	161,85	1,500%	1,62% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00000390>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos de renta variable

EE.UU.

## Ficha: DWS Invest CROCI US



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

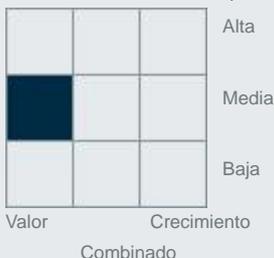
Los activos del subfondo se invierten en acciones estadounidenses de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI US. La Estrategia busca seleccionar las 40 acciones con los ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente con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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



## Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	-8,1	3,6
06/2016 - 06/2017	21,9	14,1
06/2017 - 06/2018	8,0	11,1
06/2018 - 06/2019	-21,6	12,5
06/2019 - 06/2020	-6,6	8,4
06/2020 - 06/2021	42,4	32,7
06/2021 - 06/2022	3,9	0,9
06/2022 - 06/2023	12,4	14,0
06/2023 - 06/2024	14,1	26,2
06/2024 - 06/2025	-5,3	-0,4

■ Fondo ■ Índice (desde 15.08.2024): MSCI USA Value TR Net (EUR) - 15.8.2024

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,7	-5,3	21,4	79,7	66,2	-15,5	6,7	12,4	39,8	-1,6	12,7	20,7
BM IN EUR	0,8	-0,4	43,3	91,9	224,0	-5,4	12,7	13,9	40,4	-13,7	21,4	24,8

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

Volatilidad	16,65%	Descenso máximo	-20,58%	VAR (99%/10 días)	15,85%
Ratio Sharpe	0,22	Ratio de información	-0,61	Coefficiente de correlación	0,85
Factor alpha	-4,05%	Factor beta	0,88	Tracking Error	9,04%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Atención sanitaria	26,7	Hewlett Packard Enterprise Co (Tecnología de la I	2,9
Consumo Básico	15,9	Synchrony Financial (Financieros)	2,8
Financieros	13,4	Warner Bros Discovery Inc (Servicios de comunic	2,8
Servicios de comunicación	10,4	Regions Financial Corp (Financieros)	2,7
Consumo Discrecional	10,3	State Street Corp (Financieros)	2,7
Energía	7,8	DR Horton Inc (Consumo Discrecional)	2,7
Tecnología de la Info.	7,7	EOG Resources Inc (Energía)	2,7
Bienes Industriales	7,5	Global Payments Inc (Financieros)	2,6
		Bath & Body Works Inc (Consumo Discrecional)	2,6
		US Bancorp/MN (Financieros)	2,6
		Total	27,1
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

## Ficha: DWS Invest CROCI US



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)		(% del fondo)	Ratio de inversión		(% del fondo)
EE.UU.		97,2	Renta variable		99,7
Jersey		2,5	Efectivo y otros patrimonio		0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Dólar estadounidense		100,0	> 10.000 Mlls.		81,0
			> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		16,3
			> 1 Mll. < 5.000 Mlls.		2,4

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 %)	3,0	Ø Capitalización de mercado	52.172,1 Mio. USD
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)	-1,7	-4,8	23,9	86,4	81,4	-15,3	7,4	13,3	40,9	-0,8	13,6	21,3
LC(EUR)(1)	-1,7	-5,3	21,4	79,7	66,2	-15,5	6,7	12,4	39,8	-1,6	12,7	20,7
TFC(EUR)	-1,7	-4,9	23,7	86,0	79,4	-15,3	7,4	13,2	40,9	-0,9	13,5	21,3
USD IC(USD)(1)	1,8	4,2	39,4	94,8	528,2	-4,6	11,7	14,3	29,9	-6,5	17,6	14,0
USD LC(USD)(1)	1,8	3,7	37,1	89,6	449,9	-4,9	11,1	13,7	29,2	-7,0	17,0	13,4
USD TFC(USD)(1)	1,8	4,2	39,2	94,4	69,1	-4,7	11,7	14,2	29,9	-6,5	17,6	14,0

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

## Ficha: DWS Invest CROCI US



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek	Patrimonio	155,5 Mio. USD
Gestor del fondo desde	02.06.2025	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	30.08.2018
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1900875656	Acumulación	0,00%	181,44	0,500%	0,58% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769939015	Acumulación	2,00%	166,24	1,000%	1,12% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1902613287	Acumulación	0,00%	179,43	0,500%	0,62% (2)	--	--
USD IC	USD	LU1769939288	Acumulación	0,00%	628,24	0,500%	0,58% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769939361	Acumulación	2,00%	548,70	1,000%	1,12% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1769939445	Acumulación	0,00%	279,34	0,500%	0,62% (2)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest CROCI US Dividends



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

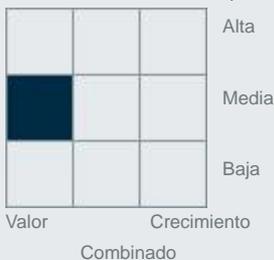
Los activos del fondo se invierten en acciones estadounidenses de gran capitalización seleccionadas según la metod. CROCI y la estrategia CROCI US Div. La Estrategia busca selec. las 40 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI después de eliminar aquellas que no cumplen con los criterios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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice (desde 15.08.2024)\*

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
USD	0,3	0,5	19,4	--	25,2	-4,0	6,1	--	1,2	4,4	12,5
EUR	-3,2	-8,3	6,2	--	25,4	-14,6	2,0	--	7,4	0,7	19,1
BM IN USD	2,4	5,8	56,1	--	50,6	4,8	16,0	--	-18,7	25,7	16,1

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

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

Volatilidad	14,29%	Descenso máximo	-11,13%	VAR (99%/10 días)	12,60%
Ratio Sharpe	0,09	Ratio de información	-1,04	Coefficiente de correlación	0,84
Factor alpha	-5,43%	Factor beta	0,76	Tracking Error	8,58%

## 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>	
Consumo Básico	27,4	Cisco Systems Inc (Tecnología de la Info.)	2,7
Atención sanitaria	17,3	PPG Industries Inc (Materiales)	2,6
Energía	14,4	Interpublic Group of Cos Inc/The (Servicios de co	2,6
Tecnología de la Info.	10,3	PACCAR Inc (Bienes Industriales)	2,6
Bienes Industriales	10,2	Brown-Forman Corp (Consumo Básico)	2,6
Materiales	10,2	CH Robinson Worldwide Inc (Bienes Industriales)	2,6
Consumo Discrecional	7,5	Target Corp (Consumo Básico)	2,6
Servicios de comunicación	2,6	Las Vegas Sands Corp (Consumo Discrecional)	2,6
		Cummins Inc (Bienes Industriales)	2,6
		J M Smucker Co/The (Consumo Básico)	2,6
		Total	26,1
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
EE.UU.	92,3	Renta variable	99,8
Jersey	2,5	Efectivo y otros patrimonio	0,2
Irlanda	2,5		
Guernsey	2,5		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest CROCI US Dividends



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	100,0	> 10.000 Mlls.	77,3
		> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	22,5

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	40	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,9	Ø Capitalización de mercado	66.304,1 Mio. USD
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	-3,2	-8,7	4,5	--	-3,9	-15,0	1,5	--	--	--	0,3	19,1
TFD(EUR)	-3,1	-8,2	6,1	--	25,4	-14,8	2,0	--	--	7,4	0,8	19,7
USD TFC(USD)	0,3	0,5	19,4	--	25,2	-4,0	6,1	--	--	1,2	4,4	12,5

## Ficha: DWS Invest CROCI US Dividends



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek
Gestor del fondo desde	02.06.2025
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited
Domicilio de la gestión	Reino Unido
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2468423889	Acumulación	2,00%	96,15	1,000%	1,11% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2315795679	Distribución	0,00%	116,78	0,500%	0,61% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2313464575	Acumulación	0,00%	125,22	0,500%	0,61% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest II ESG US Top Dividend



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

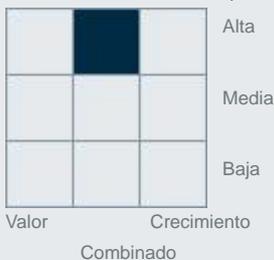
El objetivo de la política de inversión es lograr una apreciación sostenida del capital. A tal fin, el fondo invierte principalmente en acciones de emisores estadounidenses de los que se espera un rendimiento por dividendo superior a la media. Un criterio importante a la hora de seleccionar las acciones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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV USA Cap. Grande Value

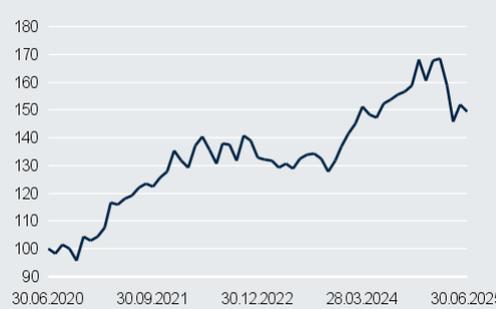
## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	8,0
06/2016 - 06/2017	5,0
06/2017 - 06/2018	1,3
06/2018 - 06/2019	9,3
06/2019 - 06/2020	-6,5
06/2020 - 06/2021	19,3
06/2021 - 06/2022	9,6
06/2022 - 06/2023	1,2
06/2023 - 06/2024	15,0
06/2024 - 06/2025	-1,9

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 NC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,8	-1,9	14,2	49,3	171,5	-7,0	4,5	8,3	31,6	-1,9	3,0	17,2

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

Volatilidad	11,99%	Descenso máximo	-13,49%	VAR (99%/10 días)	11,52%
Ratio Sharpe	0,14	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	19,1	AbbVie Inc (Atención sanitaria)	3,5
Financieros	16,2	Procter & Gamble Co/The (Consumo Básico)	3,4
Tecnología de la Info.	15,5	Johnson & Johnson (Atención sanitaria)	3,3
Bienes Industriales	12,8	CME Group Inc/IL (Financieros)	2,4
Consumo Básico	12,0	Home Depot Inc/The (Consumo Discrecional)	2,3
Consumo Discrecional	9,4	Abbott Laboratories (Atención sanitaria)	2,2
Servicios públicos	4,8	Broadcom Inc (Tecnología de la Info.)	2,2
Servicios de comunicación	4,5	Hydro One Ltd (Servicios públicos)	2,1
Materiales	3,8	American Water Works Co Inc (Servicios públicos)	2,0
Inmuebles	1,0	Cisco Systems Inc (Tecnología de la Info.)	2,0
		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)
EE.UU.	85,5	Renta variable	98,5
Canadá	10,0	REIT	0,7
Irlanda	3,3	Efectivo y otros patrimonio	0,8
Gran Bretaña	0,3		

## Ficha: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	90,4	> 10.000 Mlls.	96,5
Dólar canadiense	10,4	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	2,0
Euro	-0,8	Otros	0,7

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	99	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,6	Ø Capitalización de mercado	184.108,4 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-1,7	-0,5	19,2	60,5	229,0	-6,3	6,0	9,9	33,5	-0,4	4,5	18,9
LC(EUR)	-1,8	-1,2	16,6	54,6	197,5	-6,7	5,2	9,1	32,5	-1,2	3,8	18,0
LD(EUR)	-1,8	-1,2	16,6	54,6	197,5	-6,7	5,2	9,1	32,5	-1,2	3,8	18,0
NC(EUR)	-1,8	-1,9	14,2	49,3	171,5	-7,0	4,5	8,3	31,6	-1,9	3,0	17,2
TFC(EUR)	-1,7	-0,5	19,2	60,6	69,7	-6,3	6,0	9,9	33,5	-0,5	4,6	18,9
TFD(EUR)	-1,7	-0,5	19,2	60,6	70,0	-6,3	6,0	9,9	33,5	-0,4	4,5	18,9

## Ficha: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Fondos de renta variable - EE.UU.

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Katharina Seiler	Patrimonio	384,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.07.2012	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.07.2012
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0781239156	Acumulación	0,00%	328,95	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781238778	Acumulación	5,00%	297,53	1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	Distribución	5,00%	227,82	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0781238935	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	271,51	2,000%	2,29% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	Acumulación	0,00%	169,73	0,750%	0,96% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	Distribución	0,00%	145,82	0,750%	0,83% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

Se puede obtener información adicional sobre el denominado mercado objetivo y los costes del producto derivados de la implementación de las disposiciones de la Directiva MIFID2, que la Sociedad Gestora pone a disposición de los agentes de ventas, en formato electrónico en el sitio web de la Sociedad en [www.dws.com](http://www.dws.com).

# Fondos de renta variable

Asia

## Ficha: DWS Invest CROCI Japan



Fondos de renta variable - Asia

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

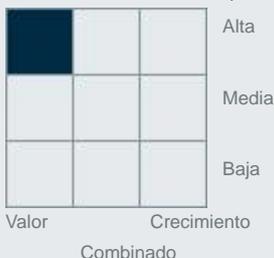
Los activos del subfondo se invierten en acciones japonesas de gran capitalización seleccionadas según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Japan. La Estrategia busca seleccionar las 30 acciones con las ratios de precio/beneficio más bajas CROCI. El subfondo se reconstituye periódicamente con la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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Otros

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: MSCI Japan Value Net TR - 15.8.2024

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,5	4,8	68,7	117,8	358,9	0,9	19,0	16,8	13,2	-2,8	42,9	17,8
BM IN EUR	-4,4	5,0	43,6	58,0	218,2	-0,4	12,8	9,6	12,5	-10,5	17,0	19,1

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

Volatilidad	12,38%	Descenso máximo	-7,67%	VAR (99%/10 días)	18,11%
Ratio Sharpe	1,19	Ratio de información	0,56	Coefficiente de correlación	0,71
Factor alpha	9,12%	Factor beta	0,69	Tracking Error	9,59%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Bienes Industriales	25,8	Tokyo Electron Ltd (Tecnología de la Info.)	3,6
Atención sanitaria	19,1	Kansai Electric Power Co Inc/The (Servicios públic)	3,4
Consumo Discrecional	13,1	TDK Corp (Tecnología de la Info.)	3,4
Materiales	10,0	Komatsu Ltd (Bienes Industriales)	3,4
Consumo Básico	9,6	Seven & I Holdings Co Ltd (Consumo Básico)	3,4
Tecnología de la Info.	7,0	Asahi Kasei Corp (Materiales)	3,4
Servicios públicos	6,7	Central Japan Railway Co (Bienes Industriales)	3,3
Financieros	6,5	Nitto Denko Corp (Materiales)	3,3
		Sekisui House Ltd (Consumo Discrecional)	3,3
		Daikin Industries Ltd (Bienes Industriales)	3,3
		Total	33,8
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.	

## Ficha: DWS Invest CROCI Japan



Fondos de renta variable - Asia

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
Japón	97,8	Renta variable	97,8
		Efectivo y otros patrimonio	2,2
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			
Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Yen japonés	100,0	> 10.000 Mlls.	84,7
		> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	13,1
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	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,3	Ø Capitalización de mercado	5.008.703,9 Mio. JPY
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	----------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LCH(EUR)(1)	0,5	4,8	68,7	117,8	358,9	0,9	19,0	16,8	13,2	-2,8	42,9	17,8

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

## Ficha: DWS Invest CROCI Japan



Fondos de renta variable - Asia

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek
Gestor del fondo desde	02.06.2025
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited
Domicilio de la gestión	Reino Unido
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LCH	EUR	LU1769942233	Acumulación	2,00%	458,88	1,300%	1,46% (2)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Top Asia



Fondos de renta variable - Asia

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

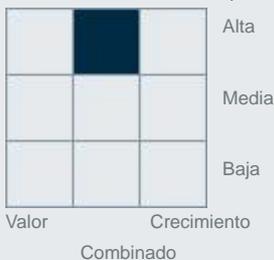
El fondo invierte principalmente en renta variable de emisores que tienen su domicilio social o ejercen su actividad principal en Asia. Se considera que una empresa ejerce su actividad principal en Asia si la mayor parte de sus beneficios o ingresos se generan en ese continente. Se consideran emisores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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Asia (ex-Japón)

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	-11,4	-10,8
06/2016 - 06/2017	19,7	22,9
06/2017 - 06/2018	7,1	8,4
06/2018 - 06/2019	0,7	0,9
06/2019 - 06/2020	2,4	3,1
06/2020 - 06/2021	25,0	32,3
06/2021 - 06/2022	-15,1	-15,0
06/2022 - 06/2023	-7,3	-5,3
06/2023 - 06/2024	6,2	14,9
06/2024 - 06/2025	1,1	6,7

■ Fondo ■ Indice\*

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,8	1,1	-0,5	5,6	173,5	-1,2	-0,2	1,1	-2,8	-13,0	-2,7	10,8
BM IN EUR	2,6	6,7	16,1	30,6	306,2	0,9	5,1	5,5	2,8	-14,0	2,4	19,5

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

Volatilidad	14,47%	Descenso máximo	-15,34%	VAR (99%/10 días)	12,93%
Ratio Sharpe	-0,20	Ratio de información	-1,32	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-4,55%	Factor beta	0,88	Tracking Error	3,90%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.)	(% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>			
Financieros	25,0	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	9,1
Tecnología de la Info.	24,8	Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	8,1
Consumo Discrecional	15,4	Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	4,0
Servicios de comunicación	12,0	AIA Group Ltd (Financieros)	4,0
Consumo Básico	6,4	Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info	3,9
Inmuebles	2,8	SK Hynix Inc (Tecnología de la Info.)	2,9
Bienes Industriales	2,4	Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	2,3
Energía	2,1	MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	2,3
Atención sanitaria	1,1	HDFC Bank Ltd (Financieros)	2,1
		Reliance Industries Ltd (Energía)	2,1
		Total	40,8

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)
China	24,8	Renta variable	91,3
Corea	17,2	Fondos del mercado monetario	4,9
India	16,5	REIT	0,6
Taiwan	12,2	Efectivo y otros patrimonio	3,2
Hong Kong SAR	7,7		
Islas Caimán	5,2		
Singapur	2,7		
Gran Bretaña	2,2		
Malasia	1,3		
Indonesia	1,0		
Tailandia	0,7		
Otros países	0,3		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	37,1	> 10.000 Mlls.	78,6
Won surcoreano	17,4	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	8,3
Dólar taiwanés	14,0	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,3
Rupia india	13,1	< 1 Mll.	1,1
Euro	6,4	Otros	0,6
Dólar estadounidense	3,6		
Yuan chino	2,7		
Dólar de Singapur	2,2		
Ringgit malayo	1,3		
Rupia indonesia	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	72	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,1	Ø Capitalización de mercado	183.127,5 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,0	2,6	4,0	13,6	286,6	-0,5	1,3	2,6	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
LC(EUR)	1,9	1,8	1,7	9,4	221,5	-0,9	0,5	1,8	-2,2	-12,4	-2,0	11,6
LD(EUR)	1,9	1,8	1,7	9,4	221,5	-0,9	0,5	1,8	-2,2	-12,4	-2,1	11,6
NC(EUR)	1,8	1,1	-0,5	5,6	173,5	-1,2	-0,2	1,1	-2,8	-13,0	-2,7	10,8
TFC(EUR)	2,0	2,6	4,0	13,6	19,8	-0,5	1,3	2,6	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
TFD(EUR)	2,0	2,6	4,0	13,6	20,0	-0,5	1,3	2,6	-1,4	-11,7	-1,3	12,5
USD FC(USD)	5,6	12,3	17,0	18,8	110,3	12,0	5,4	3,5	-9,1	-16,7	2,2	5,7
USD LC(USD)	5,5	11,5	14,4	14,4	86,7	11,6	4,6	2,7	-9,8	-17,4	1,4	4,9
USD TFC(USD)	5,6	12,4	17,1	19,0	18,9	12,1	5,4	3,5	-9,1	-16,7	2,3	5,7

## Ficha: DWS Invest Top Asia



Fondos de renta variable - Asia

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo		Patrimonio	
Gestor de la Cartera	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	288,2 Mio. EUR	
Gestor del fondo desde	21.11.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145649181	Acumulación	0,00%	386,63	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145648290	Acumulación	5,00%	321,48	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	Distribución	5,00%	286,93	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145648886	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	273,50	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	Acumulación	0,00%	119,76	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	Distribución	0,00%	109,07	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	Acumulación	0,00%	210,29	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	Acumulación	5,00%	186,73	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	Acumulación	0,00%	118,86	0,750%	0,84% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00000305>

### 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 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 Invest Brazilian Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

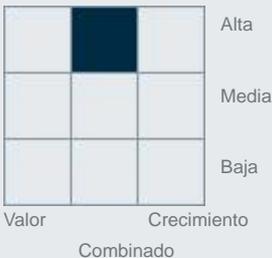
El subfondo invierte principalmente en renta variable de emisores con domicilio social en Brasil, o de emisores con domicilio social en el extranjero pero que realicen la mayor parte de su actividad comercial en Brasil. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados superaron la continua incertidumbre comercial y la guerra en Oriente Medio, gracias al cambio de tendencia impulsado por dos teorías contrapuestas, TACO (Trump siempre se acabará) y DDM (los déficits no importan), al nuevo optimismo en torno a la IA y los buenos resultados empresariales del 1T. La Fed mantiene los tipos, a la espera de ver el impacto de los aranceles sobre la inflación. El USD siguió cayendo, impulsando las materias primas y los ME. Las acciones brasileñas subieron un +7,8%, al impulsar el pico de los tipos y el optimismo sobre un cambio de régimen en las elecciones de 2026 la entrada de fondos extranjeros. Brasil se ve favorecido por valoraciones aún atractivas, por su relativo aislamiento del caos arancelario de Trump y de las tensiones geopolíticas en Europa del Este y Oriente Medio. El BRL se apreció un 5% frente al USD y el BCB subió el tipo Selic 25 pb (15%), indicando que el ciclo de subidas quizás haya terminado y que la política monetaria seguirá siendo restrictiva durante "bastante" tiempo. El Congreso bloqueó la propuesta de Lula de aumentar los impuestos IOF, dificultando al Gobierno alcanzar un presupuesto primario equilibrado este año.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Brasil

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

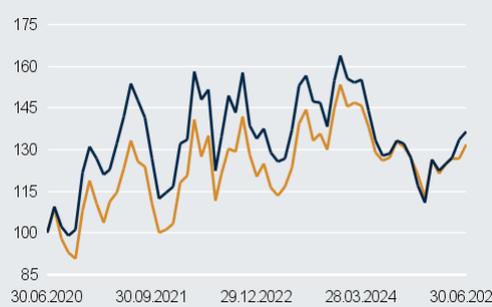


Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	-8,0	-4,1
06/2016 - 06/2017	7,3	12,0
06/2017 - 06/2018	4,7	-3,9
06/2018 - 06/2019	64,8	43,7
06/2019 - 06/2020	-18,0	-29,4
06/2020 - 06/2021	53,8	33,3
06/2021 - 06/2022	-20,5	-16,2
06/2022 - 06/2023	25,0	24,9
06/2023 - 06/2024	-16,4	-9,7
06/2024 - 06/2025	6,8	4,8

Fondo

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	2,0	6,8	11,5	36,4	34,2	22,8	3,7	6,4	-11,2	15,1	22,3	-32,3
BM IN EUR	4,1	4,8	18,2	31,9	15,4	17,1	5,7	5,7	-13,1	16,3	27,5	-26,5

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

Volatilidad	22,48%	Descenso máximo	-32,30%	VAR (99%/10 días)	13,84%
Ratio Sharpe	0,04	Ratio de información	-0,28	Coefficiente de correlación	0,95
Factor alpha	-2,08%	Factor beta	1,03	Tracking Error	6,92%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV) (% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.) (% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>	
Financieros 25,3	Itau Unibanco Holding SA (Financieros) 7,8
Servicios públicos 17,7	Banco Bradesco SA (Financieros) 7,0
Bienes Industriales 14,2	Petroleo Brasileiro SA (Energía) 6,3
Energía 10,6	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau 5,3
Materiales 8,7	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Servicios público) 4,9
Consumo Discrecional 5,0	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (Financieros) 4,7
Inmuebles 5,0	Petro Rio SA (Energía) 4,3
Atención sanitaria 4,0	Embraer SA (Bienes Industriales) 3,8
Tecnología de la Info. 2,2	Vale SA (Materiales) 3,7
Consumo Básico 0,8	Cia Paranaense de Energia (Servicios públicos) 3,6
Otros sectores 0,6	Total 51,4
<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 (% del fondo)</b>	<b>Ratio de inversión (% del fondo)</b>
Real brasileño 76,3	Renta variable 94,1
Dólar estadounidense 19,4	Efectivo y otros patrimonio 5,9
Euro 4,3	

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.	50,8
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	17,8
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	19,0
< 1 Mll.	6,4

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	37	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,8	Ø Capitalización de mercado	13.807,0 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,2	8,4	16,9	47,5	70,8	23,8	5,3	8,1	-9,8	16,9	24,3	-31,2
LC(EUR)	2,1	7,5	13,7	40,9	45,9	23,2	4,4	7,1	-10,7	15,9	23,1	-31,9
NC(EUR)	2,0	6,8	11,5	36,4	34,2	22,8	3,7	6,4	-11,2	15,1	22,3	-32,3
TFC(EUR)	2,2	8,4	16,9	47,5	79,4	23,8	5,3	8,1	-9,8	16,9	24,3	-31,2
USD IC(USD)	5,8	19,3	33,2	57,5	17,0	39,7	10,0	9,5	-16,5	10,2	30,2	-35,3
USD LC(USD)	5,7	17,7	28,0	47,4	9,1	38,8	8,6	8,1	-17,7	8,8	28,5	-36,1

## Ficha: DWS Invest Brazilian Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Itau USA AM Inc. NY
Gestor del fondo desde	15.05.2020
Sociedad Gestora	Itau USA AM Inc. NY
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616857586	Acumulación	0,00%	170,81	0,850%	1,02% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0616856935	Acumulación	5,00%	145,92	1,750%	1,94% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616857313	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	134,15	2,200%	2,60% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663839865	Acumulación	0,00%	179,43	0,850%	1,02% (1)	--	--
USD IC	USD	LU2079148784	Acumulación	0,00%	116,99	0,500%	0,59% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU2079148867	Acumulación	5,00%	109,05	1,750%	1,93% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Chinese Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

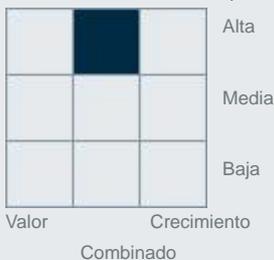
El Fondo invierte al menos el 70% de sus activos en valores de empresas chinas (incluidas las establecidas en Hong Kong) que, en nuestra opinión, presentan sólidas posiciones de mercado y prometedoras perspectivas. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV China

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,5	13,4	-19,0	-23,4	86,0	2,0	-6,8	-5,2	-13,8	-19,3	-22,4	21,1
BM IN EUR	0,8	23,1	-2,9	-3,7	183,5	3,6	-1,0	-0,8	-14,1	-15,0	-13,8	26,4

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

Volatilidad	26,40%	Descenso máximo	-39,56%	VAR (99%/10 días)	18,72%
Ratio Sharpe	-0,37	Ratio de información	-1,34	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-6,12%	Factor beta	0,92	Tracking Error	4,51%

## 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>	
Consumo Discrecional	34,8	Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	9,2
Financieros	19,1	Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional)	8,2
Servicios de comunicación	13,3	Xiaomi Corp (Tecnología de la Info.)	6,4
Tecnología de la Info.	11,8	China Construction Bank Corp (Financieros)	5,9
Bienes Industriales	5,6	Meituan (Consumo Discrecional)	4,0
Atención sanitaria	4,9	PDD Holdings Inc (Consumo Discrecional)	3,8
Materiales	3,5	Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Financ	3,3
Inmuebles	2,7	Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	3,2
Consumo Básico	1,2	NetEase Inc (Servicios de comunicación)	2,7
Energía	0,5	Ping An Insurance Group Co (Financieros)	2,0
		Total	48,7
<b>Distribución por divisas</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Dólar de Hong Kong	76,6	Ratio de inversión	(% del fondo)
Dólar estadounidense	12,4	Renta variable	97,4
Yuan chino	8,4	Efectivo y otros patrimonio	2,6

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

## Estructura de la cartera

Capitalización de mercado	(% del fondo)
> 10.000 Mlls.	77,9
> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,5
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	11,2
< 1 Mll.	0,7

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

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	77	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,5	Ø Capitalización de mercado	113.032,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,7	15,1	-15,2	-17,9	143,6	2,8	-5,4	-3,9	-13,0	-18,2	-21,2	23,0
LC(EUR)	0,6	14,1	-17,3	-20,6	110,5	2,4	-6,1	-4,5	-13,2	-18,8	-21,8	21,9
NC(EUR)	0,5	13,4	-19,0	-23,4	86,0	2,0	-6,8	-5,2	-13,8	-19,3	-22,4	21,1
TFC(EUR)	0,6	15,1	-15,2	-17,7	-4,0	2,8	-5,4	-3,8	-12,8	-18,1	-21,2	22,9
USD FC(USD)	4,2	25,9	-5,0	-14,2	118,3	15,7	-1,7	-3,0	-19,5	-22,9	-18,5	15,4
USD LC(USD)	4,1	24,8	-7,5	-17,8	88,7	15,2	-2,6	-3,8	-20,2	-23,5	-19,2	14,4
USD TFC(USD)	4,2	25,9	-4,8	-14,0	-3,3	15,7	-1,6	-3,0	-19,5	-22,8	-18,4	15,4

## Ficha: DWS Invest Chinese Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Elke Schoeppel-Jost	Patrimonio	74,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	07.08.2017	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	15.12.2006
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273146190	Acumulación	0,00%	243,57	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
LC	EUR	LU0273157635	Acumulación	5,00%	210,51	1,500% *	1,73% (1)	0,00%	--
NC	EUR	LU0273145622	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	186,00	2,000% *	2,43% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	Acumulación	0,00%	96,01	0,750% *	0,93% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	Acumulación	0,00%	218,28	0,850%	1,03% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	Acumulación	5,00%	188,67	1,700%	1,93% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	Acumulación	0,00%	96,74	0,850%	1,04% (1)	--	--

\*más comisión de éxito

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

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

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

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

# Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

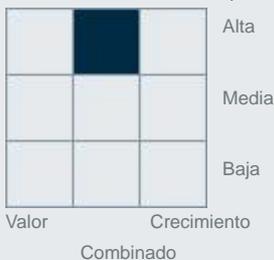
Los gestores del Fondo tienen por objeto alcanzar unos rendimientos por dividendos relativamente altos y un elevado crecimiento de los dividendos en los países emergentes, integrando la gestión del riesgo en la estrategia de inversión. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales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

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Emergente

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	-11,5
06/2016 - 06/2017	7,6
06/2017 - 06/2018	-1,6
06/2018 - 06/2019	7,2
06/2019 - 06/2020	-8,3
06/2020 - 06/2021	27,6
06/2021 - 06/2022	-15,2
06/2022 - 06/2023	-2,1
06/2023 - 06/2024	11,8
06/2024 - 06/2025	6,7

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,8	6,7	16,7	26,2	23,3	4,7	5,3	4,8	5,6	-17,9	6,6	11,3

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

Volatilidad	12,84%	Descenso máximo	-12,20%	VAR (99%/10 días)	12,57%
Ratio Sharpe	0,19	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	36,9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	9,0
Tecnología de la Info.	21,5	Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	4,4
Servicios de comunicación	18,2	Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info	3,6
Consumo Discrecional	11,9	Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional	3,6
Bienes Industriales	4,5	KB Financial Group Inc (Financieros)	3,1
Consumo Básico	2,4	Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	3,0
		ICICI Bank Ltd (Financieros)	2,8
		DBS Group Holdings Ltd (Financieros)	2,8
		MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	2,7
		SK Hynix Inc (Tecnología de la Info.)	2,5
		Total	37,5
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>	
China	22,7	Renta variable	95,5
Taiwan	17,1	Efectivo y otros patrimonio	4,5
Corea	13,7		
India	10,4		
Hong Kong SAR	6,6		
Brasil	5,8		
Singapur	4,7		
México	4,3		
Sudáfrica	3,8		
Malaisia	2,2		
Tailandia	2,0		
Otros países	2,1		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

# Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	28,1	> 10.000 Mlls.	84,3
Won surcoreano	13,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,4
Dólar taiwanés	13,2	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,6
Dólar estadounidense	12,3	< 1 Mll.	1,1
Real brasileño	6,0		
Dólar de Singapur	4,7		
Rupia india	4,4		
Peso mexicano (nuevo)	4,3		
Rand sudafricano	3,8		
Euro	3,4		
Otras divisas	5,9		

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. El cálculo se efectúa en euros.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	59	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,2	Ø Capitalización de mercado	147.587,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,9	8,3	22,0	35,8	61,1	5,5	6,8	6,3	7,2	-16,7	8,2	13,0
LC(EUR)	1,8	7,4	19,2	30,7	40,5	5,1	6,0	5,5	6,4	-17,3	7,4	12,1
NC(EUR)	1,8	6,7	16,7	26,2	23,3	4,7	5,3	4,8	5,6	-17,9	6,6	11,3
TFC(EUR)	1,9	8,3	22,2	36,1	31,8	5,5	6,9	6,4	7,2	-16,6	8,3	13,0
TFD(EUR)	1,9	8,3	22,1	35,9	32,7	5,5	6,9	6,3	7,2	-16,6	8,2	13,0
USD FC(USD)	5,5	18,6	37,1	41,9	84,1	18,8	11,1	7,3	-1,2	-21,4	12,0	6,1
USD TFC(USD)	5,5	18,6	37,3	42,3	31,4	18,8	11,2	7,3	-1,2	-21,4	12,0	6,2
USD TFD(USD)	5,5	18,6	37,2	42,1	31,3	18,8	11,1	7,3	-1,2	-21,4	12,0	6,1

# Ficha: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Mi Dya Kim
Gestor del fondo desde	01.11.2018
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0329760267	Acumulación	0,00%	161,11	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	Acumulación	5,00%	140,50	1,500%	1,66% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760184	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	123,31	2,000%	2,36% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	Acumulación	0,00%	131,81	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	Distribución	0,00%	105,13	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	Acumulación	0,00%	184,09	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	Acumulación	0,00%	131,43	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	Distribución	0,00%	103,83	0,750%	0,91% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS00000374>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

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

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

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

# Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

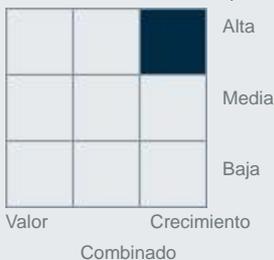
El objetivo de la política de inversión es generar una rentabilidad superior a la media. Al menos el 70% de los activos del subfondo se invierten en acciones de empresas domiciliadas en un mercado emergente o que llevan a cabo sus principales actividades comerciales en mercados emergentes o que, como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

### Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Global Emergente

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
05/2019 - 06/2019	3,5
06/2019 - 06/2020	-1,3
06/2020 - 06/2021	37,8
06/2021 - 06/2022	-17,1
06/2022 - 06/2023	-1,1
06/2023 - 06/2024	9,6
06/2024 - 06/2025	4,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,7	4,8	13,6	29,8	32,6	2,8	4,3	5,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4

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

Volatilidad	13,73%	Descenso máximo	-14,34%	VAR (99%/10 días)	11,95%
Ratio Sharpe	0,11	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>			
Tecnología de la Info.	30,1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	9,0
Consumo Discrecional	22,2	Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	8,1
Servicios de comunicación	15,1	MercadoLibre Inc (Consumo Discrecional)	5,0
Financieros	15,0	Alibaba Group Holding Ltd (Consumo Discrecional)	4,2
Consumo Básico	5,8	Xiaomi Corp (Tecnología de la Info.)	4,0
Servicios públicos	3,5	Samsung Electronics Co Ltd (Tecnología de la Info)	3,7
Bienes Industriales	3,4	ICICI Bank Ltd (Financieros)	3,4
Atención sanitaria	2,6	MediaTek Inc (Tecnología de la Info.)	2,9
		Byd Co Ltd (Consumo Discrecional)	2,6
		SK Hynix Inc (Tecnología de la Info.)	2,5
		Total	45,4

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)
China	27,7	Renta variable	97,6
India	16,5	Efectivo y otros patrimonio	2,4
Taiwan	15,1		
Corea	9,6		
Islas Caimán	6,1		
Brasil	5,7		
EE.UU.	5,0		
México	2,6		
Singapur	2,3		
Gran Bretaña	2,0		
Sudáfrica	1,4		
Otros países	3,5		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

# Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar de Hong Kong	30,1	> 10.000 Mlls.	91,7
Dólar estadounidense	25,5	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	1,8
Rupia india	9,8	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,9
Won surcoreano	9,7	< 1 Mll.	1,2
Dólar taiwanés	7,3		
Yuan chino	3,9		
Real brasileño	3,3		
Euro	2,8		
Peso mexicano (nuevo)	2,6		
Libra esterlina	2,1		
Otras divisas	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.

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
GBP FD50(GBP)	3,6	7,1	--	--	25,1	6,8	--	--	--	--	4,1	8,2
GBP TFD(GBP)	3,6	6,8	--	--	24,3	6,7	--	--	--	--	3,8	8,0
LC(EUR)	1,7	4,8	13,6	29,8	32,6	2,8	4,3	5,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4
LCH (P)(EUR)	4,3	11,5	--	--	31,8	11,1	--	--	--	--	5,8	9,4
LD(EUR)	1,7	4,8	13,6	29,8	32,6	2,8	4,3	5,4	-2,3	-13,1	4,9	12,4
NC(EUR)	1,7	4,3	--	--	20,5	2,6	--	--	--	--	4,4	11,8
PFC(EUR)	1,7	4,2	--	--	20,9	2,7	--	--	--	--	4,8	11,5
TFC(EUR)	1,8	5,6	16,2	35,0	39,2	3,2	5,1	6,2	-1,5	-12,5	5,7	13,2
TFCH (P)(EUR)	4,3	12,6	--	--	34,9	11,7	--	--	--	--	6,7	10,4
TFD(EUR)	1,8	5,7	--	--	24,6	3,2	--	--	--	--	5,8	13,2
USD FC(USD)	5,4	15,7	--	--	40,0	16,2	--	--	--	--	9,4	6,4
USD FD50(USD)	5,4	16,0	--	--	40,8	16,4	--	--	--	--	9,6	6,7
USD LC(USD)	5,3	14,8	--	--	37,3	15,8	--	--	--	--	8,6	5,6
USD LD(USD)	5,3	14,8	--	--	37,3	15,8	--	--	--	--	8,6	5,6
USD TFC(USD)	5,4	15,7	--	--	40,0	16,2	--	--	--	--	9,4	6,4

# Ficha: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Fondos de renta variable - Mercados emergentes



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Mi Dya Kim & Zequn Zhang	Patrimonio	540,0 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.07.2024	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	29.05.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
GBP FD50	GBP	LU2540616468	Distribución	0,00%	119,44	0,500%	0,62% (1)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	Distribución	0,00%	119,25	0,750%	0,86% (1)	--	--
LC	EUR	LU1984220373	Acumulación	5,00%	132,62	1,500%	1,62% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	Acumulación	5,00%	131,77	1,500%	1,64% (1)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	Distribución	5,00%	128,58	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	120,51	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	Acumulación	0,00%	120,93	1,600%	2,41% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	Acumulación	0,00%	139,20	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	Acumulación	0,00%	134,88	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	Distribución	0,00%	119,52	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	Acumulación	0,00%	139,98	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	Distribución	0,00%	132,78	0,500%	0,62% (1)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	Acumulación	5,00%	137,28	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	Distribución	5,00%	133,66	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	Acumulación	0,00%	139,99	0,750%	0,87% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Latin American Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

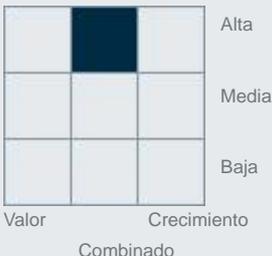
El subfondo invierte principalmente en renta variable de emisores con domicilio social en Latinoamérica, o de emisores con domicilio social en el extranjero pero que realicen la mayor parte de su actividad comercial en Latinoamérica. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados superaron la continua incertidumbre comercial y la guerra en Oriente Medio, gracias al cambio de tendencia impulsado por dos teorías contrapuestas, TACO (Trump siempre se acobarda) y DDM (los déficits no importan), al nuevo optimismo en torno a la IA y los buenos resultados empres. del 1T. La Fed mantiene los tipos, a la espera de ver el impacto de los aranceles sobre la inflación. El USD siguió cayendo, impulsando las materias primas y los ME. Las acciones brasileñas subieron un +7,8%, al impulsar el pico de los tipos y el optimismo sobre un cambio de régimen en las elecciones de 2026 la entrada de fondos extranjeros. Brasil se ve favorecido por valoraciones aún atractivas y por su relativo aislamiento del caos arancelario y de las tensiones geopolíticas. El BRL se apreció un 5% frente al USD y el BCB subió su tipo 25 pb (15%), indicando que el ciclo de subidas quizás haya terminado. México ganó un +2,2%, gracias a la gestión de Sheinbaum con Trump y al recorte de Banxico de 50 pb (8,00%). Chile, Colombia y Perú subieron +5,3%, +7,7% y +7,8%, gracias al apetito por el riesgo, la debilidad del USD y la esperanza de un giro al centro-derecha en las próximas elecciones.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



## Categoría Morningstar™

RV Latinoamérica

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice\*

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

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,3	7,2	27,4	69,1	63,0	18,9	8,4	11,1	-0,3	15,8	26,3	-24,8
BM IN EUR	2,6	3,7	25,0	63,8	18,2	15,4	7,7	10,4	-0,5	17,0	27,8	-22,0

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

Volatilidad	18,19%	Descenso máximo	-24,77%	VAR (99%/10 días)	10,22%
Ratio Sharpe	0,29	Ratio de información	0,08	Coefficiente de correlación	0,92
Factor alpha	0,61%	Factor beta	1,00	Tracking Error	7,33%

## Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV) (% del fondo)	Princip. inversiones (renta var.) (% del fondo)
<b>Sectores MSCI</b>	
Financieros 28,9	Itau Unibanco Holding SA (Financieros) 6,9
Servicios públicos 12,3	Petroleo Brasileiro SA (Energía) 5,5
Bienes Industriales 11,0	Banco Bradesco SA (Financieros) 4,3
Materiales 9,7	Grupo Financiero Banorte SAB de CV (Financiero) 3,8
Energía 9,3	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau 3,6
Consumo Básico 8,1	Credicorp Ltd (Financieros) 3,5
Inmuebles 7,3	Grupo Mexico SAB de CV (Materiales) 3,3
Consumo Discrecional 4,1	Petro Rio SA (Energía) 3,2
Atención sanitaria 2,3	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Servicios público) 2,9
Tecnología de la Info. 1,6	Cia Paranaense de Energia (Servicios públicos) 2,8
Otros sectores 0,7	Total 39,8

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)
Brasil 60,7	Renta variable 91,8
México 21,2	REIT 3,6
Ilhas Caimão 5,8	Efectivo y otros patrimonio 4,7
Perú 3,5	
Argentina 1,8	
EE.UU. 1,1	
Suecia 0,7	
Islas Vírgenes (R.U.) 0,5	

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest Latin American Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Capitalización de mercado		(% del fondo)
Real brasileño		47,6	> 10.000 Mlls.		51,5
Dólar estadounidense		29,4	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		16,8
Peso mexicano (nuevo)		15,6	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.		20,2
Peso chileno		3,8	< 1 Mll.		3,2
Euro		3,6	Otros		3,6

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	54	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,1	Ø Capitalización de mercado	15.506,7 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,4	8,8	33,4	82,7	102,0	19,8	10,1	12,8	1,2	17,6	28,3	-23,6
LC(EUR)	0,3	7,9	29,9	74,7	77,5	19,3	9,1	11,8	0,3	16,6	27,1	-24,3
NC(EUR)	0,3	7,2	27,4	69,1	63,0	18,9	8,4	11,1	-0,3	15,8	26,3	-24,8
TFC(EUR)	0,4	8,8	33,4	82,7	57,2	19,8	10,1	12,8	1,2	17,6	28,3	-23,6
USD LC(USD)	3,9	18,1	46,1	82,7	55,1	34,3	13,5	12,8	-7,5	9,4	32,6	-29,0

## Ficha: DWS Invest Latin American Equities



Fondos de renta variable - Mercados emergentes

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Itau USA AM Inc. NY
Gestor del fondo desde	15.05.2020
Sociedad Gestora	Itau USA AM Inc. NY
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0399356863	Acumulación	0,00%	202,00	0,850%	0,93% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0399356780	Acumulación	5,00%	177,52	1,750%	1,84% (1)	--	--
NC	EUR	LU0813337002	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	163,00	2,200%	2,49% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1982200781	Acumulación	0,00%	157,16	0,850%	0,93% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0813337184	Acumulación	5,00%	155,06	1,750%	1,83% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Artificial Intelligence



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

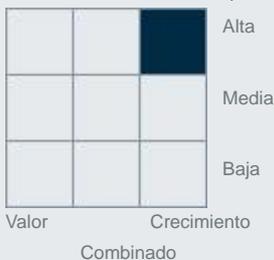
La gestión del fondo invierte a nivel mundial en empresas involucradas en el campo de la inteligencia artificial (IA) y/o en campos similares. La IA es la tecnología clave del siglo XXI que realizará cambios en la economía y en la sociedad de manera sostenible. La gestión del fondo considera 3 categorías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

## Comentario del gestor

Los mercados de valores mundiales lograron continuar en junio con las subidas registradas el mes anterior. Algunos índices incluso alcanzaron nuevos máximos. En política monetaria, los mercados recibieron impulsos positivos con una nueva reducción de los tipos por parte del BCE y las crecientes expectativas del mercado de que la Fed tomará medidas pronto en este sentido, ya que la política comercial de la administración estadounidense no había tenido hasta ahora un impacto significativo en la tasa de inflación. El entorno geopolítico siguió siendo tenso debido a la escalada del conflicto entre Israel e Irán. El DWS Invest Artificial Intelligence (clase de acciones LC en EUR) subió un 3,7%, superando a los mercados de valores mundiales (medidos por el MSCI World Index en EUR). A nivel regional, la posición en EE. UU. y en los mercados asiáticos de Taiwán, Corea y China, contribuyó de manera positiva a la rentabilidad. La contribución positiva a la rentabilidad procedió sobre todo de los servicios de TI y comunicaciones. Las acciones con mejor rendimiento son SK Hynix, ARM Holdings y Marvell Technologies. Duolingo, Redcare Pharmacy y Meituan registraron un rendimiento más débil.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



## Categoría Morningstar™

RV Sector Tecnología

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
10/2018 - 06/2019	1,9
06/2019 - 06/2020	32,2
06/2020 - 06/2021	35,3
06/2021 - 06/2022	-23,1
06/2022 - 06/2023	18,7
06/2023 - 06/2024	36,6
06/2024 - 06/2025	5,9

## Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	3,7	5,9	71,8	78,6	140,5	-2,2	19,8	12,3	20,4	-33,6	42,8	35,7

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

Volatilidad	20,27%	Descenso máximo	-19,37%	VAR (99%/10 días)	12,72%
Ratio Sharpe	0,75	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>			
Tecnología de la Info.	54,4	Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	6,9
Servicios de comunicación	19,5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	6,3
Consumo Discrecional	11,6	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	5,5
Bienes Industriales	4,2	Meta Platforms Inc (Servicios de comunicación)	5,4
Atención sanitaria	3,1	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	5,2
Financieros	2,8	Amazon.com Inc (Consumo Discrecional)	4,1
Consumo Básico	1,0	Arista Net (Tecnología de la Info.)	2,2
		MercadoLibre Inc (Consumo Discrecional)	2,0
		Tencent Holdings Ltd (Servicios de comunicación)	1,9
		Cadence Design Systems Inc (Tecnología de la Inf	1,8
		Total	41,3
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>	
EE.UU.	60,3	Renta variable	96,5
China	9,2	Efectivo y otros patrimonio	3,5
Taiwan	7,1		
Islas Caimán	5,6		
Alemania	3,2		
Países Bajos	3,1		
Corea	2,5		
Israel	1,4		
Luxemburgo	1,0		
Singapur	0,9		
Gran Bretaña	0,7		
Otros países	1,6		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

## Ficha: DWS Invest Artificial Intelligence



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	70,8	> 10.000 Mlls.	89,2
Dólar de Hong Kong	8,7	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	5,0
Dólar taiwanés	8,6	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	1,9
Euro	6,2	< 1 Mll.	0,5
Won surcoreano	2,6		
Yuan chino	2,1		
Dólar australiano	0,6		
Yen japonés	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	70	Rendimiento de los dividendos (en %)	0,5	Ø Capitalización de mercado	808.722,5 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	3,7	5,9	71,8	78,6	140,5	-2,2	19,8	12,3	20,4	-33,6	42,8	35,7
LD(EUR)	3,7	5,9	71,8	78,6	140,5	-2,2	19,8	12,3	20,4	-33,6	42,9	35,7
NC(EUR)	3,7	5,4	69,2	74,2	163,0	-2,4	19,2	11,7	19,8	-34,0	42,1	35,0
TFC(EUR)	3,8	6,7	75,7	85,4	153,3	-1,8	20,7	13,1	21,3	-33,1	43,9	36,7
TFCH (P)(EUR)	6,9	14,1	85,5	79,0	132,1	8,1	22,9	12,4	11,5	-37,9	45,3	29,0
USD LC(USD)	7,4	16,0	93,3	86,8	139,0	10,2	24,6	13,3	11,0	-37,4	47,9	27,6
XC(EUR)	3,8	7,1	77,9	89,3	160,6	-1,6	21,2	13,6	21,8	-32,8	44,5	37,3

## Ficha: DWS Invest Artificial Intelligence



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Tobias Rommel
Gestor del fondo desde	30.11.2021
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1863263346	Acumulación	5,00%	240,52	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863263429	Distribución	5,00%	235,33	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914383960	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	262,95	2,000%	2,11% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863263858	Acumulación	0,00%	253,33	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982200518	Acumulación	0,00%	232,08	0,750%	0,88% (1)	--	--
USD LC	USD	LU1885668399	Acumulación	5,00%	238,98	1,500%	1,61% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863263932	Acumulación	0,00%	260,64	0,350%	0,45% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Ficha: DWS Invest Critical Technologies



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

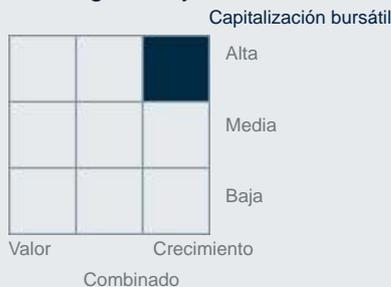
### Política de inversión

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

### Comentario del gestor

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

### Morningstar Style-Box™



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Sector Materiales Industriales

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
11/2018 - 06/2019	5,4
06/2019 - 06/2020	0,1
06/2020 - 06/2021	40,1
06/2021 - 06/2022	-14,4
06/2022 - 06/2023	21,8
06/2023 - 06/2024	13,9
06/2024 - 06/2025	13,2

### Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,4	13,2	57,0	88,3	98,8	7,4	16,2	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9

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

Volatilidad	18,30%	Descenso máximo	-13,65%	VAR (99%/10 días)	14,73%
Ratio Sharpe	0,67	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>	
Sector aeroespacial y defensa	33,0	Rheinmetall AG (Sector aeroespacial y defensa)	4,2
Equipo y componentes eléctricos	10,5	Howmet Aerospace Inc (Sector aeroespacial y def	3,5
Semiconductores	8,7	RENK Group AG (Maquinaria construcción y equi	3,4
Componentes, suministros y	5,3	Broadcom Inc (Semiconductores)	2,9
Maquinaria construcción y eq	5,2	General Electric Co (Sector aeroespacial y defens	2,9
Construcción e ingeniería	4,2	Nvidia Corp (Semiconductores)	2,9
Software de aplicaciones	4,1	TransDigm Group Inc (Sector aeroespacial y defe	2,5
Conglomerados industriales	3,1	Eaton Corp PLC (Equipo y componentes eléctrico	2,4
Equipo e Instrumentos Electr	2,9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Se	2,4
Servicios públicos eléctricos	2,5	Quanta Services Inc (Construcción e ingeniería)	2,2
Otros sectores	17,4	Total	29,3

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
EE.UU.	47,5	Renta variable	97,0
Alemania	15,8	Fondos del mercado monetario	5,0
Francia	8,3	Efectivo y otros patrimonio	-2,1
Japón	6,2		
Países Bajos	3,5		
Gran Bretaña	3,4		
Suecia	2,4		
Taiwan	2,4		
Italia	1,7		
China	1,4		
Chipre	1,2		
Otros países	3,4		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest Critical Technologies



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	51,3	> 10.000 Mlls.	86,8
Euro	33,6	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,7
Yen japonés	6,2	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	2,4
Libra esterlina	3,4	< 1 Mll.	0,1
Corona sueca	2,4		
Dólar de Hong Kong	1,4		
Franco suizo	0,8		
Corona noruega	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	85	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,1	Ø Capitalización de mercado	245.001,1 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	1,4	13,2	57,0	88,3	98,8	7,4	16,2	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9
LD(EUR)	1,4	13,2	57,0	88,3	98,8	7,4	16,2	13,5	18,6	-12,6	15,3	16,9
NC(EUR)	1,4	12,6	54,5	83,4	105,1	7,1	15,6	12,9	18,0	-13,0	14,7	16,3
TFC(EUR)	1,5	14,2	61,1	96,5	103,2	7,9	17,2	14,5	19,7	-11,9	16,3	17,9

## Ficha: DWS Invest Critical Technologies



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Madeleine Ronner
Gestor del fondo desde	01.03.2023
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1891278043	Acumulación	5,00%	198,81	1,500%	1,78% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891278472	Distribución	5,00%	194,44	1,500%	1,78% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914383705	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	205,06	2,000%	2,35% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1980276692	Acumulación	0,00%	203,15	0,750%	0,93% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest CROCI Sectors Plus



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

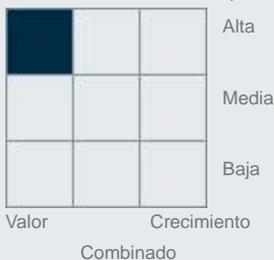
Los activos del subfondo se invierten en renta variable global de gran capitalización de Europa, EE. UU. y Japón seleccionada según la metodología CROCI y la estrategia CROCI Sectors. La estrategia busca seleccionar acciones con los ratios de precio/beneficio más bajas (EcPE) CROCI de los tres sectores con los menores valores de EcPE. Los sectores aptos para la selección son: servicios de telecomunicación, consumo discrecional, consumo básico, atención sanitaria, tecnología de la información, industria, materiales, servicios públicos y energía. El fondo se reconstituye periódicamente con la intención de que cada acción se pondere por igual. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Grande Value

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

AA

Lipper Leaders:

①①②②

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: MSCI World Value TR Net EUR - 15.8.2024

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-2,6	-3,0	14,3	65,8	134,5	-2,9	4,6	10,6	39,3	1,6	11,3	-1,2
BM IN EUR	0,3	3,3	43,6	83,7	147,8	-2,1	12,8	12,9	32,7	-13,2	19,6	21,6

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

Volatilidad	15,38%	Descenso máximo	-8,62%	VAR (99%/10 días)	10,53%
Ratio Sharpe	0,11	Ratio de información	-0,73	Coefficiente de correlación	0,75
Factor alpha	-5,48%	Factor beta	0,82	Tracking Error	10,46%

## 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 públicos	34,0	Target Corp (Consumo Básico)	3,5
Consumo Básico	32,9	E.ON SE (Servicios públicos)	3,5
Energía	32,0	Terna - Rete Elettrica Nazionale (Servicios público)	3,4
		Engie SA (Servicios públicos)	3,4
		RWE AG (Servicios públicos)	3,4
		Kansai Electric Power Co Inc/The (Servicios públic)	3,4
		Henkel AG & Co KGaA (Consumo Básico)	3,4
		SSE PLC (Servicios públicos)	3,4
		Eversource Energy (Servicios públicos)	3,4
		Xcel Energy Inc (Servicios públicos)	3,4
		Total	34,2
		<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.	58,7	Renta variable	99,0
Alemania	10,3	Fondos del mercado monetario	0,4
Francia	10,0	Efectivo y otros patrimonio	0,6
Japón	9,9		
Gran Bretaña	6,7		
Italia	3,4		

## Ficha: DWS Invest CROCI Sectors Plus



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	59,4	> 10.000 Mlls.	82,7
Euro	23,9	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	16,3
Yen japonés	9,9		
Libra esterlina	6,7		

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	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	4,1	Ø Capitalización de mercado	35.924,3 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-2,5	-2,4	16,4	71,1	149,4	-2,6	5,2	11,3	40,3	2,2	12,0	-0,6
LC(EUR)	-2,6	-3,0	14,3	65,8	134,5	-2,9	4,6	10,6	39,3	1,6	11,3	-1,2
NC(EUR)	-2,6	-3,8	11,4	58,9	115,4	-3,3	3,7	9,7	38,1	0,7	10,3	-2,1
TFC(EUR)	-2,5	-2,4	16,4	70,9	93,4	-2,6	5,2	11,3	40,1	2,2	12,0	-0,6
XC(EUR)	-2,5	-1,9	17,8	74,4	158,6	-2,4	5,6	11,8	40,7	2,5	12,4	-0,1

## Ficha: DWS Invest CROCI Sectors Plus



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Roopal-A Pareek	Patrimonio	400,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.06.2025	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investments UK Limited	Fecha de lanzamiento	18.11.2015
Domicilio de la gestión	Reino Unido	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1278917379	Acumulación	0,00%	249,40	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1278917452	Acumulación	5,00%	234,48	1,350%	1,47% (1)	--	--
NC	EUR	LU1278917536	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	215,42	2,000%	2,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663849583	Acumulación	0,00%	193,41	0,750%	0,87% (1)	--	--
XC	EUR	LU1308283701	Acumulación	0,00%	258,60	0,400%	0,48% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000001508>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- En función de la situación del mercado, el fondo alterna entre diversas categorías de inversión. Por este motivo, es posible que la dimensión del riesgo del fondo varíe dependiendo de la fase del mercado y de la reorganización de su patrimonio. En este sentido, el perfil de riesgo y remuneración puede experimentar fuertes fluctuaciones en breves espacios de tiempo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Next Generation Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

El objetivo es la revalorización del capital a largo plazo en EUR. Next Generation Infrastructure es un conjunto de cambios arquitectónicos clave en la infraestructura (telecom., tec. de la información y servicios públicos). Se centra en cambiar las pautas de consumo y la demanda de los nuevos consumidores, y se ocupa de la evolución de la infraestructura hacia soluciones "inteligentes" basadas en el progreso tecnológico (ciudades, hogares y edificios inteligentes, etc.). El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

### Comentario del gestor

El DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure Fund obtuvo un rendimiento negativo, neto de comisiones, en junio. Los valores de infraestructuras mundiales contribuyeron de forma mixta al rendimiento en general, al igual que los valores inmobiliarios mundiales. Las acciones mundiales registraron una rentabilidad positiva en el mes. Desde la perspectiva del índice de referencia, los valores inmobiliarios y de infraestructuras mundiales registraron una rentabilidad positiva en el mes.

En el ámbito de las infraestructuras mundiales, desde el punto de vista de la contribución al rendimiento, los servicios públicos europeos, las infraestructuras del Reino Unido y los residuos de América encabezaron la lista. Por el contrario, los servicios públicos de América, Asia (excepto Japón) y el transporte europeo fueron un lastre. En el sector inmobiliario mundial, los valores de centros de datos de América deterioraron la rentabilidad. La asignación a efectivo (~1,1% de media en el periodo) tuvo un efecto negativo (-2,3%) en la rentabilidad global.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

RV Sector Infraestructura

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
05/2020 - 06/2020	5,7
06/2020 - 06/2021	9,0
06/2021 - 06/2022	3,2
06/2022 - 06/2023	-5,6
06/2023 - 06/2024	-4,8
06/2024 - 06/2025	12,3

■ Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,4	12,3	0,9	13,5	20,0	8,9	0,3	2,6	20,9	-14,8	-2,5	0,7

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

Volatilidad	14,50%	Descenso máximo	-24,97%	VAR (99%/10 días)	11,72%
Ratio Sharpe	-0,17	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>			
Servicios públicos eléctricos	25,5	American Tower REIT Inc (REIT de torres de telec)	7,6
Servicios públicos varios	16,3	Vinci SA (Construcción e ingeniería)	6,8
Construcción e ingeniería	12,1	National Grid PLC (Servicios públicos varios)	5,8
REIT de torres de telecomunic	10,5	Elia Group SA/NV (Servicios públicos eléctricos)	5,2
Electricidad renovable	7,0	Exelon Corp (Servicios públicos eléctricos)	4,8
Servicios públicos de agua	5,7	E.ON SE (Servicios públicos varios)	4,3
Servicios medioambientales y	5,1	Iberdrola SA (Servicios públicos eléctricos)	4,3
Servicios de telecomunicación	4,4	Terna - Rete Elettrica Nazionale (Servicios público)	3,9
REIT de centros de datos	4,2	Severn Trent PLC (Servicios públicos de agua)	3,8
Servicios de aeropuerto	2,6	Cellnex Telecom SA (Servicios de telecomunicacio	3,5
Otros sectores	6,3	Total	50,0

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.	26,7	Renta variable	85,0
Gran Bretaña	13,7	REIT	14,7
Francia	13,5	Efectivo y otros patrimonio	0,3
Italia	9,8		
España	9,4		
Canadá	5,9		
Bélgica	5,2		
Brasil	4,5		
Alemania	4,3		
India	2,0		
Dinamarca	1,9		
Otros países	2,8		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

# Ficha: DWS Invest ESG Next Generation Infraestructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Euro	43,1	> 10.000 Mlls.	62,3
Dólar estadounidense	30,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	7,1
Libra esterlina	13,9	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	12,9
Real brasileño	4,5	< 1 Mll.	2,6
Dólar canadiense	3,4	Otros	14,7
Rupia india	2,0		
Corona noruega	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	38	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,8	Ø Capitalización de mercado	24.934,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	-1,4	12,3	0,9	13,5	20,0	8,9	0,3	2,6	20,9	-14,8	-2,5	0,7
LD(EUR)	-1,4	12,3	0,9	13,5	20,0	8,9	0,3	2,6	20,9	-14,8	-2,5	0,7
TFC(EUR)	-1,4	13,1	3,2	18,0	24,9	9,3	1,0	3,4	21,9	-14,1	-1,8	1,4
TFD(EUR)	-1,4	13,1	3,2	18,1	24,9	9,3	1,1	3,4	21,9	-14,1	-1,7	1,5
XC(EUR)	-1,3	13,6	4,4	20,4	27,5	9,5	1,4	3,8	22,4	-13,8	-1,4	1,8
XD(EUR)	-1,3	13,6	4,4	20,5	27,6	9,5	1,5	3,8	22,4	-13,8	-1,4	1,8

# Ficha: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Manoj Patel
Gestor del fondo desde	01.10.2020
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2162004548	Acumulación	5,00%	120,00	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU2162004621	Distribución	5,00%	108,74	1,500%	1,61% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2162004894	Acumulación	0,00%	124,92	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2162004977	Distribución	0,00%	113,42	0,750%	0,86% (1)	--	--
XC	EUR	LU2162005354	Acumulación	0,00%	127,53	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU2162005438	Distribución	0,00%	115,85	0,375%	0,48% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004476>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

## Ficha: DWS Invest ESG Social Focus



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de inversión del fondo es proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo. Los gestores del subfondo utilizan un modelo de puntuación que incluye temas sociales y de diversidad en relación con las empresas en las que se invierte. Estos se evalúan sobre la base de criterios de calidad social frente al grupo de pares de una empresa y criterios relacionados con la forma en que gestiona los criterios específicos relacionados con la diversidad, la igualdad y las condiciones de trabajo inclusivas. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

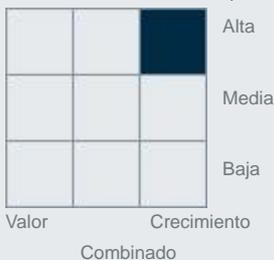
Los mercados de valores mundiales lograron continuar en junio con las subidas registradas el mes anterior. Algunos índices incluso alcanzaron nuevos máximos. El tema de la inteligencia artificial volvió a centrar la atención de los inversores. En el ámbito de la política monetaria también hubo impulsos positivos para los mercados, con una nueva reducción de los tipos de interés por parte del BCE y las crecientes expectativas del mercado de que la Fed tomará medidas pronto en este sentido. Esto se debe a que, hasta ahora, la política comercial de la nueva administración estadounidense no ha tenido un impacto significativo en la tasa de inflación.

El S&P 500 Index subió un 5,1%, mientras que el NASDAQ, orientado al crecimiento, ganó un 6,6% (ambos en USD). En Europa, por el contrario, el MSCI Europe bajó un 1,3%.

La asignación y selección del sector sanitario, así como la selección en el sector financiero, lastraron la rentabilidad en junio. La selección en el sector de servicios públicos tuvo un efecto positivo.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Flexible

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
01/2022 - 06/2022	-12,2
06/2022 - 06/2023	10,2
06/2023 - 06/2024	13,7
06/2024 - 06/2025	0,0

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	-1,5	0,0	25,4	--	10,1	-4,8	7,8	--	8,2	18,1

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

Volatilidad	12,33%	Descenso máximo	-13,58%	VAR (99%/10 días)	11,42%
Ratio Sharpe	0,39	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>			
Tecnología de la Info.	23,8	Nvidia Corp (Tecnología de la Info.)	4,8
Financieros	19,4	Microsoft Corp (Tecnología de la Info.)	4,5
Atención sanitaria	16,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec)	2,7
Consumo Discrecional	9,5	Eli Lilly and Co (Atención sanitaria)	2,3
Bienes Industriales	9,0	Schneider Electric SE (Bienes Industriales)	2,2
Servicios de comunicación	8,0	Deutsche Telekom AG (Servicios de comunicación)	2,1
Consumo Básico	7,5	Alphabet Inc (Servicios de comunicación)	2,0
Servicios públicos	3,3	Koninklijke Ahold Delhaize NV (Consumo Básico)	1,9
Materiales	1,6	Zalando SE (Consumo Discrecional)	1,9
Inmuebles	0,5	HSBC Holdings PLC (Financieros)	1,8
		Total	26,2
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.	43,5	Renta variable	98,4
Francia	9,2	REIT	0,5
Gran Bretaña	8,5	Efectivo y otros patrimonio	1,1
Japón	7,2		
Alemania	7,0		
Países Bajos	4,8		
Taiwan	3,3		
Canadá	3,0		
Irlanda	2,5		
Suiza	2,1		
China	1,9		
Otros países	5,7		
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		52,7	> 10.000 Mlls.		93,1
Euro		21,7	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.		4,6
Libra esterlina		8,6	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.		0,6
Yen japonés		7,3	Otros		0,5
Dólar canadiense		3,1			
Dólar de Hong Kong		2,8			
Franco suizo		2,2			
Corona noruega		0,6			
Dólar taiwanés		0,6			
Corona danesa		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	106	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,9	Ø Capitalización de mercado	472.344,6 Mio. EUR
--------------------	-----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	--------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	-1,5	0,0	25,4	--	10,1	-4,8	7,8	--	8,2	18,1
TFC(EUR)	-1,5	0,8	28,4	--	13,2	-4,5	8,7	--	9,0	19,1

## Ficha: DWS Invest ESG Social Focus



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Katharina Seiler
Gestor del fondo desde	17.01.2022
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2420982006	Acumulación	5,00%	110,10	1,500%	1,73% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2420982261	Acumulación	0,00%	113,16	0,750%	0,92% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000004717>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

## Ficha: DWS Invest Global Agribusiness



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

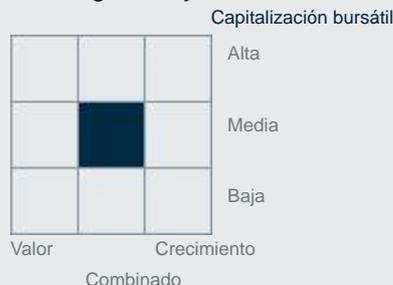
## Política de inversión

El sector agrícola ha evolucionado alrededor del mundo hacia un mercado de crecimiento dinámico, ya que una creciente población mundial quiere proporcionar alimentación suficiente en una superficie cultivable por cabeza decreciente. La gestión del fondo aprovecha las oportunidades de todos los ámbitos principales de la agricultura e invierte de forma flexible en la cadena de valor agrícola, desde las semillas hasta el supermercado. En concreto se centra sobre todo en las siguientes áreas: abonos, máquinas agrarias, semillas y control de plagas, logística agraria, tratamiento y distribución. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Sector Agricultura

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	-22,1
06/2016 - 06/2017	6,1
06/2017 - 06/2018	10,5
06/2018 - 06/2019	7,4
06/2019 - 06/2020	-11,6
06/2020 - 06/2021	30,8
06/2021 - 06/2022	9,8
06/2022 - 06/2023	-5,4
06/2023 - 06/2024	-7,9
06/2024 - 06/2025	-2,4

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-2,6	-2,4	-15,0	22,1	52,4	-1,7	-5,3	4,1	25,3	1,1	-11,3	-2,2

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

Volatilidad	13,83%	Descenso máximo	-23,70%	VAR (99%/10 días)	6,80%
Ratio Sharpe	-0,59	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>			
Productos químicos agrícolas	22,5	Nutrien Ltd (Productos químicos agrícolas y fertiliz	4,5
Alimentos y canre envasados	18,0	K+S AG (Productos químicos agrícolas y fertilizant	4,4
Productos y servicios agrícola	11,0	Waste Management Inc (Servicios medioambient	4,1
Restaurantes	9,2	Mosaic Co/The (Productos químicos agrícolas y fe	3,7
Maquinaria agrícola y de granj	6,1	McDonald's Corp (Restaurantes)	3,7
Venta minorista de alimentos	4,9	Corteva Inc (Productos químicos agrícolas y fertili	3,6
Servicios medioambientales y	4,1	WH Group Ltd - 144A (Alimentos y canre envasad	3,2
Transporte minorista	3,9	CF Industries Holdings Inc (Productos químicos a	3,1
Distribuidores de alimentos	3,9	SLC Agrícola SA (Productos y servicios agrícolas)	3,0
Productos químicos especializ	3,1	Tyson Foods Inc (Alimentos y canre envasados)	3,0
Otros sectores	10,8	Total	36,3

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.	44,2	Renta variable	97,6
Alemania	9,5	Efectivo y otros patrimonio	2,4
Canadá	8,2		
Suiza	7,2		
Brasil	4,9		
Japón	3,6		
Países Bajos	3,3		
Islas Caimán	3,2		
China	2,9		
Noruega	2,3		
Australia	1,9		
Otros países	6,5		

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest Global Agribusiness



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	51,9	> 10.000 Mlls.	63,5
Euro	16,4	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	15,8
Dólar de Hong Kong	7,4	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	13,7
Real brasileño	6,3	< 1 Mll.	4,6
Franco suizo	4,4		
Dólar canadiense	3,8		
Yen japonés	3,6		
Corona noruega	2,4		
Libra esterlina	1,8		
Dólar australiano	1,3		
Corona danesa	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	56	Rendimiento de los dividendos (en %)	2,5	Ø Capitalización de mercado	47.791,4 Mio. USD
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-2,5	-1,0	-11,2	31,3	102,0	-1,0	-3,9	5,6	27,2	2,6	-10,0	-0,8
LC(EUR)	-2,5	-1,7	-13,2	26,5	73,0	-1,3	-4,6	4,8	26,2	1,8	-10,7	-1,5
NC(EUR)	-2,6	-2,4	-15,0	22,1	52,4	-1,7	-5,3	4,1	25,3	1,1	-11,3	-2,2
TFC(EUR)	-2,5	-1,0	-11,2	31,4	32,7	-1,0	-3,9	5,6	27,2	2,6	-10,0	-0,8
TFD(EUR)	-2,5	-1,0	-11,2	31,3	32,9	-1,0	-3,9	5,6	27,2	2,6	-10,0	-0,8
USD FC(USD)	1,0	8,4	-0,1	37,3	83,9	11,5	0,0	6,5	17,2	-3,2	-6,8	-6,7
USD LC(USD)	0,9	7,6	-2,3	32,2	59,5	11,1	-0,8	5,7	16,3	-3,9	-7,5	-7,4
USD TFC(USD)	1,0	8,4	-0,1	37,3	31,9	11,5	0,0	6,5	17,3	-3,2	-6,8	-6,7

## Ficha: DWS Invest Global Agribusiness



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Stephan Werner
Gestor del fondo desde	15.09.2016
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
Patrimonio	290,3 Mio. USD
Divisa del fondo	USD
Fecha de lanzamiento	20.11.2006
Fin de ejercicio	31.12.2025
Perfil de los inversores	Orientado al riesgo

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273147834	Acumulación	0,00%	202,03	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0273158872	Acumulación	5,00%	173,02	1,500%	1,64% (1)	--	--
NC	EUR	LU0273147594	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	152,36	2,000%	2,34% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663901848	Acumulación	0,00%	132,65	0,750%	0,89% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663904511	Distribución	0,00%	120,68	0,750%	0,90% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273177401	Acumulación	0,00%	183,89	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164847	Acumulación	5,00%	159,47	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663906300	Acumulación	0,00%	131,92	0,750%	0,90% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000348>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

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

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

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

## Ficha: DWS Invest Global Infrastructure



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

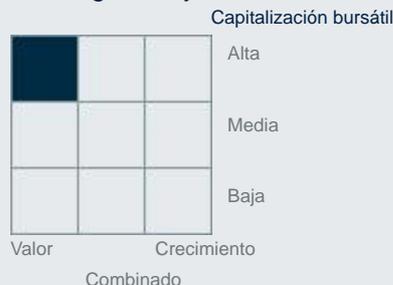
## Política de inversión

DWS Invest Global Infrastructure invierte principalmente en acciones de emisores del sector de infraestructuras mundiales. A este fondo pertenecen los siguientes segmentos: transporte (carreteras, puertos, aeropuertos y ferrocarriles), energía (suministro, venta y producción de gas y electricidad), agua (irrigación, potabilidad del agua, aguas residuales) y telecomunicaciones (postes de radio y telefonía móvil, satélites, fibra de vidrio y cables de cobre). El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Sector Infraestructura

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	2,7
06/2016 - 06/2017	1,2
06/2017 - 06/2018	-2,5
06/2018 - 06/2019	13,3
06/2019 - 06/2020	-1,8
06/2020 - 06/2021	12,3
06/2021 - 06/2022	14,0
06/2022 - 06/2023	-9,5
06/2023 - 06/2024	3,1
06/2024 - 06/2025	10,7

## Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-3,2	10,7	3,2	32,2	88,2	-1,4	1,1	5,7	28,0	-4,1	-3,2	16,2

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

Volatilidad	12,84%	Descenso máximo	-22,61%	VAR (99%/10 días)	8,43%
Ratio Sharpe	-0,13	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>	
Transporte y almacenamiento	26,7	American Tower REIT Inc (REIT de torres de telec	7,2
Servicios públicos varios	15,9	Vinci SA (Construcción e ingeniería)	7,1
Servicios públicos eléctricos	13,0	Enbridge Inc (Transporte y almacenamiento de pe	6,7
REIT de torres de telecomunic	11,2	Williams Cos Inc/The (Transporte y almacenamien	5,8
Construcción e ingeniería	8,4	National Grid PLC (Servicios públicos varios)	5,4
Servicios públicos de gas	6,3	Exelon Corp (Servicios públicos eléctricos)	4,7
Servicios públicos de agua	4,9	Cellnex Telecom SA (Servicios de telecomunicacio	4,1
Servicios de telecomunicación	4,8	PG&E Corp (Servicios públicos eléctricos)	3,7
Servicios de aeropuerto	4,6	NiSource Inc (Servicios públicos varios)	3,3
Autopistas y ferrocarril	1,4	Centerpoint Energy Inc (Servicios públicos varios)	3,3
Otros sectores	2,1	Total	51,3
<b>Distribución p. países (renta var.)</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
EE.UU.	49,5	Renta variable	88,2
Canadá	13,7	REIT	11,2
Gran Bretaña	8,8	Efectivo y otros patrimonio	0,5
Francia	8,4		
España	6,7		
México	2,0		
Brasil	1,5		
Australia	1,4		
Alemania	1,4		
Japón	1,3		
Italia	1,2		
Otros países	3,4		
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ratio de inversión</b>	
		Renta variable	88,2
		REIT	11,2
		Efectivo y otros patrimonio	0,5

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar estadounidense	54,1	> 10.000 Mlls.	70,5
Euro	18,2	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	14,5
Dólar canadiense	13,1	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	3,3
Libra esterlina	9,0	Otros	11,2
Dólar de Hong Kong	2,8		
Dólar australiano	1,4		
Yen japonés	1,3		

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	48	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,4	Ø Capitalización de mercado	32.118,0 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-3,0	12,3	7,8	42,1	144,3	-0,7	2,5	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
FCH (P)(EUR)	-0,7	17,7	12,3	36,5	55,8	6,6	4,0	6,4	21,3	-7,5	-1,1	12,1
LC(EUR)	-3,1	11,5	5,4	36,9	113,6	-1,1	1,8	6,5	28,8	-3,4	-2,5	17,0
NC(EUR)	-3,2	10,7	3,2	32,2	88,2	-1,4	1,1	5,7	28,0	-4,1	-3,2	16,2
TFC(EUR)	-3,0	12,3	7,8	42,1	61,9	-0,7	2,5	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
TFCH (P)(EUR)	-0,8	17,8	12,4	36,5	44,6	6,6	4,0	6,4	21,2	-7,5	-1,1	12,2
TFD(EUR)	-3,0	12,3	7,8	42,1	62,0	-0,7	2,5	7,3	29,8	-2,7	-1,7	17,9
USD LC(USD)	0,3	22,1	18,6	43,2	98,4	11,4	5,9	7,5	18,8	-8,9	1,0	10,0

## Ficha: DWS Invest Global Infrastructure



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Manoj Patel
Gestor del fondo desde	29.11.2013
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones										
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima	
FC	EUR	LU0329760937	Acumulación	0,00%	244,26	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000	
FCH (P)	EUR	LU0813335303	Acumulación	0,00%	155,83	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000	
LC	EUR	LU0329760770	Acumulación	5,00%	213,57	1,500%	1,59% (1)	--	--	
NC	EUR	LU0329760853	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	188,24	2,000%	2,29% (1)	--	--	
TFC	EUR	LU1663931324	Acumulación	0,00%	161,90	0,750%	0,84% (1)	--	--	
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	Acumulación	0,00%	144,61	0,750%	0,87% (1)	--	--	
TFD	EUR	LU1663931670	Distribución	0,00%	119,95	0,750%	0,84% (1)	--	--	
USD LC	USD	LU0329761661	Acumulación	5,00%	198,41	1,500%	1,59% (1)	--	--	

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-variable/DWS000000376>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

Invierte en acciones de empresas prometedoras a escala internacional cuyo campo de actividad es el sector de metales nobles. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

El S&P BMI Gold & Precious Metals Index obtuvo un rendimiento del 4,60% en junio (en USD) y el DWS Invest Gold & Precious Metals Equities alcanzó el 2,50%\* en el mismo periodo. Los principales contribuidores fueron la infraponderación en Newmont Corporation, así como la sobreponderación en Northam Platinum Holdings y New Gold Inc. Los principales detractores fueron la sobreponderación en Northern Star Resources, Franco-Nevada Corp. y Equinox Gold Corp. La asignación a efectivo (~1,6% en el periodo) restó a la rentabilidad (~-1,3%).

\* El VL del fondo DWS Invest Gold and Precious Metals Equities se notifica al cierre del horario laboral en Luxemburgo, lo que podría lastrear la rentabilidad del fondo al compararlo con el índice de referencia durante un periodo reducido de tiempo.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

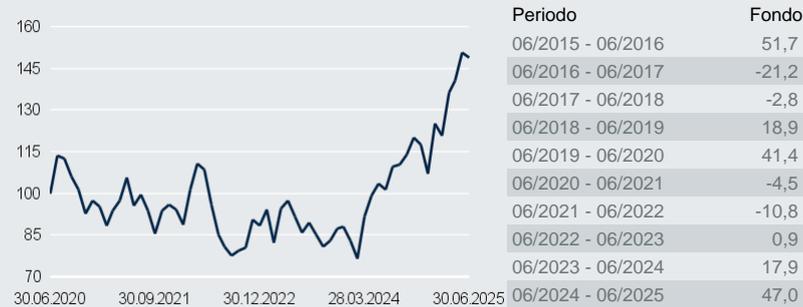
RV Sector Oro y Metales preciosos

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: **AAA**Lipper Leaders: **2 3 1 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	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,0	47,0	74,8	48,9	47,5	39,1	20,5	8,3	-3,3	-5,9	-0,7	21,9

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

Volatilidad	25,21%	Descenso máximo	-21,28%	VAR (99%/10 días)	19,83%
Ratio Sharpe	0,63	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>			
Oro	92,8	Newmont Corp (Oro)	9,1
Minerales y metales preciosos	3,7	Agnico Eagle Mines Ltd (Oro)	8,8
Plata	2,2	Franco-Nevada Corp (Oro)	7,7
Minería y metales diversificad	0,6	Gold Fields Ltd (Oro)	6,5
		Northern Star Resources Ltd (Oro)	5,6
		Anglogold Ashanti (Oro)	4,7
		Kinross Gold Corp (Oro)	4,4
		Endeavour Mining PLC (Oro)	4,0
		Wheaton Precious Metals Corp (Oro)	4,0
		Royal Gold Inc (Oro)	3,2
		Total	58,0
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>(% del fondo)</b>	<b>Ratio de inversión</b>	<b>(% del fondo)</b>
Canadá	44,4	Renta variable	99,2
EE.UU.	15,4	Efectivo y otros patrimonio	0,8
Australia	10,9		
Sudáfrica	10,2		
Gran Bretaña	9,7		
Ghana	4,4		
Mali	1,8		
China	1,2		
México	0,8		
Japón	0,4		
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.			

# Ficha: DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Capitalización de mercado	(% del fondo)
Dólar canadiense	50,7	> 10.000 Mlls.	52,4
Dólar estadounidense	21,3	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	12,0
Dólar australiano	11,2	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	31,3
Rand sudafricano	10,7	< 1 Mll.	3,4
Libra esterlina	4,3		
Dólar de Hong Kong	1,2		
Yen japonés	0,4		
Euro	0,1		

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	55	Ø Capitalización de mercado	21.586,2 Mio. USD
--------------------	----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-0,9	49,2	82,7	60,2	93,7	40,2	22,2	9,9	-1,9	-4,6	0,8	23,7
LC(EUR)	-1,0	48,0	78,5	54,2	71,7	39,6	21,3	9,0	-2,6	-5,3	0,0	22,8
NC(EUR)	-1,0	47,0	74,8	48,9	47,5	39,1	20,5	8,3	-3,3	-5,9	-0,7	21,9
TFC(EUR)	-0,9	49,1	82,6	60,2	188,6	40,1	22,2	9,9	-1,9	-4,6	0,8	23,7
USD LC(USD)	2,5	62,1	100,9	61,2	57,2	57,2	26,2	10,0	-10,2	-10,7	3,6	15,4
USD TFC(USD)	2,6	63,3	105,6	67,4	187,3	57,8	27,2	10,8	-9,5	-10,0	4,4	16,3

# Ficha: DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Fondos de renta variable - Sectores/categorías



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Taylor Smith & Darwei Kung	Patrimonio	863,5 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.01.2023	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment Management Americas Inc.	Fecha de lanzamiento	20.11.2006
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0273148212	Acumulación	0,00%	193,69	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0273159177	Acumulación	5,00%	171,74	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU0273148055	Acumulación	3,00% <sup>2</sup>	147,45	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932132	Acumulación	0,00%	288,55	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0273165570	Acumulación	5,00%	157,19	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663932215	Acumulación	0,00%	287,31	0,750%	0,86% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

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

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

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

## Datos del fondo

## Política de inversión

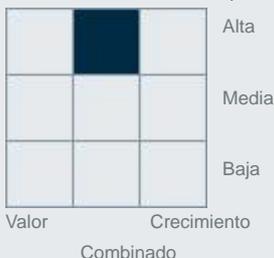
El fondo de renta variable mundial invierte en acciones de empresas que desarrollan su actividad en los ámbitos de la atención sanitaria y el bienestar. Dichas empresas ofrecen tecnologías, productos o servicios relacionados con el tratamiento moderno, la detección precoz o la prevención, según la evaluación cualitativa realizada por los gestores del subfondo mediante un análisis fundamental. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de valores mundiales lograron continuar en junio con las subidas registradas el mes anterior. Algunos índices incluso alcanzaron nuevos máximos. El tema de la inteligencia artificial volvió a centrar la atención de los inversores. En el ámbito de la política monetaria también hubo impulsos positivos para los mercados, con una nueva reducción de los tipos de interés por parte del BCE y las crecientes expectativas del mercado de que la Fed tomará medidas pronto en este sentido. El entorno geopolítico, aún tenso por la escalada del conflicto entre Israel e Irán, no frenó al mercado. Comparado con el mercado, los valores del sector sanitario volvieron a tener dificultades. La incertidumbre política en torno al posible anuncio de aranceles al sector biofarmacéutico y la atención sobre los precios de los medicamentos siguen lastrando el sector. En el sector sanitario, los proveedores de equipos biofarmacéuticos fueron ganadores relativos, y las empresas farmacéuticas y de tecnología médica consolidadas obtuvieron resultados más débiles. El fondo se comportó mejor que el mercado sanitario tradicional, beneficiándose de su posición en proveedores de equipos biofarmacéuticos.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

RV Sector Salud

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
09/2021 - 06/2022	-8,9
06/2022 - 06/2023	-0,6
06/2023 - 06/2024	5,0
06/2024 - 06/2025	-9,7

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
EUR	-1,7	-9,7	-5,8	--	-14,2	-10,2	-2,0	--	-16,7	2,9	5,1

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

Volatilidad	12,21%	Descenso máximo	-15,40%	VAR (99%/10 días)	8,50%
Ratio Sharpe	-0,39	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	44,0	Medtronic PLC (Atención sanitaria)	5,9
Consumo Discrecional	15,3	Agilent Technologies Inc (Atención sanitaria)	5,1
Consumo Básico	11,9	Siemens Healthineers AG (Atención sanitaria)	4,7
Materiales	9,1	Novo-Nordisk (Atención sanitaria)	4,7
Bienes Industriales	8,6	Danone SA (Consumo Básico)	4,6
Tecnología de la Info.	2,3	Veralto Corp. (Bienes Industriales)	4,4
		Shimano Inc (Consumo Discrecional)	4,2
		Novozymes A/S (Materiales)	4,1
		Danaher Corp (Atención sanitaria)	3,6
		Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc (Consumo)	3,6
		Total	44,9
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.	45,2	Renta variable	91,3
Dinamarca	8,8	Efectivo y otros patrimonio	8,7
Francia	7,2		
Alemania	6,6		
Gran Bretaña	6,5		
Irlanda	5,9		
Japón	4,2		
Suecia	2,9		
Suiza	2,4		
Italia	1,5		
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	59,6	> 10.000 Mlls.	78,9
Euro	17,8	> 5.000 Mlls. < 10.000 Mlls.	6,0
Corona danesa	8,8	> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	6,4
Libra esterlina	6,5		
Yen japonés	4,3		
Corona sueca	2,9		

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. El cálculo se efectúa en euros.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	30	Rendimiento de los dividendos (en %)	1,7	Ø Capitalización de mercado	83.593,2 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
LC(EUR)	-1,7	-9,7	-5,8	--	-14,2	-10,2	-2,0	--	-16,7	2,9	5,1

## Ficha: DWS Invest WellCare



Fondos de renta variable - Sectores/categorías

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Schweers Oliver
Gestor del fondo desde	30.09.2021
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2379121283	Acumulación	5,00%	85,82	1,500%	1,82% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos de renta fija

EUR

## Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

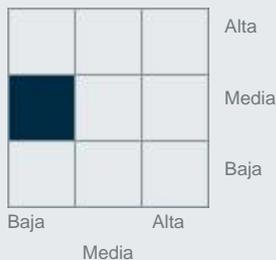
Fondo de renta fija de la zona euro centrado en bonos con un vencimiento medio de entre 0 y 3 años. El fondo invierte en bonos del Estado, bonos relacionados con el Estado y bonos garantizados. También puede invertir en bonos corporativos, bonos financieros, bonos subordinados y bonos de mercados emergentes. El fondo está totalmente (cubierto) en euros. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



## Categoría Morningstar™

RF Diversificada Corto Plazo EUR

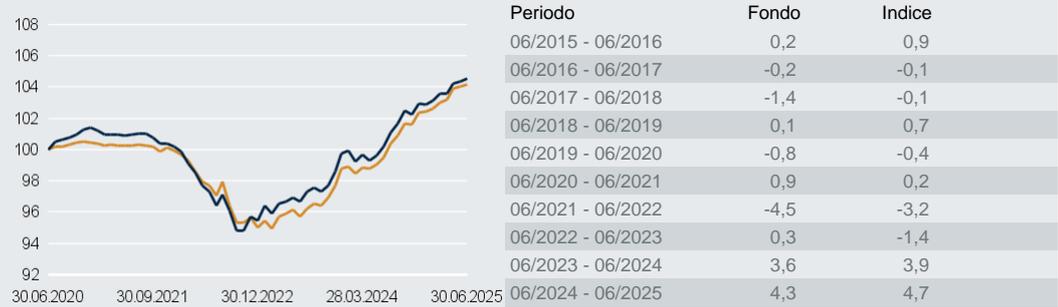
## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Índice: iBoxx € Overall 1-3Y (RI) ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,2	4,3	8,4	4,5	40,4	1,6	2,7	0,9	-1,2	-4,8	4,5	3,2
BM IN EUR	0,1	4,7	7,4	4,2	60,6	1,7	2,4	0,8	-0,5	-4,9	4,0	3,7

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

Volatilidad	2,01%	Descenso máximo	-2,39%	VAR (99%/10 días)	0,50%
Ratio Sharpe	-0,02	Ratio de información	0,48	Coefficiente de correlación	0,94
Factor alpha	0,48%	Factor beta	0,94	Tracking Error	0,70%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos gubernamentales	31,1
Bonos corporativos	24,4
Obligaciones financieras	14,5
Cédulas	11,8
Agencias	6,8
Emergentes soberanos	2,4
Efectivo	1,3
Emergentes corporativos	0,2
Otros títulos	6,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	22,7	Renta fija	97,8
AA	16,3	Fondos del mercado monetario	1,3
A	14,3	Efectivo y otros patrimonio	0,8
BBB	43,5	Largo Futuro	7,4
BB	3,1		

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

## Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)



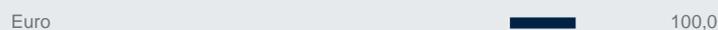
Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0



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

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Germany 97/04.07.27	2,4
Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y	2,1
Italien 22/26	2,1
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	2,1
Italy 21/01.04.26	2,0
France O.A.T. 16/25.05.27	2,0
Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27	2,0
Sweden 25/26.06.2028	1,6
Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028	1,5
France (Govt Of) 24/24.09.2027	1,4
Total	19,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Alemania	22,0
Francia	14,6
Italia	14,1
EE.UU.	6,6
España	6,2
Dinamarca	4,6
Países Bajos	4,4
Suecia	3,4
Corea	3,3
Gran Bretaña	2,9
Otros países	17,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,4	Cupón (en %)	2,8	Vida media ponderada (en años)	2,0
Duración (en años)	1,9	Duración modificada	1,9		
Número de bonos	133	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,2	4,8	10,2	7,2	64,5	1,8	3,3	1,4	-0,6	-4,3	5,0	3,7
LC(EUR)	0,2	4,6	9,4	6,1	54,5	1,7	3,1	1,2	-0,9	-4,5	4,8	3,5
LD(EUR)	0,2	4,6	9,4	6,1	54,4	1,7	3,1	1,2	-0,9	-4,5	4,8	3,5
NC(EUR)	0,2	4,3	8,4	4,5	40,4	1,6	2,7	0,9	-1,2	-4,8	4,5	3,2
TFC(EUR)	0,2	4,8	10,2	7,2	5,9	1,8	3,3	1,4	-0,6	-4,3	5,0	3,7
TFD(EUR)	0,2	4,8	10,2	7,2	6,0	1,8	3,3	1,4	-0,6	-4,3	5,1	3,7

## Ficha: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Daniel Kittler	Patrimonio	727,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	31.05.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145657366	Acumulación	0,00%	164,51	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145655824	Acumulación	3,00%	154,45	0,400%	0,49% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145656475	Distribución	3,00%	91,42	0,400%	0,49% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145656715	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	140,43	0,600%	0,79% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663869268	Acumulación	0,00%	105,89	0,200%	0,27% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663870860	Distribución	0,00%	95,37	0,200%	0,28% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000316>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 Invest Euro-Gov Bonds



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

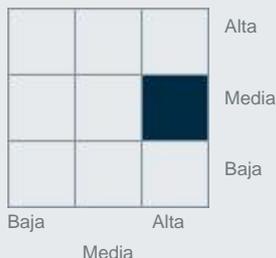
Bonos del Estado de la zona euro y bonos de otros emisores del sector público con calificación de grado de inversión; gestión activa de la duración y los vencimientos de la cartera. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

En junio, el mercado se vio afectado por la escalada del conflicto entre Irán e Israel. Solo se produjo un alto el fuego después de que EE. UU. se pusiera del lado de Israel. Los rendimientos y los mercados de valores reaccionaron, pero se tomaron la guerra con relativa calma. El petróleo reaccionó con mayor sensibilidad a las hostilidades, ante el posible bloqueo del estrecho de Ormuz para los petroleros. Los rendimientos en Europa apenas reflejaron este riesgo de inflación y fluctuaron ligeramente entre el 2,5% y el 2,6% en los bonos federales a 10 años. El vencimiento muy corto siguió bajando ante el nuevo recorte de los tipos por parte del BCE. La curva de tipos se desplazó ligeramente al alza en los plazos más largos. Las primas de riesgo de los bonos soberanos de la zona euro se redujeron ligeramente a lo largo del mes. El fondo invierte más en la parte media de la curva de tipos, donde se han producido diferenciales de rendimiento atractivos entre los distintos vencimientos. En el segmento de vencimientos más largos, las pendientes de rendimiento son considerablemente más reducidas. En general, la duración se mantuvo neutral en comparación con el índice de referencia.

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

## Categoría Morningstar™

RF Deuda Pública EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: A

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo	Indice
06/2015 - 06/2016	8,4	8,9
06/2016 - 06/2017	-3,3	-3,3
06/2017 - 06/2018	0,0	1,7
06/2018 - 06/2019	6,3	6,4
06/2019 - 06/2020	1,5	2,7
06/2020 - 06/2021	-1,0	-0,2
06/2021 - 06/2022	-14,1	-12,7
06/2022 - 06/2023	-5,8	-4,7
06/2023 - 06/2024	2,3	2,3
06/2024 - 06/2025	2,6	4,6

■ Fondo

■ Índice: iBoxx Sovereign Eurozone Overall (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,2	2,6	-1,1	-15,8	56,5	-0,3	-0,4	-3,4	-4,5	-19,9	6,5	0,9
BM IN EUR	-0,2	4,6	2,0	-11,1	104,0	0,5	0,7	-2,3	-3,4	-18,4	7,2	1,8

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

Volatilidad	7,27%	Descenso máximo	-11,43%	VAR (99%/10 días)	2,15%
Ratio Sharpe	-0,43	Ratio de información	-1,35	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,99%	Factor beta	0,98	Tracking Error	0,75%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos gubernamentales		89,9
Agencias		5,5
Emergentes soberanos		2,4
Cédulas		1,4
Efectivo		0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA		Renta fija	99,2
AA		Fondos del mercado monetario	0,5
A		Efectivo y otros patrimonio	0,3
BBB		Largo Futuro	11,6

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

## Ficha: DWS Invest Euro-Gov Bonds



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Belgium Kingdom 24/22.10.2029	2,9
France O.A.T. 97/25.04.29	2,7
France O.A.T. 06/25.10.38	2,6
Ireland 18/15.05.33	2,5
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027	2,3
Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y	2,3
France O.A.T. 05/25.04.55	2,3
France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT	2,2
Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030	2,2
France O.A.T. 15/25.05.31	2,1
Total	24,1

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.

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

Francia	27,3
Italia	22,8
España	17,1
Bélgica	7,7
Alemania	5,6
Irlanda	3,2
Eslovenia	2,7
Portugal	2,4
Austria	2,1
Eslovaquia	2,0
Otros países	7,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,9	Cupón (en %)	2,6		
Duración (en años)	7,4	Duración modificada	7,3	Vida media ponderada (en años)	8,6
Número de bonos	73	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	-0,1	3,5	1,5	-12,1	90,4	0,1	0,5	-2,6	-3,7	-19,2	7,4	1,8
LC(EUR)	-0,1	3,3	0,7	-13,2	77,4	0,0	0,2	-2,8	-3,9	-19,4	7,1	1,5
LD(EUR)	-0,1	3,3	0,7	-13,2	77,6	0,0	0,2	-2,8	-3,9	-19,4	7,1	1,5
NC(EUR)	-0,2	2,6	-1,1	-15,8	56,5	-0,3	-0,4	-3,4	-4,5	-19,9	6,5	0,9
TFC(EUR)	-0,1	3,5	1,7	-11,9	-5,0	0,1	0,6	-2,5	-3,7	-19,2	7,6	1,8
TFD(EUR)	-0,1	3,5	1,5	-12,2	-5,3	0,1	0,5	-2,6	-3,7	-19,2	7,4	1,8

## Ficha: DWS Invest Euro-Gov Bonds



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Torsten Strohmann
Gestor del fondo desde	31.05.2019
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
Patrimonio	759,5 Mio. EUR
Divisa del fondo	EUR
Fecha de lanzamiento	03.06.2002
Fin de ejercicio	31.12.2025
Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0145654009	Acumulación	0,00%	190,42	0,350%	0,44% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0145652052	Acumulación	3,00%	177,35	0,600%	0,69% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145652300	Distribución	3,00%	91,76	0,600%	0,69% (1)	--	--
NC	EUR	LU0145652649	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	156,51	1,100%	1,30% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663881479	Acumulación	0,00%	94,97	0,350%	0,44% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663883681	Distribución	0,00%	79,28	0,350%	0,45% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000314>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 Invest Global Bonds



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

Fondo de renta fija que invierte en todo el mundo. El fondo invierte en deuda pública, bonos de emisores cuasi-estatales y covered bonds. Asimismo, también es posible invertir en bonos de empresa, financieros, deuda subordinada y bonos de países emergentes. Gestión activa de la duración y los vencimientos. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

El mercado de tipos de interés del EUR sigue fluctuando debido, por un lado, al optimismo creciente sobre las perspectivas económicas europeas y, por otro, a la normalización de la inflación. Sin embargo, la amplitud de las fluctuaciones de los tipos de interés se mantuvo claramente por debajo de la de meses anteriores. Es probable que el BCE se encuentre ahora muy cerca del final de su ciclo de bajadas de tipos. Los inversores siguen buscando con ahínco las inversiones en EUR. Las primas de riesgo de los activos con diferenciales lograron alcanzar en su mayoría sus mínimos en periodos de observación más largos. El USD y sus bonos siguen bajo presión, entre otras cosas debido a la política comercial y presupuestaria de confrontación de EE. UU.

Las inversiones del fondo se caracterizaron por una gestión de la duración muy táctica y por inversiones oportunistas en activos con diferenciales. La atención se mantiene en las inversiones en EUR, últimamente con un perfil de riesgo algo más elevado.

## Categoría Morningstar™

RF Global - EUR Cubierto

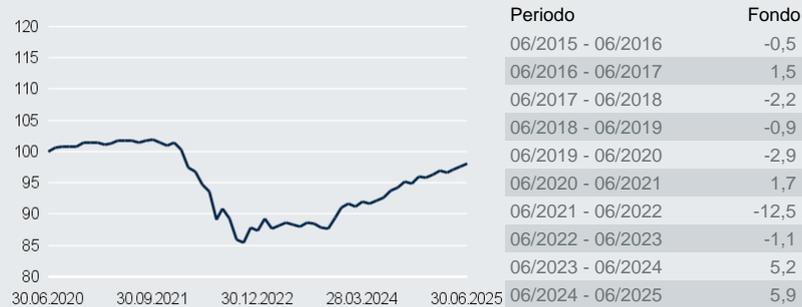
## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## 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	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,5	5,9	10,2	-1,9	-5,7	2,4	3,3	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	59,8
Obligaciones financieras	28,3
Emergentes soberanos	6,1
Efectivo	3,6
Emergentes corporativos	1,8
Agencias	0,8
Bonos gubernamentales	0,5
Otros títulos	0,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	0,5	Renta fija	97,9
AA	0,5	Fondos del mercado monetario	3,6
A	24,0	Efectivo y otros patrimonio	-1,5
BBB	57,4	Largo Futuro	5,1
BB	15,9		
B	0,3		
Not rated	1,4		

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)	Princip. inversiones (renta fija)		(% del fondo)
Euro		96,2	UBS Group 25/12.02.2030 MTN		1,4
Dólar estadounidense		4,2	Porsche Automobil Holding 24/27.09.2029 MTN		1,4
Dólar australiano		0,6	Kering 25/27.11.2029 MTN		1,3
Libra esterlina		0,5	NatWest Group 21/14.09.32 MTN		1,3
			HSBC Holdings 21/24.09.29		1,2
			Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN		1,2
			Morgan Stanley 21/07.02.31		1,2
			Standard Chartered 21/23.09.31 MTN		1,1
			BNP Paribas 22/11.07.30 MTN		1,0
			Stellantis 24/19.11.2028 MTN		1,0
			Total		12,1

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)		(% del fondo)
Alemania		23,8
EE.UU.		16,7
Francia		15,2
Luxemburgo		7,1
Países Bajos		5,2
España		4,7
Gran Bretaña		4,5
Australia		3,7
Italia		2,8
Suiza		2,7
Otros países		15,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	2,9		
Duración (en años)	3,3	Duración modificada	3,2	Vida media ponderada (en años)	3,4
Número de bonos	178	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,5	6,4	11,7	0,3	10,9	2,6	3,8	0,1	0,5	-13,6	4,7	5,8
FD(EUR)	0,5	6,4	11,7	0,3	-3,6	2,6	3,7	0,1	0,5	-13,6	4,7	5,8
IC(EUR)	0,5	6,6	12,4	1,3	-1,4	2,7	4,0	0,3	0,7	-13,4	4,9	6,0
LC(EUR)	0,5	5,9	10,2	-1,9	-5,7	2,4	3,3	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3
LD(EUR)	0,5	5,9	10,2	-1,9	-4,7	2,4	3,3	-0,4	0,0	-13,9	4,2	5,3
NC(EUR)	0,4	5,4	8,6	-4,3	-10,9	2,1	2,8	-0,9	-0,5	-14,4	3,7	4,8
TFC(EUR)	0,5	6,4	12,1	0,4	-4,4	2,6	3,9	0,1	0,4	-13,6	4,9	5,9
TFD(EUR)	0,5	6,5	11,9	0,4	-4,5	2,6	3,8	0,1	0,4	-13,6	4,8	5,9
USD TFCH(USD)	0,7	8,3	18,7	8,5	10,7	3,5	5,9	1,7	1,2	-11,7	7,0	7,4

## Ficha: DWS Invest Global Bonds



Fondos de renta fija - EUR

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Nils Thewes	Patrimonio	115,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	21.11.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS CH AG	Fecha de lanzamiento	22.12.2011
Domicilio de la gestión	Suiza	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616846035	Acumulación	0,00%	110,86	0,500%	0,63% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1054334179	Distribución	0,00%	80,19	0,500%	0,63% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU1054333791	Acumulación	0,00%	98,56	0,350%	0,42% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0616844923	Acumulación	3,00%	94,28	0,900%	1,08% (1)	--	--
LD	EUR	LU0616845144	Distribución	3,00%	80,26	0,900%	1,08% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616845490	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	89,07	1,300%	1,57% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663911300	Acumulación	0,00%	95,61	0,500%	0,60% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663913009	Distribución	0,00%	83,63	0,500%	0,54% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663914742	Acumulación	0,00%	110,70	0,500%	0,68% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000543>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 despuerto 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 internacionales

## Ficha: DWS Invest Short Duration Income



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El fondo es conseguir un rendimiento superior al del Barclays Gl. Agg. 1-3Y. La estrategia ofrece a los inversores acceso al mercado de renta fija mundial. Al menos el 70% de los activos del fondo están invertidos en bonos con vencimientos de hasta tres años. Hasta el 49% de los activos del fondo se pueden invertir en mercados emergentes. Los gestores del fondo utilizarán a su entera discreción la posibilidad de invertir también en, por ejemplo, valores, sectores, calificaciones que no estén incluidos en el índice, con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. El pos. del fondo puede desviarse de manera considerable con respecto al índice. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Categoría Morningstar™

RF Global - EUR Cubierto

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice\*

\*Indice: Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)

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

DWS Invest Short Duration Income sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DWS Invest Global Short Duration, lanzado por primera vez el 16.03.2015. El 12.10.2020 DWS Invest Global Short Duration se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest Short Duration Income. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest Short Duration Income para la medición y presentación del rendimiento histórico.

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

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

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

Volatilidad	1,78%	Descenso máximo	-1,60%	VAR (99%/10 días)	0,54%
Ratio Sharpe	0,49	Ratio de información	1,17	Coefficiente de correlación	0,81
Factor alpha	1,50%	Factor beta	0,89	Tracking Error	1,07%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos gubernamentales	38,2
Emergentes soberanos	15,8
Bonos corporativos	14,0
Obligaciones financieras	9,9
Emergentes corporativos	4,8
Agencias	2,7
Efectivo	0,9
Cédulas	0,5
Asset back - / Mortgage back securities	0,5
Otros títulos	10,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest Short Duration Income



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	8,0
AA	32,0
A	17,0
BBB	26,1
BB	11,8
B	4,6
Otras	0,7

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

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,9
Yen japonés	0,1
Dólar estadounidense	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.	29,5
Japón	8,6
Alemania	6,3
Francia	4,5
Supranacional	3,9
España	3,2
Italia	2,4
Rumanía	2,3
República Checa	2,1
México	1,9
Otros países	31,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión	(% del fondo)
Renta fija	96,8
Fondos del mercado monetario	0,9
Efectivo y otros patrimonio	2,3
Future Short	-26,1

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
US Treasury 23/02.01.2032	1,6
US Treasury 24/15.07.2027	1,6
Banque ouest Africane Developm. 17/27.07.27 Reg S	1,6
US Treasury 16/15.08.26	1,5
US Treasury 19/31.10.26	1,5
US Treasury 20/31.01.27	1,5
Wi Treasury Sec. 19/31.12.26	1,5
US Treasury 20/31.05.27	1,5
US Treasury 21/29.02.28	1,5
US Treasury 21/30.04.2028	1,5
Total	15,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,9	Cupón (en %)	2,9	Vida media ponderada (en años)	2,3
Duración (en años)	1,4	Duración modificada	1,4		
Número de bonos	158	Calificación media	A		

## Ficha: DWS Invest Short Duration Income



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)(1)	0,5	4,9	12,0	6,6	10,1	2,2	3,9	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
FD(EUR)(1)	0,5	4,8	11,9	6,5	7,5	2,2	3,8	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,6
IC50(EUR)	0,5	5,2	13,2	--	7,3	2,4	4,2	--	-0,5	-4,5	5,6	4,1
ID50(EUR)(1)	0,5	5,3	13,2	8,4	10,6	2,4	4,2	1,6	-0,5	-4,5	5,5	4,1
LC(EUR)(1)	0,4	4,7	11,4	5,7	8,1	2,1	3,7	1,1	-1,1	-5,0	5,0	3,5
LD(EUR)	0,5	4,7	11,4	--	4,8	2,1	3,7	--	-1,0	-5,0	5,0	3,5
NC(EUR)(1)	0,4	4,2	9,6	2,8	1,5	1,9	3,1	0,6	-1,6	-5,5	4,4	3,0
TFC(EUR)(1)	0,5	4,9	12,0	6,6	7,8	2,2	3,9	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
TFD(EUR)(1)	0,5	4,9	12,1	6,5	7,7	2,3	3,9	1,3	-0,9	-4,8	5,2	3,7
USD FCH(USD)(1)	0,7	6,8	18,8	15,1	31,4	3,2	5,9	2,9	-0,2	-2,9	7,3	5,4
USD LCH(USD)(1)	0,6	6,6	18,2	14,0	28,8	3,1	5,7	2,6	-0,4	-3,0	7,1	5,2
USD TFCH(USD)(1)	0,7	6,7	18,4	14,5	24,2	3,2	5,8	2,8	-0,3	-3,0	7,2	5,2

(1) DWS Invest Short Duration Income sigue los mismos objetivos de inversión, el proceso de inversión y la estrategia de asignación de activos que DWS Invest Global Short Duration, lanzado por primera vez el 16.03.2015. El 12.10.2020 DWS Invest Global Short Duration se fusionó con el nuevo fondo DWS Invest Short Duration Income. Los antecedentes operacionales históricos fueron unificados con los de DWS Invest Short Duration Income para la medición y presentación del rendimiento histórico.

## Ficha: DWS Invest Short Duration Income



Fondos de renta fija - Divisas internacionales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Daniel Kittler
Gestor del fondo desde	12.10.2020
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima	
FC	EUR	LU2220514017	Acumulación	0,00%	110,05	0,450%	0,57% (2)	--	2.000.000	
FD	EUR	LU2220514108	Distribución	0,00%	95,18	0,450%	0,58% (2)	--	2.000.000	
IC50	EUR	LU2220514876	Acumulación	0,00%	107,34	0,180%	0,22% (2)	--	50.000.000	
ID50	EUR	LU2220514280	Distribución	0,00%	96,41	0,180%	0,23% (2)	--	50.000.000	
LC	EUR	LU2220514363	Acumulación	3,00%	108,10	0,600%	0,74% (2)	--	--	
LD	EUR	LU2220514447	Distribución	3,00%	97,30	0,600%	0,74% (2)	--	--	
NC	EUR	LU2220514520	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	101,50	1,100%	1,26% (2)	--	--	
TFC	EUR	LU2220515097	Acumulación	0,00%	107,78	0,450%	0,57% (2)	--	--	
TFD	EUR	LU2220515170	Distribución	0,00%	96,36	0,450%	0,60% (2)	--	--	
USD FCH	USD	LU2220515253	Acumulación	0,00%	131,38	0,450%	0,60% (2)	--	2.000.000	
USD LCH	USD	LU2220515337	Acumulación	3,00%	128,81	0,600%	0,77% (2)	--	--	
USD TFCH	USD	LU2220515410	Acumulación	0,00%	124,24	0,450%	0,62% (2)	--	--	

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004505>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos de renta fija

Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

## Ficha: DWS Invest Asian Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El fondo tiene un enfoque regional en la deuda en divisas fuertes de la región Asia-Pacífico. Las inversiones se realizan principalmente en valores que devengan intereses denominados en USD emitidos por Gobiernos de países de la región Asia-Pacífico, así como por agencias gubernamentales, municipios y empresas de dicha región. El fondo podrá invertir tanto en deuda con calificación de grado de inversión como en deuda de alto rendimiento. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice: JACI Asia Pacific Credit Index - 15.8.2024

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	1,4	6,2	13,6	14,4	68,9	3,6	4,3	2,7	1,5	-4,9	3,2	5,2
EUR	-2,1	-3,1	1,1	9,4	94,7	-7,9	0,4	1,8	10,1	0,9	-0,5	11,5
BM IN USD	1,2	6,8	17,1	6,0	41,5	4,0	5,4	1,2	-2,5	-10,9	7,0	5,6

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

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

Volatilidad	4,10%	Descenso máximo	-3,89%	VAR (99%/10 días)	1,43%
Ratio Sharpe	-0,09	Ratio de información	-0,36	Coefficiente de correlación	0,91
Factor alpha	0,96%	Factor beta	0,63	Tracking Error	2,80%

## Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)	Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
Japón	26,2	CA Magnum holding 21/31.10.26 Regs	4,1
India	23,6	Fukoku Mutual Life Insurance 23/	3,9
Indonesia	11,0	Pakuwon Jati 21/29.04.28	3,1
Macau	10,9	SMBC Aviat Cap. Fin. Des 24/03.04.2034 Reg S	2,3
Australia	7,0	Muthoot Finance 24/14.02.2028 MTN	2,3
EE.UU.	4,8	Wynn Macau 20/26.08.28 Reg S	2,3
Irlanda	4,2	Network I2I 21/03.06.99 Und.Reg S	2,2
Filipinas	3,8	Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	2,2
Hong Kong SAR	2,7	Medco Maple Tree Pte 23/27.04.2029 Reg S	2,1
Corea	2,1	ReNew Power Private 20/05.03.27 Regs	2,1
Otros países	4,3	Total	26,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	5,3	Renta fija	99,9
A	24,7	Fondos del mercado monetario	1,0
BBB	22,2	Efectivo y otros patrimonio	-0,9
BB	30,7		
B	14,1		
CCC	1,7		
Not rated	1,4		

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

## Categoría Morningstar™

RF Asia

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Ficha: DWS Invest Asian Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Distribución de la cartera	(% del fondo)
Dólar estadounidense	100,0	Obligaciones financieras	7,4
		Emergentes corporativos	6,4
		Bonos corporativos	6,3
		Emergentes soberanos	3,1
		Efectivo	1,0
		Bonos gubernamentales	0,7
		Otros títulos	76,1

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.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	6,2	Cupón (en %)	5,6		
Duración (en años)	4,0	Duración modificada	4,2	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	91	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FCH(EUR)	1,2	4,3	6,9	5,7	40,1	2,6	2,3	1,1	0,6	-6,8	1,2	3,5
LDH(EUR)	1,1	3,8	5,4	3,0	8,9	2,4	1,8	0,6	0,1	-7,2	0,6	2,9
TFCH(EUR)	1,2	4,2	6,9	5,7	6,8	2,6	2,3	1,1	0,7	-6,8	1,1	3,5
TFDH(EUR)	1,2	4,4	7,0	5,3	6,3	2,6	2,3	1,0	0,6	-7,1	1,1	3,7
USD FC(USD)	1,4	6,2	13,6	14,4	68,9	3,6	4,3	2,7	1,5	-4,9	3,2	5,2
USD LDM(USD)	1,3	5,7	11,9	11,1	28,8	3,3	3,8	2,1	1,0	-5,3	2,7	4,7
USD TFC(USD)	1,4	6,2	13,6	14,4	24,2	3,6	4,3	2,7	1,5	-4,9	3,2	5,2

## Ficha: DWS Invest Asian Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Oswaldo Kwan	Patrimonio	921,4 Mio. USD
Gestor del fondo desde	16.06.2014	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	16.06.2014
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FCH	EUR	LU0813324794	Acumulación	0,00%	140,06	0,600%	0,71% (1)	--	2.000.000
LDH	EUR	LU0813324521	Distribución	3,00%	79,50	1,100%	1,21% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	Acumulación	0,00%	106,79	0,600%	0,71% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	Distribución	0,00%	77,56	0,600%	0,71% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	Acumulación	0,00%	168,88	0,600%	0,68% (1)	--	2.000.000
USD LDM	USD	LU1525638091	Distribución	3,00%	83,08	1,100%	1,18% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	Acumulación	0,00%	124,22	0,600%	0,68% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest China Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

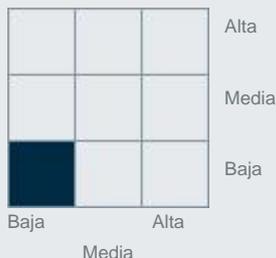
El objetivo de inversión del fondo consiste en conseguir una revalorización del capital invirtiendo al menos el 60% del patrimonio neto en valores que devenguen intereses de emisores que tengan su domicilio social o que desarrollen la mayor parte de su actividad en la región de la Gran China. El fondo se gestiona activamente y sin tener un índice de referencia. Por lo general, los activos del fondo están cubiertos frente al USD y se invierten en valores que devengan intereses denominados en USD o cubiertos frente al USD. Los activos denominados en renminbi podrán invertirse a través del mercado chino offshore, así como del mercado chino onshore.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

## Categoría Morningstar™

RF Otros

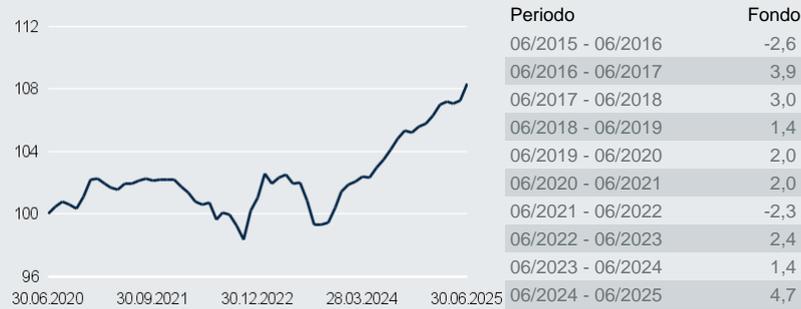
## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

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

## Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	1,0	4,7	8,8	8,3	38,3	2,4	2,8	1,6	0,0	-1,1	0,4	4,3
EUR	-2,5	-4,5	-3,2	3,6	69,7	-8,9	-1,1	0,7	8,6	4,9	-3,2	10,4

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

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

Volatilidad	2,39%	Descenso máximo	-3,24%	VAR (99%/10 días)	1,68%
Ratio Sharpe	-0,76	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	54,5
Emergentes corporativos	42,4
Bonos gubernamentales	3,2
Efectivo	0,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	7,5	Renta fija	100,2
A	35,6	Efectivo y otros patrimonio	-0,2
BBB	37,8		
BB	13,6		
B	5,5		

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

## Ficha: DWS Invest China Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Hong Kong SAR	24,0
China	23,3
Japón	17,1
Australia	11,4
Macau	10,8
India	5,5
EE.UU.	3,2
Singapur	2,1
Taiwan	1,2
Corea	1,0
Otros países	0,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	99,5
Yuan chino	0,6

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

Princip. inversiones	(% del fondo)
Airport Authority Hong Kong 20/Und.	3,1
Wi Treasury Sec. 25/15.02.2035	3,1
Marubeni 25/01.04.2035 Reg S	3,0
AIA Group 24/05.04.2034 Reg S MTN	2,9
ENN Clean Energy Inter. Inves. 21/12.05.26 Reg S	2,8
Tccl (Fin.) 22/27	2,8
MTR Corporation C.I.25/Und MTN	2,7
Sands China 22/08.03.2027	2,6
MGM China Holdings 21/01.02.27 Reg S	2,5
JT Intl. Finl. Services 22/24.10.2032 Reg S	2,4
Total	27,9

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,5	Cupón (en %)	4,8	Vida media ponderada (en años)	4,3
Duración (en años)	3,5	Duración modificada	3,6		
Número de bonos	61	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FCH(EUR)	0,9	3,4	4,5	3,4	22,5	1,8	1,5	0,7	-0,1	-2,4	-0,9	3,2
FDH(EUR)	0,8	3,4	4,2	2,9	8,7	1,8	1,4	0,6	-0,1	-2,6	-1,1	3,2
LCH(EUR)	0,8	2,9	2,5	0,2	13,5	1,6	0,8	0,0	-0,8	-3,1	-1,6	2,5
NCH(EUR)	0,8	2,4	1,1	-2,0	7,5	1,2	0,4	-0,4	-1,2	-3,5	-2,1	2,1
RMB FC(CNY)	0,5	3,4	18,4	13,0	57,7	0,6	5,8	2,5	-1,4	7,7	4,1	7,6
RMB LC(CNY)	0,4	2,8	16,4	9,8	48,4	0,3	5,2	1,9	-2,0	7,2	3,5	7,0
TFCH(EUR)	0,8	3,4	4,2	3,0	-1,1	1,8	1,4	0,6	-0,1	-2,6	-1,0	3,2
USD FC(USD)	1,0	5,3	10,6	11,4	49,0	2,7	3,4	2,2	0,6	-0,7	1,0	4,9
USD FCH (P)(USD)	0,7	6,0	25,6	13,1	27,0	1,7	7,9	2,5	-4,3	6,4	6,3	10,4
USD LC(USD)	1,0	4,7	8,8	8,3	38,3	2,4	2,8	1,6	0,0	-1,1	0,4	4,3
USD LDMH (P)(USD)	0,6	5,4	23,5	10,2	20,2	1,4	7,3	2,0	-4,8	5,9	5,8	9,7
USD TFC(USD)	1,0	5,3	10,6	11,4	15,1	2,7	3,4	2,2	0,6	-0,6	1,0	4,9

## Ficha: DWS Invest China Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Vivien Keung	Patrimonio	73,8 Mio. USD
Gestor del fondo desde	01.04.2025	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	16.08.2011
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FCH	EUR	LU0632808951	Acumulación	0,00%	122,53	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	Distribución	0,00%	79,12	0,600%	0,75% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	Acumulación	3,00%	113,54	1,100%	1,34% (1)	--	--
NCH	EUR	LU0740831614	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	107,46	1,400%	1,78% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	Acumulación	0,00%	157,66	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	Acumulación	3,00%	148,38	1,100%	1,31% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	Acumulación	0,00%	98,95	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	Acumulación	0,00%	149,04	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	Acumulación	0,00%	126,96	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	Acumulación	3,00%	138,26	1,100%	1,32% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	Distribución	3,00%	76,68	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	Acumulación	0,00%	115,11	0,600%	0,75% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en la República Popular de China. Las inversiones en este país llevan asociados riesgos derivados de su entorno legal, político y económico particular. El rumbo político futuro del gobierno chino es incierto y existe el riesgo de que la evolución del valor sea negativa debido a injerencias estatales y restricciones.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Emerging Markets Opportunities



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión es conseguir un rendimiento total superior a la media invirtiendo en bonos de mercados emergentes. Para alcanzar el objetivo de rendimiento, el gestor de la cartera invierte en bonos soberanos, cuasi soberanos y corporativos de mercados emergentes de forma oportunista o de punto de referencia agnóstico. El fondo aplica una estrategia de inversión flexible con respecto al riesgo de duración, el riesgo de crédito y puede invertir en bonos de mercados emergentes en moneda local. La política de inversión también puede implementarse mediante instrumentos derivados adecuados. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

El índice de bonos denominados en USD de emisores soberanos y cuasisoberanos de mercados emergentes (JP Morgan EMBIG diversificado con cobertura en EUR) avanzó un 2,2% en junio. La prima de riesgo media de esta clase de activos cayó en junio 9 pb y se situó en 322 pb. Las perspectivas de resolución de las disputas comerciales y arancelarias entre EE. UU. y China y la UE han tenido repercusiones positivas en la percepción del riesgo. Esta evolución de los tipos de interés fue otro factor que contribuyó al buen comportamiento. Los tipos de los bonos del Estado estadounidense (a 10 años) cayeron 17 pb hasta el 4,2%. El precio del petróleo (WTI) aumentó en 5,4 USD /barril hasta situarse en 65,1, lo que refleja el conflicto entre Israel y EE. UU. contra Irán, cuyas tensiones solo remitieron a finales de mes. El fondo (clase de acciones RC) también avanzó un destacado 1,7% en octubre. Sin embargo, su rendimiento fue un poco inferior al del índice, porque el fondo no está autorizado a invertir de forma activa en el subsegmento de bonos CCC (JPM EMBIG CCC), que fue el que mejor se comportó (4,5%) en comparación con los demás segmentos del índice.

## Categoría Morningstar™

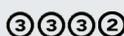
RF Global Emergente - Sesgo EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
01/2018 - 06/2018	-5,6
06/2018 - 06/2019	6,4
06/2019 - 06/2020	-2,8
06/2020 - 06/2021	9,1
06/2021 - 06/2022	-29,5
06/2022 - 06/2023	5,3
06/2023 - 06/2024	10,2
06/2024 - 06/2025	7,1

## Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,7	7,1	24,3	-4,3	-6,5	3,2	7,5	-0,9	-4,0	-22,4	8,3	6,3

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

Volatilidad	8,59%	Descenso máximo	-6,85%	VAR (99%/10 días)	2,52%
Ratio Sharpe	0,53	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Emergentes soberanos	61,9
Emergentes corporativos	8,1
Agencias	6,2
Bonos corporativos	5,7
Obligaciones financieras	1,5
Otros títulos	13,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
A	3,3	Renta fija	97,1
BBB	37,2	Efectivo y otros patrimonio	2,9
BB	35,2		
B	22,7		
CCC	1,6		

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

## Ficha: DWS Invest Emerging Markets Opportunities



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Princip. inversiones	(% del fondo)
Euro	98,1	Turkey 23/13.07.2030	4,2
Dólar estadounidense	1,9	Nordmazedonien 21/10.03.28 Reg S	4,1
		Romania 19/16.07.31 MTN Reg S	3,7
		Serbia 19/26.06.29 Reg S	3,3
		Panamá 19/23.01.30	3,0
		Nigeria 18/23.02.30 MTN Reg S	2,9
		Mexico 25/04.05.2033	2,7
		Transnet SOC 23/06.02.2028 Reg S	2,7
		Dominican 20/23.09.32 Reg S	2,6
		Ivory Coast 19/17.10.31 Reg S	2,5
		Total	31,7

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)
Supranational	9,7
México	7,0
Rumanía	6,9
Panamá	5,8
Turquía	5,6
Colombia	4,9
Costa de Marfil	4,5
Uzbekistán	4,5
Hungría	4,5
Macedonia	4,1
Otros países	38,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,0	Cupón (en %)	4,7		
Duración (en años)	4,8	Duración modificada	4,7	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	57	Calificación media	BB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,7	7,7	26,3	-1,7	-2,5	3,4	8,1	-0,3	-3,4	-22,0	8,8	6,8
IC(EUR)	1,7	7,9	27,1	-0,7	-1,2	3,6	8,3	-0,1	-3,3	-21,8	9,1	7,1
IC100(EUR)	1,7	8,1	27,9	0,3	0,4	3,7	8,5	0,1	-3,1	-21,6	9,3	7,3
LC(EUR)	1,7	7,1	24,3	-4,3	-6,5	3,2	7,5	-0,9	-4,0	-22,4	8,3	6,3
XC(EUR)	1,7	8,1	27,7	0,1	0,0	3,6	8,5	0,0	-3,1	-21,7	9,3	7,2

## Ficha: DWS Invest Emerging Markets Opportunities



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Joergen Hartmann	Patrimonio	186,0 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.01.2018	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	15.01.2018
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1747710579	Acumulación	0,00%	97,48	0,600%	0,66% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU1747710652	Acumulación	0,00%	98,84	0,400%	0,44% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1747710819	Acumulación	0,00%	100,35	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU1747710736	Acumulación	3,00%	93,49	1,100%	1,18% (1)	--	--
XC	EUR	LU1747710900	Acumulación	0,00%	100,04	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo invierte en países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político).
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Asian Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El fondo tiene un enfoque regional en la deuda en divisas fuertes de Asia. Las inversiones se realizan principalmente en valores que devengan intereses denominados en USD emitidos por emisores corporativos, cuasisoberanos y soberanos de la región Asia-Pacífico. El fondo se centra en deuda con calificación de grado de inversión y permite un máximo del 10% en deuda sin dicha calificación. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice\*

\*Indice: JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)

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

## Evolución acumulada (en %) - Clase de acción USD LC(USD)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	1,2	5,4	10,9	6,0	22,5	3,8	3,5	1,2	-2,0	-3,0	4,0	2,1
EUR	-2,3	-3,9	-1,3	1,4	21,8	-7,7	-0,4	0,3	6,4	2,9	0,3	8,2
BM IN USD	1,2	6,5	14,9	7,9	25,0	4,1	4,7	1,5	0,0	-9,9	7,4	3,9

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

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

Volatilidad	3,08%	Descenso máximo	-2,30%	VAR (99%/10 días)	1,71%
Ratio Sharpe	-0,38	Ratio de información	-0,38	Coefficiente de correlación	0,85
Factor alpha	1,11%	Factor beta	0,51	Tracking Error	3,02%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Obligaciones financieras	62,5
Bonos corporativos	17,9
Emergentes corporativos	10,1
Agencias	5,5
Emergentes soberanos	3,3
Efectivo	0,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	8,1	Renta fija	99,3
A	41,7	Efectivo y otros patrimonio	0,7
BBB	50,1		

## Categoría Morningstar™

RF Asia

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

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 Invest ESG Asian Bonds



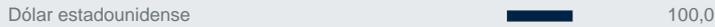
Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

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



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

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

Indian Railway Finance 20/13.02.30	3,8
PT Bank Negara Indonesia 24/05.04.2029 MTN	3,6
Wi Treasury Sec. 24/15.05.2034	2,9
Aia Group 24/30.03.2035 Reg S	2,9
Shinhan Financial Group 23/24.07.2028 RegS	2,8
Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S	2,7
SK Broadband 23/06.28.2028	2,7
SK Hynix 24/16.01.2029 Reg S	2,6
Asahi Mutual Life Insurance 23/Und.	2,6
Commonwealth Bank Australia 24/13.03.2034 Reg S	2,5
Total	29,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Japón	29,5
Corea	14,3
India	14,2
Indonesia	10,6
Hong Kong SAR	9,8
Filipinas	7,5
Australia	5,7
EE.UU.	3,3
Singapur	2,7
Taiwan	1,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,1	Cupón (en %)	4,8		
Duración (en años)	4,5	Duración modificada	4,5	Vida media ponderada (en años)	6,0
Número de bonos	79	Calificación media	A		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	0,9	1,3	--	--	1,5	1,9	--	--	--	--	0,5	-1,6
FCH(EUR)	1,1	3,9	--	--	7,5	3,1	--	--	--	--	2,4	0,8
LCH(EUR)	1,0	3,4	--	--	6,2	2,8	--	--	--	--	1,9	0,4
LDH(EUR)	1,0	3,4	--	--	6,3	2,8	--	--	--	--	2,0	0,4
NCH(EUR)	1,0	3,1	--	--	5,6	2,7	--	--	--	--	1,7	0,2
ND(EUR)	-2,3	-4,1	--	--	-3,7	-8,0	--	--	--	--	0,2	8,4
NDH(EUR)	1,0	3,1	--	--	5,5	2,6	--	--	--	--	1,7	0,2
NDQH(EUR)	1,0	3,2	--	--	5,7	2,7	--	--	--	--	1,6	0,4
SEK LCH(SEK)	1,0	3,2	--	--	6,0	2,7	--	--	--	--	2,0	0,2
SGD LDMH(SGD)	1,0	3,4	--	--	7,5	2,9	--	--	--	--	2,7	0,3
TFCH(EUR)	1,0	4,0	6,2	0,7	11,7	3,1	2,0	0,1	-2,2	-4,4	2,6	1,0
TFDH(EUR)	1,0	3,9	--	--	7,7	3,1	--	--	--	--	2,5	0,9
USD FC(USD)	1,3	5,9	--	--	13,4	4,0	--	--	--	--	4,6	2,7
USD IC(USD)	1,3	6,1	13,5	10,2	29,3	4,2	4,3	2,0	-1,2	-2,3	4,8	2,9
USD LC(USD)	1,2	5,4	10,9	6,0	22,5	3,8	3,5	1,2	-2,0	-3,0	4,0	2,1
USD LD(USD)	1,2	5,3	--	--	11,9	3,8	--	--	--	--	4,0	2,1
USD LDM(USD)	1,2	5,4	--	--	11,9	3,8	--	--	--	--	4,0	2,2
USD RC(USD)	1,3	6,4	--	--	15,0	4,3	--	--	--	--	5,1	3,2
USD TFC(USD)	1,3	5,9	12,6	8,8	27,1	4,1	4,0	1,7	-1,4	-2,5	4,6	2,7

## Ficha: DWS Invest ESG Asian Bonds



Fondos de renta fija - Mercados emergentes/bonos corporativos de alto rendimiento

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Oswaldo Kwan	Patrimonio	278,5 Mio. USD
Gestor del fondo desde	31.08.2018	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investments Hong Kong Limited	Fecha de lanzamiento	31.08.2018
Domicilio de la gestión	Hong Kong	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF FCH	CHF	LU2503880127	Acumulación	0,00%	101,53	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FCH	EUR	LU2503882099	Acumulación	0,00%	107,50	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU2503881950	Acumulación	3,00%	106,23	1,100%	1,26% (1)	--	--
LDH	EUR	LU2503881794	Distribución	3,00%	98,34	1,100%	1,26% (1)	--	--
NCH	EUR	LU2503881521	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	105,59	1,400%	1,56% (1)	--	--
ND	EUR	LU2503881364	Distribución	1,50%	89,58	1,400%	1,53% (1)	--	--
NDH	EUR	LU2503881281	Distribución	1,50%	98,23	1,400%	1,56% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU2503881109	Distribución	1,50%	98,68	1,400%	1,56% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU2503880804	Acumulación	3,00%	106,04	1,100%	1,23% (1)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU2503880713	Distribución	3,00%	93,66	1,100%	1,23% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1859275981	Acumulación	0,00%	111,74	0,600%	0,76% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU2503880630	Distribución	0,00%	98,61	0,600%	0,75% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2503880556	Acumulación	0,00%	113,38	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU1859276104	Acumulación	0,00%	129,30	0,400%	0,47% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1859276286	Acumulación	3,00%	122,46	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2503880473	Distribución	3,00%	103,59	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU2503880390	Distribución	3,00%	100,35	1,100%	1,23% (1)	--	--
USD RC	USD	LU2503882255	Acumulación	0,00%	115,01	0,150%	0,18% (1)	--	50.000.000
USD TFC	USD	LU1859276443	Acumulación	0,00%	127,05	0,600%	0,74% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004077>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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

Bonos empresariales

## Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest Corporate Green Bonds es lograr una revalorización del capital que supere al índice de referencia Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate GreenBond 5% Capped Index. El subfondo invertirá principalmente en bonos verdes emitidos por empresas en las que el destino de los ingresos se circunscriba a proyectos con beneficios medioambientales y/o climáticos (bonos de uso de ingresos). El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR siguieron mostrando una gran resiliencia en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad de los mercados impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los resultados empresariales, los diferenciales se redujeron en 10 pb frente a los bonos del Estado, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno.

En junio se emitieron 48.000 millones de EUR, siendo el segundo mes de junio más activo de la historia, y a pesar de la actividad récord de los meses anteriores, lo que pone de relieve la persistente demanda de los inversores, incluso en un momento en que los fundamentales se enfrentan a algunos obstáculos. El sólido panorama de emisiones, con un fuerte crecimiento del volumen no financiero en el 1S en comparación con años anteriores, en un contexto de fuerte actividad general durante el 1S, pone de relieve la capacidad del mercado para absorber las perturbaciones. Aunque persisten riesgos (posibles perturbaciones por el estrecho de Ormuz y otros acontecimientos geopolíticos de mayor alcance), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo.

## Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice (desde 31.10.2022)\*

\*Indice: Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped

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

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

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

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

Volatilidad	5,04%	Descenso máximo	-6,51%	VAR (99%/10 días)	1,59%
Ratio Sharpe	0,34	Ratio de información	0,09	Coefficiente de correlación	0,98
Factor alpha	0,64%	Factor beta	0,88	Tracking Error	1,28%

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	59,0
Obligaciones financieras	35,2
Emergentes soberanos	1,0
Agencias	0,7
Emergentes corporativos	0,5
Cédulas	0,5
Bonos gubernamentales	0,1
Otros títulos	0,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	0,4	Renta fija	98,1
AA	2,5	Efectivo y otros patrimonio	1,9
A	32,2	Largo Futuro	4,3
BBB	58,4	Future Short	-3,7
BB	6,5		

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

## Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro 100,0

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

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro 93,1  
Dólar estadounidense 3,7  
Libra esterlina 1,4

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

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

Alemania 15,3  
Francia 11,1  
Países Bajos 9,9  
EE.UU. 9,2  
España 9,0  
Suecia 5,8  
Italia 4,7  
Dinamarca 3,7  
Irlanda 3,6  
Gran Bretaña 3,4  
Otros países 22,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Princip. emisor (% del fondo)

Edp S.A. 2,2  
Engie S.A. 2,1  
Commerzbank AG, Frankfurt am Main 2,0  
Crédit Agricole S.A. 2,0  
DNB Bank ASA 1,9  
ProLogis International Funding II S.A. 1,8  
Digital Dutch Finco B.V. 1,7  
Volkswagen International Finance N.V. 1,7  
Erste Group Bank AG 1,6  
Iberdrola Finanzas S.A. 1,6  
Total 18,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,4	Cupón (en %)	3,4		
Duración (en años)	4,6	Duración modificada	4,6	Vida media ponderada (en años)	6,0
Número de bonos	232	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	0,4	6,0	14,3	2,3	3,2	1,6	4,5	0,5	-1,9	-13,0	8,7	5,5
LD(EUR)	0,4	6,0	14,3	2,3	5,3	1,6	4,5	0,5	-1,8	-13,0	8,7	5,5
ND(EUR)	0,4	5,6	12,9	0,3	3,4	1,4	4,1	0,1	-2,2	-13,4	8,3	5,1
TFC(EUR)	0,4	6,2	15,0	3,4	5,5	1,7	4,8	0,7	-1,7	-12,9	8,9	5,7
XD(EUR)	0,5	6,5	16,1	5,0	9,2	1,8	5,1	1,0	-1,3	-12,6	9,3	6,1

## Ficha: DWS Invest Corporate Green Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Bernhard Birkhäuser
Gestor del fondo desde	22.08.2022
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU1982200609	Acumulación	3,00%	103,16	0,700%	0,79% (1)	--	--
LD	EUR	LU1873225616	Distribución	3,00%	98,30	0,700%	0,79% (1)	--	--
ND	EUR	LU1914384265	Distribución	1,50%	97,95	1,100%	1,19% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1956017633	Acumulación	0,00%	105,50	0,500%	0,59% (1)	--	--
XD	EUR	LU1873225707	Distribución	0,00%	99,19	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004117>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte su patrimonio en regiones o sectores seleccionados. Este hecho incrementa el riesgo de que el fondo se vea perjudicado por las condiciones económicas y políticas de las correspondientes regiones o sectores.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 Invest Corporate Hybrid Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El 50% de los activ. del fondo se invertirán mund. en bonos híbrid. empres. emitidos por emisores corp. no financ. Los bonos híbrid. empres. son bonos que, debido a su estruct., tienen tanto caract. de capital de deuda como de RV. Las caract. de RV incluyen cupones diferidos o vencim. infinitos (perpetuos). Los híbrid. empres. se subordinan a la deuda pref. Las caract. de deuda incluyen pagos de cupones o fechas de retiro fijados en la emisión. El objetivo del gestor del fondo es cubrir el riesgo cambiario frente al EUR en la cartera. Los deriv. se usan para fines de cobertura e inversión. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR se mostraron resilientes en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad de los mercados impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los resultados empresariales, los diferenciales se redujeron en 10 pb frente a los bonos del Estado en el 1S de 2025, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno. En junio se emitieron 77.000 M€, siendo el segundo mes de junio más activo de la historia, y a pesar de la actividad récord de mayo, la demanda de los inversores se mantuvo firme, al no cesar las entradas en esta clase de activos. Aunque persisten otros riesgos (acontecimientos geopolíticos, aranceles y la Big Beautiful Bill), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo. El entorno de los híbridos corp. mejoró, con un estrechamiento de los dif. crediticios de ~10 pb y la entrada de capital en esta clase de activos, lo que proporcionó apoyo técnico. Se emitieron varios híbridos y la solidez de los pedidos confirmó la demanda. La rentabilidad del fondo DWS Invest Corporate Hybrid Bonds fue del +0,91%, impulsada por factores crediticios.

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

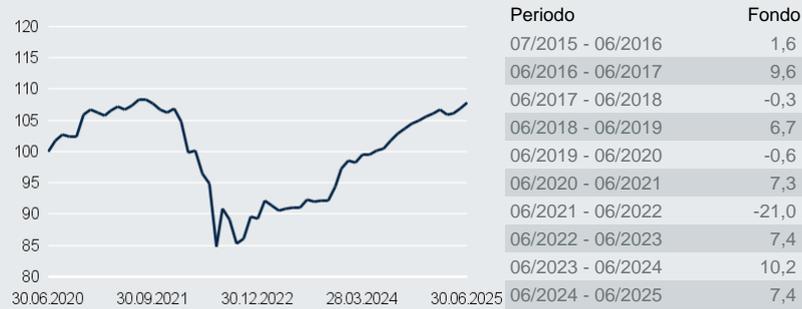


Lipper Leaders:



## 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	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,9	7,4	27,2	7,9	26,9	2,2	8,3	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6

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

Volatilidad	6,17%	Descenso máximo	-6,16%	VAR (99%/10 días)	1,31%
Ratio Sharpe	0,85	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Desglose de la estructura de capital		Desglose por sectores (en %)	
Híbridos empresariales	97,30	Energía	20,50
Efectivo y otros	2,90	Automovilístico	6,50
Sénior	-0,30	Industria básica	6,50
		Bienes de capital	6,30
		Venta al por menor	4,60
		Bienes Consumo	3,60
		Energía	3,40
		Leisure	3,40
		Atención sanitaria	1,70
		Services	1,50

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
A	10,4	Renta fija	97,7
BBB	67,1	Efectivo y otros patrimonio	2,3
BB	21,5		
B	1,0		

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

## Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro 99,9

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

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	76,0
Dólar estadounidense	15,9
Libra esterlina	5,0
Dólar australiano	0,9

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

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

Francia	19,6
Alemania	16,6
Italia	12,2
EE.UU.	10,3
Países Bajos	7,9
Gran Bretaña	7,5
Hong Kong SAR	4,3
Canadá	3,4
Austria	3,4
Australia	3,1
Otros países	9,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Princip. emisor (% del fondo)

Volkswagen International Finance N.V.	6,1
BP Capital Markets PLC	5,0
MTR Corporation [C.I.] Ltd.	4,3
TotalEnergies SE	4,0
ENEL S.p.A.	3,8
The Southern Co.	3,8
ENI S.p.A.	3,8
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	3,7
Omv Ag	3,4
Electricité de France S.A.	3,0
Total	40,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	4,0	Cupón (en %)	4,1		
Duración (en años)	3,8	Duración modificada	3,9	Vida media ponderada (en años)	5,9
Número de bonos	133	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	0,7	5,1	20,7	2,6	22,3	1,2	6,5	0,5	0,2	-16,5	6,9	6,2
CHF LCH(CHF)	0,7	4,8	19,7	1,1	18,6	1,1	6,2	0,2	-0,1	-16,7	6,6	5,8
FC(EUR)	0,9	7,7	28,3	9,5	31,0	2,4	8,7	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
LC(EUR)	0,9	7,4	27,2	7,9	26,9	2,2	8,3	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6
LD(EUR)	0,9	7,4	27,2	7,9	26,9	2,2	8,3	1,5	0,1	-16,3	8,8	8,6
TFC(EUR)	0,9	7,8	28,3	9,5	13,2	2,4	8,7	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
TFD(EUR)	0,9	7,7	28,3	9,5	13,3	2,4	8,7	1,8	0,4	-16,1	9,1	8,9
USD FCH(USD)	1,1	9,7	36,0	18,4	59,6	3,3	10,8	3,4	1,1	-14,3	11,3	10,6
USD LCH(USD)	1,1	9,4	34,8	16,6	54,9	3,2	10,5	3,1	0,8	-14,6	10,9	10,3
XC(EUR)	0,9	8,2	30,0	12,0	40,1	2,6	9,2	2,3	0,9	-15,7	9,6	9,4
XD(EUR)	0,9	8,2	30,1	12,0	40,0	2,6	9,2	2,3	0,9	-15,7	9,6	9,4

## Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Max Berger	Patrimonio	265,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	06.07.2015	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	06.07.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
CHF FCH	CHF	LU1292896518	Acumulación	0,00%	122,26	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU1292896609	Acumulación	3,00%	118,62	0,900%	1,04% (1)	--	--
FC	EUR	LU1245923302	Acumulación	0,00%	131,03	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1245923484	Acumulación	3,00%	126,87	0,900%	1,02% (1)	--	--
LD	EUR	LU1245923641	Distribución	3,00%	99,78	0,900%	1,01% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663846050	Acumulación	0,00%	113,19	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663847967	Distribución	0,00%	93,02	0,600%	0,71% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU1292896781	Acumulación	0,00%	159,63	0,600%	0,75% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU1292896864	Acumulación	3,00%	154,89	0,900%	1,04% (1)	--	--
XC	EUR	LU1292896948	Acumulación	0,00%	140,05	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1292897086	Distribución	0,00%	103,41	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001430>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en instrumentos financieros que, en principio, cuentan con una liquidez suficiente pero que, en determinadas circunstancias, pueden volverse ilíquidos. Es decir, es posible que la negociación ordinaria se vea afectada de forma transitoria o resulte irrealizable.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en bonos convertibles y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

## Ficha: DWS Invest ESG Euro High Yield



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

Fondo de bonos con un enfoque en bonos corporativos y financieros de alto rendimiento. El fondo se concentra en las emisiones en EUR. Los riesgos monetarios frente al EUR están ampliamente cubiertos. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados mostraron resiliencia en junio a pesar de las tensiones geopolíticas. El conflicto Israel-Irán se intensificó militarmente, pero los mercados resistieron y el estrecho de Ormuz siguió abierto. El petróleo no superó la media anual y el riesgo persiste. El acuerdo EE. UU.-China alivió la tensión sin resolver asuntos clave. La tensión EE. UU.-UE continúa y la fecha límite (9 de julio) se acerca. La OTAN aceptó aumentar el gasto en defensa con algunas concesiones. El BCE recortó los tipos 25 pb en un contexto de menor inflación. La Fed los mantuvo. El rend. de los bunds subió y los tipos de EE. UU. bajaron. El AR en EUR generó un rend. del +0,4%. El fondo superó a su índ. de ref. La contribución positiva de la inversión en seguros, comercio minorista y banca (AT1) se compensó en parte con la IP estructural en energía por motivos ESG, la inversión en medios de comunicación y la IP en telcos. Mantenemos una posición defensiva, centrándonos en sectores menos afectados por los aranceles. Aumentamos la exposición al riesgo selectivamente ante oportunidades de compra. Nuestra estrategia sigue centrada en la selección de valores, que creemos impulsará futuros rend. sup.

## Categoría Morningstar™

RF Bonos Alto Rendimiento EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice\*

\*Índice: ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,7	6,8	25,0	16,5	8,7	2,2	7,7	3,1	1,7	-10,8	9,6	7,0
BM IN EUR	0,6	8,3	30,5	23,1	15,2	2,7	9,3	4,2	2,8	-11,3	12,2	8,5

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

Volatilidad	4,85%	Descenso máximo	-4,89%	VAR (99%/10 días)	1,41%
Ratio Sharpe	0,97	Ratio de información	-2,09	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,77%	Factor beta	0,93	Tracking Error	0,69%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	81,3
Obligaciones financieras	9,3
Efectivo	5,5
Emergentes corporativos	2,0
Asset back - / Mortgage back securities	0,9
Emergentes soberanos	0,2
Otros títulos	0,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
A	0,5	Renta fija	94,0
BBB	12,0	Fondos del mercado monetario	5,5
BB	61,8	Efectivo y otros patrimonio	0,4
B	22,4		
CCC	2,1		
Otras	0,5		
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 Invest ESG Euro High Yield



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)	Princip. emisor	(% del fondo)
Euro	99,3	Edp S.A.	2,6
Libra esterlina	0,4	Telefonica Europe B.V.	2,1
Franco suizo	0,2	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	1,8
Dólar estadounidense	0,1	SoftBank Group Corp.	1,6
		Bayer AG	1,5
		CPI PROPERTY GROUP S.A.	1,4
		Forvia SE	1,4
		IQVIA Inc.	1,3
		Banco de Sabadell S.A.	1,2
		Valéo S.E.	1,1
		Total	16,0

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.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	14,0
Gran Bretaña	10,9
Alemania	10,4
Luxemburgo	9,2
Italia	9,0
EE.UU.	8,5
España	7,1
Países Bajos	6,0
Suecia	5,2
Portugal	2,7
Otros países	16,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,1	Cupón (en %)	5,3		
Duración (en años)	2,5	Duración modificada	2,8	Vida media ponderada (en años)	3,6
Número de bonos	394	Calificación media	BB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	0,7	6,8	25,0	16,5	8,7	2,2	7,7	3,1	1,7	-10,8	9,6	7,0
TFC(EUR)	0,7	7,3	26,7	19,2	11,4	2,5	8,2	3,6	2,1	-10,4	10,1	7,5

## Ficha: DWS Invest ESG Euro High Yield



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Astrid Heck
Gestor del fondo desde	30.10.2023
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2111935651	Acumulación	3,00%	108,71	1,100%	1,21% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2111935909	Acumulación	0,00%	111,41	0,650%	0,76% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004392>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en instrumentos financieros que, en principio, cuentan con una liquidez suficiente pero que, en determinadas circunstancias, pueden volverse ilíquidos. Es decir, es posible que la negociación ordinaria se vea afectada de forma transitoria o resulte irrealizable.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest ESG Global Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

Al menos el 80% de los activos del subfondo se invertirán a nivel mundial en valores de deuda que devengan intereses denominados en euros o con cobertura frente al euro que tengan categoría de inversión en el momento de la adquisición. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI mundiales se mostraron resilientes en junio, en un contexto impredecible. En un periodo de volatilidad impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los beneficios, los diferenciales se redujeron 10 pb frente a los bonos del Estado, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno.

El mercado de nuevas emisiones se mostró activo (2.º mayor volumen de nuevas emisiones en EUR), pese a los récords de meses anteriores, destacando la fuerte demanda a pesar de las dificultades de los fundamentales. El sólido panorama de emisiones, con un fuerte crecimiento del volumen no financiero en el 1S comparado con años anteriores, en un contexto de fuerte actividad general durante el 1S, pone de relieve la capacidad del mercado de absorber las perturbaciones. Aunque persisten riesgos (posibles perturbaciones por el estrecho de Ormuz y otros acontecimientos geopolíticos), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del crédito corp. mundial. El rend. total fue positivo por la caída de los tipos en los principales regímenes monetarios. El sector fin. superó al no fin. en un entorno favorable al riesgo.

## Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa Global - EUR Cubierta

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

AAA

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice (desde 17.08.2015)\*

\*Indice: Barclays Global Aggregate Corporate TR (hedged EUR) - 17.8.15

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

## Evolución acumulada (en %) - Clase de acción FC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,3	5,1	10,5	-4,7	8,4	2,7	3,4	-1,0	-2,2	-16,9	7,2	2,7
BM IN EUR	1,2	5,3	8,5	-4,5	9,0	2,7	2,7	-0,9	-1,7	-16,2	6,5	2,0

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

Volatilidad	7,22%	Descenso máximo	-8,83%	VAR (99%/10 días)	1,73%
Ratio Sharpe	0,08	Ratio de información	0,57	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	0,61%	Factor beta	1,00	Tracking Error	1,09%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	49,8
Obligaciones financieras	39,0
Emergentes corporativos	0,9
Emergentes soberanos	0,2
Otros títulos	8,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	3,4	Renta fija	98,5
A	32,8	Efectivo y otros patrimonio	1,5
BBB	54,4		
BB	8,2		
B	0,7		
Not rated	0,4		

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

## Ficha: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,1
Dólar estadounidense	-0,1

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

Princip. inversiones (renta fija)	(% del fondo)
U.S. Bancorp 25/12.02.2031	0,8
PepsiCo 25/07.02.2030	0,8
Bank Of Montreal 25/27.01.2029	0,7
ABBVIE 25/15.03.2028	0,7
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	0,7
Toronto Dominion Bank 25/31.01.2028	0,7
Eversource Energy 23/01.02.2029	0,7
Mercedes-Benz Fin Na 25/31.03.2028 144a	0,7
Jbs Usa Sarl/Food/Grp 25/15.01.2036 144a	0,7
MTR Corporation C.I.25/Und MTN	0,7
Total	7,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	47,6
Francia	7,4
Gran Bretaña	6,5
Alemania	4,8
Canadá	4,4
España	3,7
Países Bajos	3,4
Italia	2,5
Japón	2,2
Irlanda	2,1
Otros países	13,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,1	Cupón (en %)	4,7		
Duración (en años)	5,4	Duración modificada	5,5	Vida media ponderada (en años)	9,0
Número de bonos	288	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,3	5,1	10,5	-4,7	8,4	2,7	3,4	-1,0	-2,2	-16,9	7,2	2,7
ID(EUR)	1,3	5,4	11,2	-3,6	11,2	2,8	3,6	-0,7	-1,9	-16,8	7,5	2,9
LC(EUR)	1,2	4,8	9,4	-6,2	1,2	2,5	3,1	-1,3	-2,5	-17,2	6,9	2,4
TFC(EUR)	1,3	5,1	10,4	-4,8	2,6	2,7	3,4	-1,0	-2,2	-17,0	7,2	2,7
TFD(EUR)	1,2	5,1	10,4	-4,8	2,4	2,6	3,4	-1,0	-2,2	-17,0	7,2	2,7

## Ficha: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Rainer Haerle
Gestor del fondo desde	31.03.2015
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0982744301	Acumulación	0,00%	108,41	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
ID	EUR	LU1054336893	Distribución	0,00%	84,09	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1982200948	Acumulación	3,00%	101,21	0,900%	0,99% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663917257	Acumulación	0,00%	102,55	0,600%	0,69% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663919899	Distribución	0,00%	84,61	0,600%	0,69% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001376>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 Invest Euro Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión consiste en obtener una rentabilidad superior a la del Índice de referencia, el iBoxx EUR Corporate Index. A tal fin, el Fondo invierte principalmente en bonos corporativos con calificación de grado de inversión denominados en euros o cubiertos frente al euro. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR mostraron gran resiliencia en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad de los mercados impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los resultados empresariales, los diferenciales se redujeron en 10 pb frente a los bonos del Estado en el 1S de 2025, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno.

En junio se emitieron 77.000 millones de EUR, siendo el segundo mes de junio más activo de la historia, y a pesar de la actividad récord de mayo, la demanda de los inversores se mantuvo firme, al no cesar las entradas en esta clase de activos. Aunque persisten otros riesgos (acontecimientos geopolíticos, aranceles y la Big Beautiful Bill), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo.

El DWS Invest Euro Corp obtuvo una rentabilidad del 0,42% en junio, superando en un 0,17% a su índice de referencia.

## Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Fondo

Indice (desde 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,3	4,9	12,0	-1,1	55,0	1,4	3,9	-0,2	-1,8	-15,8	7,7	4,4
BM IN EUR	0,3	6,0	12,9	1,7	67,1	1,8	4,1	0,3	-1,1	-14,2	8,2	4,6

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

Volatilidad	5,68%	Descenso máximo	-7,26%	VAR (99%/10 días)	1,51%
Ratio Sharpe	0,18	Ratio de información	-0,43	Coefficiente de correlación	0,99
Factor alpha	-0,19%	Factor beta	0,98	Tracking Error	0,60%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	64,1
Obligaciones financieras	27,7
Efectivo	1,8
Emergentes corporativos	1,1
Agencias	1,1
Cédulas	0,2
Otros títulos	4,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	1,0	Renta fija	96,4
AA	4,6	Fondos de inversión	1,8
A	32,6	Fondos del mercado monetario	1,8
BBB	56,2	Efectivo y otros patrimonio	-0,1
BB	4,9	Largo Futuro	10,5
B	0,5	Future Short	-6,9
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: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,5
Libra esterlina	-0,1
Dólar estadounidense	-0,4

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

Princip. emisor	(% del fondo)
MTR Corporation [C.I.] Ltd.	1,8
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,1
BNP Paribas S.A., Paris	1,1
Caixabank S.A.	1,1
AT & T Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
JPMorgan Chase & Co.	1,0
Koninklijke KPN N.V.	1,0
UBS Group AG	1,0
Banco Santander S.A.	1,0
Total	11,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	19,1
Alemania	12,3
Francia	11,5
Países Bajos	5,9
Luxemburgo	5,1
España	5,0
Gran Bretaña	4,7
Australia	4,6
Dinamarca	3,8
Suecia	3,7
Otros países	24,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,4	Cupón (en %)	3,7	Vida media ponderada (en años)	6,4
Duración (en años)	4,8	Duración modificada	4,8		
Número de bonos	373	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,4	5,7	14,4	2,4	76,0	1,7	4,6	0,5	-1,1	-15,2	8,5	5,1
LC(EUR)	0,4	5,4	13,3	0,8	66,4	1,6	4,3	0,2	-1,4	-15,5	8,2	4,8
NC(EUR)	0,3	4,9	12,0	-1,1	55,0	1,4	3,9	-0,2	-1,8	-15,8	7,7	4,4
TFC(EUR)	0,4	5,7	14,4	2,4	6,1	1,7	4,6	0,5	-1,1	-15,2	8,5	5,1
TFD(EUR)	0,4	5,7	14,4	2,4	6,2	1,7	4,6	0,5	-1,1	-15,2	8,5	5,1

## Ficha: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Karsten Rosenkilde	Patrimonio	2.231,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	15.06.2009	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	21.05.2007
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0300357802	Acumulación	0,00%	176,03	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0300357554	Acumulación	3,00%	166,37	0,900%	0,97% (1)	--	--
NC	EUR	LU0300357638	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	155,02	1,200%	1,37% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663872726	Acumulación	0,00%	106,09	0,600%	0,67% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663874342	Distribución	0,00%	94,49	0,600%	0,67% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000000371>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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

Fondo de bonos con un enfoque en bonos corporativos de alto rendimiento. El fondo se concentra en las emisiones en EUR. Los riesgos monetarios frente al EUR están ampliamente cubiertos. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

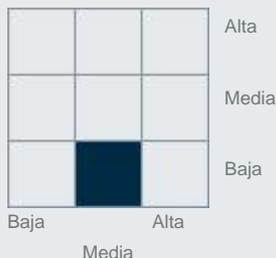
Los mercados mostraron resiliencia en junio pese a las tensiones geopolíticas. El conflicto Israel-Irán se intensificó militarmente, pero los merc. resistieron y el estrecho de Ormuz siguió abierto. El petróleo no superó la media anual y el riesgo persiste. El acuerdo EE. UU.-China alivió la tensión sin resolver asuntos clave. La tensión EE. UU.-UE continúa y la fecha límite (9 de julio) se acerca. La OTAN aceptó aumentar el gasto en defensa con algunas concesiones a la exigencia de EE. UU. El BCE recortó los tipos 25 pb ante una menor inflación. La Fed los mantuvo. El rend. de los bunds subió y los tipos de EE. UU. bajaron. El AR en EUR generó un rend. del +0,4%.

El fondo obtuvo rend. en línea con su índ. de ref. El efecto posit. de la selección en los sectores minorista, sanitario y de transporte fue contrarrestado por la IP en telco, la inversión en medios de comunicación y la postura más defensiva del fondo.

Mantenemos una posición defens., centrándonos en sectores menos afectados por los aranceles. Aumentamos la exposición al riesgo selectivamente ante oportunidades de compra. Nuestra estrategia sigue centrada en la selección de valores, que creemos impulsará futuros rend. sup.

## Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

## Categoría Morningstar™

RF Bonos Alto Rendimiento EUR

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice\*

\*Indice: ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & FRN Constrained

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,2	6,3	27,8	19,9	81,5	2,1	8,5	3,7	2,8	-10,8	10,9	7,3
BM IN EUR	0,6	8,1	31,2	23,6	81,1	2,8	9,5	4,3	2,9	-10,9	12,4	8,3

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

Volatilidad	5,03%	Descenso máximo	-4,27%	VAR (99%/10 días)	1,46%
Ratio Sharpe	1,08	Ratio de información	-0,69	Coefficiente de correlación	0,97
Factor alpha	-0,16%	Factor beta	0,92	Tracking Error	1,26%

## Estructura de la cartera

## Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	92,5
Efectivo	3,2
Emergentes corporativos	2,8
Asset back - / Mortgage back securities	0,7
Emergentes soberanos	0,4
Bonos convertibles	0,1
Otros títulos	0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
BBB	5,2	Renta fija	96,8
BB	51,8	Fondos del mercado monetario	3,2
B	36,1		
CCC	4,3		
Otras	1,2		
Not rated	1,5		

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

## Ficha: DWS Invest Euro High Yield Corporates



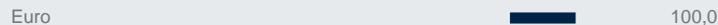
Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0



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

Princip. emisor	(% del fondo)
Electricité de France S.A.	2,4
FiberCop S.p.A.	2,0
Bayer AG	1,9
Telefonica Europe B.V.	1,7
ZF Finance GmbH	1,6
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	1,6
Verisure Holding AB	1,5
CPI PROPERTY GROUP S.A.	1,4
Forvia SE	1,4
IQVIA Inc.	1,2
Total	16,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Francia	14,0
Alemania	12,4
EE.UU.	11,3
Gran Bretaña	10,9
Italia	9,6
Luxemburgo	7,4
Países Bajos	5,2
Suecia	5,1
Irlanda	4,8
España	4,7
Otros países	14,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,6	Cupón (en %)	5,6		
Duración (en años)	2,5	Duración modificada	3,0	Vida media ponderada (en años)	2,8
Número de bonos	381	Calificación media	BB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,2	6,8	29,5	22,6	92,4	2,3	9,0	4,2	3,3	-10,4	11,4	7,8
LC(EUR)	0,2	6,3	27,8	19,9	81,5	2,1	8,5	3,7	2,8	-10,8	10,9	7,3
LD(EUR)	0,2	6,3	27,8	19,9	81,5	2,1	8,5	3,7	2,8	-10,8	10,9	7,3
NC(EUR)	0,2	5,9	26,3	17,5	59,9	1,9	8,1	3,3	2,4	-11,1	10,5	6,9
TFC(EUR)	0,2	6,8	29,5	22,6	23,3	2,3	9,0	4,2	3,3	-10,4	11,4	7,8
TFD(EUR)	0,2	6,8	29,5	22,6	23,3	2,3	9,0	4,2	3,3	-10,4	11,4	7,8
USD LDMH(USD)	0,4	8,2	35,6	29,6	71,2	3,1	10,7	5,3	3,5	-8,8	13,0	9,0
USD TFCH(USD)	0,4	8,7	37,4	32,7	42,6	3,3	11,2	5,8	4,0	-8,4	13,5	9,5

## Ficha: DWS Invest Euro High Yield Corporates



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Per Wehrmann
Gestor del fondo desde	30.07.2012
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0616840772	Acumulación	0,00%	192,41	0,650%	0,77% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0616839501	Acumulación	3,00%	181,51	1,100%	1,22% (1)	--	--
LD	EUR	LU0616839766	Distribución	3,00%	110,42	1,100%	1,22% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616840186	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	159,87	1,400%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663875406	Acumulación	0,00%	123,29	0,650%	0,77% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663877287	Distribución	0,00%	93,44	0,650%	0,77% (1)	--	--
USD LDMH	USD	LU0616840939	Distribución	3,00%	108,37	1,100%	1,24% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663879069	Acumulación	0,00%	142,60	0,650%	0,79% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000001033>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Ficha: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds es generar un rendimiento superior a la media para el subfondo. El subfondo invierte en bonos corporativos de GI en EUR o con cobertura en EUR y sigue una estrategia de transición a cero emisiones netas. Las emisiones de GEI absolutas del subfondo deben ser inferiores a las emisiones de GEI absolutas del índice de referencia conforme al Acuerdo de París de la UE (descarbonización del 50% de las emisiones de GEI absolutas) en comparación con el Bloomberg Euro Corporate Index estándar, y una descarbonización anual de las emisiones de GEI absolutas del 7%. El fondo se gestiona activamente.

### Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR mostraron gran resiliencia en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad de los mercados impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los resultados empresariales, los diferenciales se redujeron en 10 pb frente a los bonos del Estado, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno. En junio se emitieron 48.000 millones de EUR, 2.º mes de junio más activo registrado a pesar de los récords de meses anteriores, destacando la fuerte demanda a pesar de las dificultades de los fundamentales. El sólido panorama de emisiones, con un fuerte crecimiento del volumen no financiero en el 1S en comparación con años anteriores, en un contexto de fuerte actividad general durante el 1S, pone de relieve la capacidad del mercado para absorber las perturbaciones. Aunque persisten riesgos como las posibles perturbaciones relacionadas con el estrecho de Ormuz y otros acontecimientos geopolíticos de mayor alcance, el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo.

### Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa EUR

### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

AAA

Lipper Leaders:

2 2 4 1

## Rentabilidad

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



Fondo

Indice\*

\*Indice: Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI PAB Index - 25.04.2025

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024
EUR	0,4	5,5	12,4	--	-2,6	1,4	4,0	--	-14,7	8,2	4,9
BM IN EUR	0,2	6,1	12,4	--	--	1,8	4,0	--	-12,4	7,5	4,8

## Estructura de la cartera

### Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	59,7
Obligaciones financieras	32,1
Emergentes corporativos	1,7
Agencias	0,5
Emergentes soberanos	0,4
Asset back - / Mortgage back securities	0,4
Otros títulos	1,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	0,9	Renta fija	96,4
AA	4,8	Efectivo y otros patrimonio	3,6
A	25,5	Largo Futuro	8,0
BBB	57,7	Future Short	-5,8
BB	10,7		
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 Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

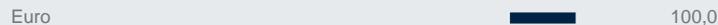


Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0



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

Princip. emisor	(% del fondo)
MTR Corporation [C.I.] Ltd.	2,2
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	2,1
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,7
T-Mobile USA Inc.	1,7
Caixabank S.A.	1,6
BNP Paribas S.A., Paris	1,5
Novo Nordisk Finance [Netherlands] B.V.	1,4
UBS Group AG	1,3
Aéroports de Paris S.A.	1,2
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	1,2
Total	15,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

EE.UU.	21,4
Francia	10,1
Alemania	10,0
Gran Bretaña	9,0
Australia	6,3
Suecia	6,3
Países Bajos	4,3
España	4,2
Dinamarca	3,3
Irlanda	2,8
Otros países	18,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,5	Cupón (en %)	3,9	Vida media ponderada (en años)	6,0
Duración (en años)	4,8	Duración modificada	4,8		
Número de bonos	213	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LD(EUR)	0,4	5,5	12,4	--	-2,6	1,4	4,0	--	--	-14,7	8,2	4,9

# Ficha: DWS Invest Net Zero Transition Euro Corporate Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales



Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Bernhard Birkhaeuser
Gestor del fondo desde	01.06.2021
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LD	EUR	LU2331315981	Distribución	3,00%	91,80	0,900%	1,08% (1)	--	--

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

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

## Dirección

### DWS International GmbH, Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004627>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 despuerto 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 Invest SDG Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest SDG Corporate Bonds es generar una rentabilidad superior a la media para el subfondo. El subfondo invierte al menos el 90% de sus activos en emisores que contribuyen a objetivos medioambientales y/o sociales y al menos a uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS") o en instrumentos de deuda en los que el uso de los ingresos se limita a proyectos con beneficios medioambientales, climáticos y/u otros proyectos con temática de sostenibilidad o ODS (es decir, bonos verdes, bonos azules, bonos sociales, bonos de sostenibilidad). El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR mostraron gran resiliencia en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad de los mercados impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los resultados empresariales, los diferenciales se redujeron en 10 pb frente a los bonos del Estado, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno. En junio se emitieron 48.000 millones de EUR, poniendo de relieve la fuerte demanda de los inversores, a pesar de que los fundamentales se enfrentan a obstáculos. El sólido panorama de emisiones destaca la capacidad del mercado para absorber las perturbaciones. Aunque persisten riesgos (posibles perturbaciones por el estrecho de Ormuz y otros acontecimientos geopolíticos de mayor alcance), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo. Por índices, el iBoxx € Corporate Index registró un 0,26%. El rendimiento hasta la fecha permanece en un 1,82%. Los fin. superaron a los no fin. (0,35%/0,19%) y los bunds cayeron (-0,37%).

El fondo superó al mercado representado por el iBoxx debido a posiciones de mayor riesgo.

## Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa Global - EUR Cubierta

Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## 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	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	0,4	6,4	16,2	--	5,6	2,1	5,1	--	9,3	5,4

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

Volatilidad	5,62%	Descenso máximo	-7,05%	VAR (99%/10 días)	1,59%
Ratio Sharpe	0,40	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Distribución de la cartera	(% del fondo)
Bonos corporativos	54,4
Obligaciones financieras	30,2
Emergentes soberanos	0,8
Emergentes corporativos	0,8
Agencias	0,6
Bonos gubernamentales	0,5
Cédulas	0,4
Otros títulos	8,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AAA	0,8	Renta fija	96,0
AA	6,3	Efectivo y otros patrimonio	4,0
A	24,2	Largo Futuro	5,5
BBB	59,8	Future Short	-10,3
BB	8,9		

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

## Ficha: DWS Invest SDG Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	100,0

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

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

Commerzbank 25/Und. coco	1,6
Banco Santander 25/Und.	1,6
Six Finance (Luxembourg) 25/30.05.2030	1,4
PPG Industries 25/04.03.2032	1,3
Alfa Laval Treasury Intl.25/18.09.2031 MTN	1,1
Aeroporti di Roma 25/15.06.2032 MTN	1,0
Digital Dutch Finco BV 25/15.07.2034	1,0
Ellevio 25/14.05.2035 MTN	1,0
AT&T 25/01.06.2033	1,0
Zimmer Biomet Holdings 24/15.12.2032	0,9
Total	11,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

EE.UU.	13,1
Alemania	10,9
Países Bajos	10,0
España	9,6
Francia	9,2
Suecia	7,7
Italia	7,4
Bélgica	3,2
Australia	2,5
Grecia	2,5
Otros países	19,9

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,4	Cupón (en %)	3,4	Vida media ponderada (en años)	7,0
Duración (en años)	4,7	Duración modificada	4,7		
Número de bonos	119	Calificación media	BBB		

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	0,4	6,4	16,2	--	5,6	2,1	5,1	--	9,3	5,4
TFC(EUR)	0,4	6,5	16,6	--	6,0	2,1	5,3	--	9,5	5,5

## Ficha: DWS Invest SDG Corporate Bonds



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Christof Richter
Gestor del fondo desde	31.03.2022
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2442814435	Acumulación	3,00%	105,59	0,500%	0,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2442814518	Acumulación	0,00%	106,00	0,400%	0,51% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004741>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. El riesgo de impago también puede estar sujeto a fluctuaciones en los emisores.
- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 despuerto 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 Invest Short Duration Credit



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

Fondo de bonos con una duración de entre 0 y 3 años (sensibilidad relativamente baja a los tipos de interés) y con un enfoque en bonos corporativos y financieros a nivel mundial. El fondo también podrá invertir, entre otros, en bonos garantizados, bonos corporativos de mercados emergentes, bonos estructurados (ABS) y bonos subordinados. Las posiciones en bonos del Estado con fines de gestión de la liquidez se limitan a los bonos del Estado alemán. Al menos el 70% de los activos del fondo se invierte en bonos con calificación de grado de inversión. Los riesgos cambiarios se cubren frente al euro. El fondo se gestiona activamente.

### Comentario del gestor

Los mercados de crédito de GI en EUR mostraron gran resiliencia en junio, en un contexto global impredecible. En un periodo de volatilidad impulsada por la incertidumbre geopolítica y las dispares revisiones de los beneficios, los diferenciales se redujeron 10 pb frente a los bonos del Estado, evolución modesta pero tranquilizadora, dado el entorno.

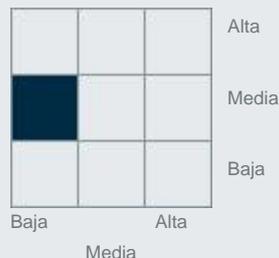
En junio se emitieron 48.000 millones de EUR, siendo el segundo mes de junio más activo de la historia, y a pesar de la actividad récord de los meses anteriores, lo que pone de relieve la persistente demanda de los inversores. Aunque persisten riesgos (posibles perturbaciones por el estrecho de Ormuz y otros acontecimientos geopolíticos), el crecimiento de las ventas y previsiones de BPA respaldan una visión optimista del GI europeo.

Los valores corp. de GI en EUR rindieron un 0,26%. El rendimiento hasta la fecha permanece en un 1,82%. Los fin. superaron a los no fin. (0,35%/0,19%) y los bunds cayeron (-0,37%). Los bonos a corto plazo superaron a los bonos a largo plazo.

El DWS Invest Short Duration Credit FC (0,40%) superó a su índ. de ref. en 10 pb en junio. Hasta la fecha, el fondo (2,32%) supera a su índice en 24 pb.

### Morningstar Style-Box™

Calidad crediticia



Sensibilidad a tipos de interés

### Categoría Morningstar™

RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR

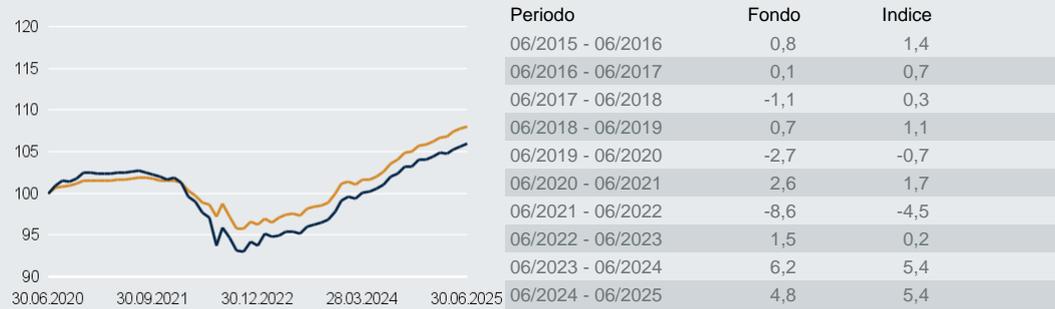
### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice (desde 16.08.2011): iBoxx € Corp 1-3Y (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,3	4,8	13,0	6,0	26,5	1,9	4,2	1,2	-0,6	-8,0	5,7	5,0
BM IN EUR	0,3	5,4	11,2	8,0	--	2,1	3,6	1,6	0,0	-5,2	5,1	4,7

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

Volatilidad	2,46%	Descenso máximo	-2,98%	VAR (99%/10 días)	0,51%
Ratio Sharpe	0,55	Ratio de información	0,68	Coefficiente de correlación	0,95
Factor alpha	0,35%	Factor beta	1,06	Tracking Error	0,80%

## Estructura de la cartera

### Distribución de la cartera

(% del fondo)

Bonos corporativos	58,8
Obligaciones financieras	34,4
Emergentes soberanos	0,8
Agencias	0,7
Emergentes corporativos	0,6
Asset back - / Mortgage back securities	0,1
Otros títulos	2,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)	Ratio de inversión	(% del fondo)
AA	4,9	Renta fija	98,0
A	26,2	Efectivo y otros patrimonio	2,0
BBB	58,5	Largo Futuro	0,9
BB	8,8	Future Short	-4,6
B	1,6		

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

## Ficha: DWS Invest Short Duration Credit



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas		(% del fondo)	Distribución por países (renta fija)		(% del fondo)
Euro		100,0	Alemania		17,2
			EE.UU.		14,0
			Francia		13,3
			Países Bajos		5,8
			Suecia		5,6
			Gran Bretaña		5,0
			Dinamarca		4,2
			Suiza		3,7
			Italia		3,6
			Luxemburgo		3,5
			Otros países		22,1

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.

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	3,1	Cupón (en %)	3,1	
Duración (en años)	2,1	Duración modificada	2,1	Vida media ponderada (en años)
Número de bonos	303	Calificación media	BBB	2,6

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,4	5,8	16,1	10,9	49,6	2,3	5,1	2,1	0,3	-7,2	6,7	5,9
LC(EUR)	0,4	5,5	15,1	9,2	41,6	2,2	4,8	1,8	0,0	-7,5	6,4	5,6
NC(EUR)	0,3	4,8	13,0	6,0	26,5	1,9	4,2	1,2	-0,6	-8,0	5,7	5,0
TFC(EUR)	0,4	5,6	15,6	10,0	8,2	2,2	5,0	1,9	0,2	-7,3	6,6	5,8

## Ficha: DWS Invest Short Duration Credit



Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	Karsten Rosenkilde
Gestor del fondo desde	31.01.2023
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	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0236146428	Acumulación	0,00%	149,64	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0236145453	Acumulación	3,00%	141,56	0,600%	0,71% (1)	--	--
NC	EUR	LU0236146006	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	126,52	1,100%	1,31% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663942362	Acumulación	0,00%	108,15	0,450%	0,56% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS00000334>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 fija

EUR a corto plazo

## Ficha: DWS Invest ESG Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión del DWS Invest ESG Floating Rate Notes es obtener un rendimiento en euros. Al menos el 70% se invierte en bonos de interés variable. Al menos el 10% se invierte en activos con un vencimiento residual superior a 24 meses. Podrá invertirse hasta un 5% en valores que no tengan una calificación de grado de inversión en el momento de la compra. El universo de inversión se define, entre otros, por los aspectos medioambientales y sociales, así como por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

El 5 de junio, el Consejo de Gobierno del BCE se reunió de nuevo para adaptar la política monetaria a la situación actual del mercado. En línea con las expectativas de los operadores del mercado, redujo los tipos directores 25 pb, situando el tipo de depósito en el 2%, nivel considerado neutral para mantener la inflación en el objetivo del 2% a medio plazo. Queda por ver en qué medida serán necesarias nuevas bajadas de los tipos de interés, como ya han reclamado algunos operadores del mercado, para apoyar la economía, lo que depende en gran medida de la evolución actual de la inflación y la situación económica en la zona euro. Parece que, a partir de ahora, el BCE desea seguir una política de mano firme. En EE. UU., la Fed se permite seguir a la espera, ya que necesita más tiempo para evaluar mejor los efectos de la actual política económica del Gobierno sobre la inflación y el mercado laboral. Entre los temas más destacados de junio se encuentran las incertidumbres geopolíticas en Oriente Medio, que provocaron un aumento a corto plazo del precio del petróleo y, en consecuencia, de las primas de riesgo en el mercado de bonos, pero que se relajaron en gran medida a finales de mes.

## Categoría Morningstar™

RF Ultra Corto Plazo EUR

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:

Lipper Leaders:

## 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	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,3	3,4	10,9	9,5	9,0	1,4	3,5	1,8	-0,4	-1,1	4,2	4,5

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

Volatilidad	0,51%	Descenso máximo	-0,08%	VAR (99%/10 días)	0,27%
Ratio Sharpe	1,35	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	100,0	Renta fija	84,6
		Efectivo y otros patrimonio	15,4

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	2,8
AA	19,1
A	65,0
BBB	12,6
BB	0,2
B	0,2

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

## Ficha: DWS Invest ESG Floating Rate Notes



Fondos de renta fija - EUR a corto plazo

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Estructura de la cartera

## Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	2,5	Cupón (en %)	3,1	
Duración (en meses)	1,5	Duración modificada	1,6	Vida media ponderada (en meses)
Número de bonos	431	Calificación media	A	17,8

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,3	3,5	11,1	9,9	9,5	1,5	3,6	1,9	-0,3	-1,0	4,3	4,6
GBP ICH(GBP)	0,4	5,4	16,6	17,3	18,7	2,5	5,3	3,2	0,4	0,6	5,9	6,1
IC(EUR)	0,3	3,6	11,3	10,3	10,0	1,5	3,6	2,0	-0,2	-0,9	4,4	4,7
LC(EUR)	0,3	3,4	10,9	9,5	9,0	1,4	3,5	1,8	-0,4	-1,1	4,2	4,5
TFC(EUR)	0,3	3,5	11,2	9,9	9,5	1,5	3,6	1,9	-0,3	-1,0	4,3	4,6
USD ICH(USD)	0,5	5,4	17,8	18,9	22,4	2,4	5,6	3,5	0,6	1,0	6,4	6,3
USD TFCH(USD)	0,4	5,4	17,7	18,5	21,8	2,4	5,6	3,4	0,4	0,9	6,3	6,3

## Fondo

Gestor de la Cartera	Christian Reiter	Patrimonio	1.011,8 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	05.04.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	05.04.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la seguridad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1965927681	Acumulación	0,00%	109,48	0,105%	0,17% (1)	--	2.000.000
GBP ICH	GBP	LU1965927764	Acumulación	0,00%	118,65	0,087%	0,13% (1)	--	10.000.000
IC	EUR	LU1965927848	Acumulación	0,00%	109,95	0,087%	0,10% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1965927921	Acumulación	1,00%	108,95	0,175%	0,24% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1965928069	Acumulación	0,00%	109,53	0,105%	0,16% (1)	--	--
USD ICH	USD	LU1965928143	Acumulación	0,00%	122,38	0,087%	0,12% (1)	--	10.000.000
USD TFCH	USD	LU1965928226	Acumulación	0,00%	121,82	0,105%	0,19% (1)	--	--

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

Aviso importante: Los distribuidores, como bancos u otras sociedades de servicios de inversión, pueden cobrar a los inversores los costes o gastos que difieran de los costes descritos en este documento. Esto puede deberse a los nuevos requisitos legales para el cálculo y la presentación de los costes por parte de estos distribuidores, en particular, como resultado de la implementación de la Directiva 2014/65/UE (Directiva sobre los Mercados de instrumentos financieros, Markets in Financial Instruments Directive: «Directiva MIFID2») a partir del 3 de enero de 2018.

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/DWS000004209>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas como consecuencia de un fallo o de la inadecuación de los sistemas, procesos o personal internos, así como a causa de acontecimientos externos.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la seguridad

El Subfondo está diseñado para inversores de bajo riesgo, orientados a la seguridad, que buscan a un rendimiento estable, pero con un rendimiento bajo como objetivo de inversión. Son posibles las fluctuaciones a corto y largo plazo en el valor liquidativo, así como las pérdidas, hasta la pérdida total del capital invertido. El inversor está dispuesto y es capaz de soportar una pérdida financiera; no valora la protección del capital.

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

Se puede obtener información adicional sobre el denominado mercado objetivo y los costes del producto derivados de la implementación de las disposiciones de la Directiva MIFID2, que la Sociedad Gestora pone a disposición de los agentes de ventas, en formato electrónico en el sitio web de la Sociedad en [www.dws.com](http://www.dws.com).

# Fondos mixtos

Conservadores

# Ficha: DWS Invest Conservative Opportunities



Fondos mixtos - Conservadores

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

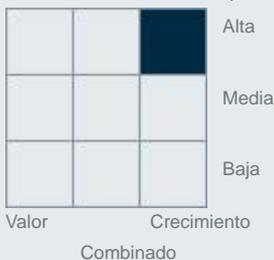
El DWS Invest Conservative Opportunities es un fondo multiactivo de rendimiento total, sin índice de referencia y con un perfil de riesgo defensivo. Cabe esperar que la volatilidad consecutiva a 5 años se sitúe entre el 2-5% (sin garantía). Los gestores buscan optimizar el rendimiento por unidad de riesgo invirtiendo al menos el 25% en fondos de inversión (p. ej., acciones, bonos, fondos equilibrados), e inversiones directas en acciones, bonos, divisas, oro y otros activos. El fondo podrá utilizar derivados con fines de cobertura e inversión. Para lograr un ratio esperado de rendimiento/riesgo óptimo, la gestión del riesgo integra el proceso de inversión. El fondo se gestiona activamente.

### Comentario del gestor

A pesar de la persistente incertidumbre sobre la política arancelaria de EE. UU. y los controvertidos debates sobre el paquete presupuestario previsto en ese país, el mercado de valores evolucionó favorablemente en junio, respaldado por unos datos económicos sólidos (entre otros, los índices preliminares de gestores de compras de junio). La escalada geopolítica en Irán provocó inicialmente un fuerte aumento del precio del petróleo, antes de que la situación se calmara a finales de mes. El MSCI Welt Index subió alrededor de un 0,9% (en EUR), el EUR se apreció frente al USD en cerca de un 3,8%, el oro perdió en torno a un 3,1% (en EUR), mientras que el precio del petróleo (WTI en EUR) subió cerca de un 6,9%. El fondo perdió -15 pb (clase de acciones FD, neto) en junio de 2025.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

Mixtos Defensivos EUR - Global

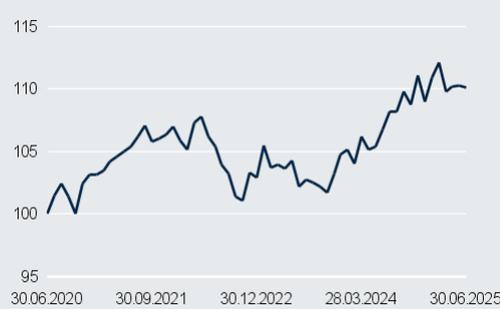
### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders: **2 1 5 4**

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
08/2019 - 06/2020	4,8
06/2020 - 06/2021	5,4
06/2021 - 06/2022	0,0
06/2022 - 06/2023	-3,1
06/2023 - 06/2024	4,5
06/2024 - 06/2025	3,1

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	-0,2	3,1	4,5	10,1	15,3	1,0	1,5	1,9	3,7	-3,8	1,8	4,1

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

Volatilidad	4,45%	Descenso máximo	-4,09%	VAR (99%/10 días)	2,86%
Ratio Sharpe	-0,29	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			
Efectivo	(1,9)	1,8	Efectivo	(1,5)	1,5
Renta fija	(58,5)	59,2	Renta fija	(58,8)	59,4
Fondo mixto	(26,7)	27,1	Fondo mixto	(31,1)	31,5
Inversiones alternativas	(12,9)	12,0	Renta variable	(0,2)	1,1
			Inversiones alternativas	(8,6)	7,6

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

### Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	96,1
Yen japonés	9,2
Franco suizo	3,4
Dólar estadounidense	-8,8

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

### Princip. inversiones (% del fondo)

DWS ESG Dynamic Opportunities SC	13,7
DWS Concept Kaldemorgen IC100	13,4
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E	12,6
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS	9,4
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	9,1
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	8,8
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	7,6
Theam Quant-Cross Asset High Focus	4,4
US Treasury 24/15.02.2044	3,0
US Treasury 13/15.11.43	2,8
Total	84,8

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.

## Ficha: DWS Invest Conservative Opportunities



Fondos mixtos - Conservadores

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
LC(EUR)	-0,2	3,1	4,5	10,1	15,3	1,0	1,5	1,9	3,7	-3,8	1,8	4,1
NC(EUR)	-0,2	2,9	3,8	9,1	9,8	0,9	1,3	1,8	3,6	-4,0	1,6	3,8

## Fondo

Gestor de la Cartera	Thomas Graby	Patrimonio	687,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.08.2019	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	30.08.2019
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado a la rentabilidad
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2034326152	Acumulación	3,00%	115,34	0,950%	1,06% (1)	--	--
NC	EUR	LU2161839753	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	109,80	1,150%	1,30% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000004298>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en una proporción considerable en otros fondos. En este tipo de inversiones debe tenerse en cuenta que varios fondos destino pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Esto puede hacer que los posibles efectos de la diversificación puedan resultar menores.
- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado a la 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 despuerto 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

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de inversión del DWS Invest ESG Real Assets es lograr una revalorización positiva del capital a largo plazo invirtiendo en activos reales cotizados de todo el mundo. Los activos reales son un término que engloba los bienes inmuebles cotizados, las infraestructuras cotizadas, las acciones de recursos naturales mundiales, los certificados sobre materias primas, los índices de materias primas y los bonos vinculados a la inflación. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

Mixtos Otros

## Rentabilidad

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



Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
EUR	-2,1	4,8	--	--	2,0	0,9	--	--	0,5	4,9

## 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>	
Inmuebles	32,3	American Tower REIT Inc (Inmuebles)	3,3
Bienes Industriales	16,1	GFL Environmental Inc (Bienes Industriales)	2,9
Servicios públicos	14,3	Vinci SA (Bienes Industriales)	2,6
Materiales	8,4	Exelon Corp (Servicios públicos)	2,5
Consumo Básico	2,5	Norfolk Southern Corp (Bienes Industriales)	2,3
Servicios de comunicación	0,7	National Grid PLC (Servicios públicos)	2,1
		Corteva Inc (Materiales)	2,1
		Equinix Inc (Inmuebles)	1,9
		American Water Works Co Inc (Servicios públicos)	1,9
		E.ON SE (Servicios públicos)	1,8
		Total	23,4
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>		<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>	
Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)	Ratio de inversión	(% del fondo)
EE.UU.	34,3	Renta variable	49,0
Canadá	5,6	REIT	25,3
Japón	4,9	Renta fija	15,3
Francia	4,7	Materias primas	9,2
Gran Bretaña	4,4	Efectivo y otros patrimonio	1,2
España	3,0		
Singapur	2,6		
Australia	2,6		
Alemania	2,0		
Hong Kong SAR	1,6		
Brasil	1,6		
Otros países	7,0		
<b>Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.</b>			

## Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Dólar estadounidense	59,6
Euro	15,9
Libra esterlina	7,7
Yen japonés	5,2
Dólar australiano	2,8
Dólar de Singapur	2,6
Dólar canadiense	2,1
Dólar de Hong Kong	1,7
Corona sueca	1,0
Real brasileño	0,7
Franco suizo	0,5

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	91	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,1	Ø Capitalización de mercado	18.490,9 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2023	2024
LC(EUR)	-2,1	4,8	--	--	2,0	0,9	--	--	0,5	4,9
TFC(EUR)	-2,0	5,6	--	--	4,0	1,2	--	--	1,3	5,7
USD LC(USD)	1,4	14,7	--	--	16,5	13,6	--	--	4,1	-1,4
USD TFC(USD)	1,5	15,6	--	--	18,9	14,0	--	--	4,9	-0,6

## Ficha: DWS Invest ESG Real Assets



Fondos mixtos - Dinámicos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo	
Gestor de la Cartera	John Vojticek
Gestor del fondo desde	21.11.2022
Sociedad Gestora	RREEF America LLC, (Chicago)
Domicilio de la gestión	Estados Unidos
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.
Estructura jurídica	SICAV
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe

Clases de Acciones									
Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
LC	EUR	LU2548824452	Acumulación	5,00%	101,96	1,500%	1,59% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2548825004	Acumulación	0,00%	104,03	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU2548824619	Acumulación	5,00%	116,54	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2548824965	Acumulación	0,00%	118,86	0,750%	0,85% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000004787>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. El riesgo de impago también puede estar sujeto a fluctuaciones en los emisores.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos mixtos

Bonos convertibles

## Ficha: DWS Invest Convertibles



Fondos mixtos - Bonos convertibles

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El Fondo ofrece acceso a un universo diversificado de bonos convertibles mundiales. A estos efectos se utilizan principalmente bonos convertibles clásicos. El horizonte de inversión objetivo es de entre 3 y 5 años. El Fondo invierte principalmente en bonos convertibles en el rango equilibrado de acciones/delta para representar el perfil convexo de la clase de activos. Los riesgos cambiarios se cubren sistemáticamente (excepto en las clases de acciones que incluyen la abreviatura [CE]). El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

Junio fue otro mes fuerte para la clase de activos de bonos convertibles. De hecho, esta clase (p. ej., el Refinitiv Global Focus Index) se sitúa muy por delante en la comparación interanual. Con una subida de casi el 14%, los bonos convertibles incluso superan al MSCI World Index (cubierto en EUR), que registró un rendimiento del 12% en el mismo período. El buen rendimiento de los bonos convertibles se debe a las acciones subyacentes. Una vez más, los valores tecnológicos se han mostrado fuertes, sobre todo los emisores de segunda línea, que están ganando terreno frente a las megacapitalizaciones, que han tenido un rendimiento especialmente bueno en los últimos años. Además, la creciente importancia de los bonos convertibles chinos contribuyó al resultado, después de que el mercado de valores chino subiera un +42% en un año (HSI Index). En general, la clase de activos está ahora muy bien diversificada entre regiones y sectores, lo que ofrece oportunidades de inversión muy variadas. Nuestro fondo (clase de acciones FC) cerró el mes con una ganancia del 1,9% y acumula un +5,4% desde principios de año.

## Categoría Morningstar™

RF Convertibles Global - EUR Cubierto

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™:



Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	-5,1
06/2016 - 06/2017	5,1
06/2017 - 06/2018	0,0
06/2018 - 06/2019	-1,0
06/2019 - 06/2020	5,1
06/2020 - 06/2021	15,5
06/2021 - 06/2022	-20,2
06/2022 - 06/2023	2,1
06/2023 - 06/2024	0,4
06/2024 - 06/2025	10,4

## Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,8	10,4	13,2	4,3	75,2	5,0	4,2	0,9	-2,8	-17,7	3,6	4,2

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

Volatilidad	7,75%	Descenso máximo	-7,70%	VAR (99%/10 días)	5,04%
Ratio Sharpe	0,18	Ratio de información	--	Coefficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

## Estructura de la cartera

Sectores ajustados por delta		Principales valores (% del fondo)	
		PINGRP 0 7/8 07/22/29	2,5
		COIN 0 1/4 04/01/30	2,0
		UBER 0 7/8 12/01/28	1,7
		MSTR 0 12/01/29	1,5
		MS 0 04/10/28	1,4
		MS 0 03/21/28	1,4
		MSTR 0 03/01/30	1,3
		SPOT 0 03/15/26	1,3
		JD 0 1/4 06/01/29	1,2
		SUPF 1.97 11/27/30	1,1
		<b>Total</b>	<b>15,4</b>
Tecnología de la Info.	14,7		
Consumo Discrecional	8,4		
Servicios de comunicación	7,2		
Atención sanitaria	7,1		
Bienes Industriales	4,7		
Inmuebles	3,5		
Materiales	3,5		
Financieros	2,8		
Energía	2,2		
Servicios públicos	1,0		
Consumo Básico	0,7		
<b>Total</b>	<b>55,8</b>		

## Regiones ajustadas por delta

Asia (excepto Japón)	32,7
EMEA	11,1
Japón	9,3
US	2,8
<b>Total</b>	<b>55,8</b>

## Cifras clave del fondo

Número de títulos individuales	178,00
Vencimiento medio (en años)	3,50
Rendimiento actual (en %)	1,20
Calificación media del Fondo (*)	BBB
Efectivo y equivalentes (en %)	3,80
Valores no calificados y otros (en %)	1,20
Sensibilidad a la renta variable	55,80
Ø Capitalización de mercado (miles de millones de €)	114,00

## Estructura de la cartera

## Solvencia de la renta fija

AAA	0,50
A	23,40
BBB	35,40
BB	22,90
B	14,10
CCC	2,50
Not rated	1,20

## Perfiles de bonos convertibles

Equilibrado	60,00
Bond Like	25,60
Equity Like	10,60
Otros	3,80

## Capitalización de mercado

Large Cap	65,60
Mid Cap	23,90
Small Cap	6,70
Otros	3,80

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,9	11,4	16,5	9,4	116,6	5,5	5,2	1,8	-1,8	-16,9	4,6	5,2
LC(EUR)	1,8	10,8	14,6	6,4	91,4	5,2	4,6	1,3	-2,4	-17,3	4,0	4,6
LD(EUR)	1,8	10,8	14,6	6,4	91,4	5,2	4,6	1,3	-2,4	-17,3	4,0	4,6
NC(EUR)	1,8	10,4	13,2	4,3	75,2	5,0	4,2	0,9	-2,8	-17,7	3,6	4,2
TFC(EUR)	1,9	11,5	16,5	9,5	14,9	5,5	5,2	1,8	-1,8	-16,9	4,6	5,2
TFD(EUR)	1,8	11,4	16,4	9,4	14,8	5,5	5,2	1,8	-1,8	-16,9	4,6	5,2
USD FCH(USD)	2,0	13,5	23,9	19,0	144,1	6,5	7,4	3,5	-0,9	-15,0	6,7	6,9
USD LCH(USD)	2,0	13,0	21,8	15,7	121,9	6,3	6,8	3,0	-1,5	-15,4	5,9	6,4
USD TFCH(USD)	2,1	13,6	23,9	19,0	33,7	6,6	7,4	3,5	-1,0	-15,0	6,7	7,0

## Ficha: DWS Invest Convertibles



Fondos mixtos - Bonos convertibles

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Hans-Joachim Weber	Patrimonio	169,9 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	30.11.2022	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	12.01.2004
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0179220412	Acumulación	0,00%	216,62	0,650%	0,79% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0179219752	Acumulación	3,00%	191,37	1,200%	1,33% (1)	--	--
LD	EUR	LU0179219919	Distribución	3,00%	176,62	1,200%	1,33% (1)	--	--
NC	EUR	LU0179220255	Acumulación	1,50% <sup>2</sup>	175,22	1,500%	1,73% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663841507	Acumulación	0,00%	114,89	0,650%	0,78% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663843032	Distribución	0,00%	107,65	0,650%	0,79% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0273179522	Acumulación	0,00%	244,05	0,650%	0,82% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0273170141	Acumulación	5,00%	221,92	1,200%	1,36% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663844279	Acumulación	0,00%	133,68	0,650%	0,80% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000000323>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en bonos convertibles y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

Fondos mixtos

Fondos multiactivo

## Ficha: DWS Invest ESG Multi Asset Income



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

Por lo general, el fondo invierte en activos orientados a los ingresos, como valores que devengan intereses y acciones que se espera que ofrezcan un rendimiento por dividendos superior a la media. Se podrá invertir hasta el 65% de los activos del Fondo en renta variable de emisores mundiales. Se podrá invertir hasta el 75% de los activos del Fondo en valores que devengan intereses de emisores mundiales. El universo de inversión se define por los aspectos medioambientales y sociales, y por los principios de buena gobernanza corporativa. El fondo se gestiona activamente.

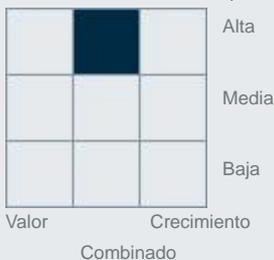
## Comentario del gestor

En junio se mantuvo la incertidumbre global de los inversores con respecto a los aranceles en EE. UU. y el índice de confianza del consumidor y el índice de gestores de compras siguieron cayendo en ese país. En este contexto, la Fed siguió actuando con cautela y no aplicó nuevas bajadas de tipos, mientras que el BCE redujo el tipo de depósito al 2%. Al mismo tiempo, el USD se debilitó hasta alcanzar su mínimo en tres años.

En este contexto, el fondo logró un resultado sólido. Una vez más, los principales impulsores fueron las operaciones de cobertura contra la devaluación del USD. En conjunto, las acciones también contribuyeron de forma positiva al resultado mensual, sobre todo las acciones de los mercados emergentes y de Norteamérica, mientras que las japonesas y europeas registraron resultados negativos. En términos de sectores, el tecnológico volvió a ser el que más contribuyó, mientras que las telecomunicaciones y los bienes de consumo obtuvieron rendimientos negativos. Un pequeño retroceso en el ámbito de los bonos del Estado no consiguió empañar en exceso el buen resultado global.

## Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

## Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: AAALipper Leaders: ③③③③

## Rentabilidad

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	1,2	9,3	18,0	28,2	42,5	6,8	5,7	5,1	8,8	-6,8	3,4	4,6

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

Volatilidad	7,36%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	5,67%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## 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	(12,4)	12,9	Efectivo	(11,7)	12,1
Renta fija	(45,9)	45,4	Renta fija	(46,2)	45,7
Renta variable	(41,7)	41,7	Renta variable	(43,1)	42,1

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	96,6
Yen japonés	2,1
Dólar estadounidense	0,2
Libra esterlina	0,2
Corona sueca	0,1
Corona danesa	0,1
Franco suizo	0,1
Dólar canadiense	0,1
Dólar australiano	0,1
Dólar taiwanés	0,1
Otras divisas	0,3

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

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

## Princip. inversiones (% del fondo)

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC	3,9
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	2,7
Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29	2,6
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	2,1
EDP 21/02.08.81	1,5
EDP Finance 20/24.01.28 Reg S	1,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	1,3
E.ON 20/20.08.31 MTN	1,2
Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN	1,2
Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN	1,2
Total	19,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Estructura de la cartera

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	16,5
AA	22,8
A	5,8
BBB	36,9
BB	15,5
B	2,6

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 (%)	1,4		
Duración (en años)	1,9		
Número de bonos	58	Calificación media	A

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	1,3	10,0	20,2	32,2	38,1	7,2	6,3	5,7	9,4	-6,2	4,0	5,3
LC(EUR)	1,2	9,3	18,0	28,2	29,5	6,8	5,7	5,1	8,8	-6,8	3,4	4,6
LD(EUR)	1,2	9,3	18,0	28,2	42,5	6,8	5,7	5,1	8,8	-6,8	3,4	4,6
NC(EUR)	1,2	9,0	16,9	26,3	25,5	6,6	5,4	4,8	8,5	-7,0	3,1	4,3
ND(EUR)	1,2	9,0	17,0	26,3	37,8	6,6	5,4	4,8	8,5	-7,0	3,1	4,3
TFD(EUR)	1,3	10,0	19,9	31,9	30,8	7,2	6,2	5,7	9,4	-6,1	4,0	5,0

## Ficha: DWS Invest ESG Multi Asset Income



Fondos mixtos - Fondos multiactivo

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Heiko Mayer & Martin Rother	Patrimonio	86,3 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2020	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	16.06.2014
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1186220148	Acumulación	0,00%	138,06	0,550%	0,64% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1054320897	Acumulación	4,00%	129,50	1,100%	1,29% (1)	--	--
LD	EUR	LU1054320970	Distribución	4,00%	90,85	1,100%	1,29% (1)	--	--
NC	EUR	LU1186218753	Acumulación	1,00% <sup>2</sup>	125,51	1,300%	1,57% (1)	--	--
ND	EUR	LU1054321192	Distribución	1,00%	86,90	1,300%	1,59% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932561	Distribución	0,00%	95,49	0,550%	0,62% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-mixtos/DWS000001263>

## Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

## Riesgos

- El fondo emplea operaciones de derivados sobre valores subyacentes para participar de sus revalorizaciones o sacar provecho en caso de que pierdan valor. El aumento de las oportunidades asociado a estas operaciones conlleva también un mayor riesgo de pérdida. Por otra parte, es posible emplear operaciones de derivados para proteger el patrimonio del fondo. Este uso de las operaciones de derivados puede hacer que se reduzcan las posibilidades de ganancia del fondo.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al crecimiento

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

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

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

# Fondos de fondos

# Ficha: DWS Invest Multi Opportunities



Fondos de fondos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

### Política de inversión

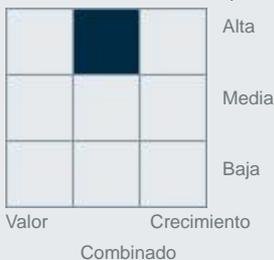
El DWS Invest Multi Opportunities es un fondo multiactivo de rendimiento total, sin índice de referencia y con un perfil de riesgo elevado. Cabe esperar que la volatilidad consecutiva a 5 años se sitúe entre el 6-12% (sin garantía). Los gestores buscan optimizar el rendimiento por unidad de riesgo invirtiendo al menos el 25% en fondos de inversión (p. ej., acciones, bonos, fondos equilibrados), e inversiones directas en acciones, bonos, divisas, oro y otros activos adecuados. El fondo podrá utilizar derivados para cobertura e inversión. Para lograr un ratio esperado de rendimiento/riesgo óptimo, la gestión del riesgo integra el proceso de inversión. El fondo se gestiona activamente.

### Comentario del gestor

A pesar de la persistente incertidumbre sobre la política arancelaria de EE. UU. y los controvertidos debates sobre el paquete presupuestario previsto en ese país, el mercado de valores evolucionó favorablemente en junio, respaldado por unos datos económicos sólidos (entre otros, los índices preliminares de gestores de compras de junio). La escalada geopolítica en Irán provocó inicialmente un fuerte aumento del precio del petróleo, antes de que la situación se calmara a finales de mes. El MSCI Welt Index subió alrededor de un 0,9% (en EUR), el EUR se apreció frente al USD en cerca de un 3,8%, el oro perdió en torno a un 3,1% (en EUR), mientras que el precio del petróleo (WTI en EUR) subió cerca de un 6,9%.

### Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

### Categoría Morningstar™

Mixtos Flexibles EUR - Global

### Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Rating Morningstar™: **AAA**

Lipper Leaders: **3 3 4 3**

## Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
06/2015 - 06/2016	-4,2
06/2016 - 06/2017	6,0
06/2017 - 06/2018	-1,5
06/2018 - 06/2019	0,7
06/2019 - 06/2020	-4,6
06/2020 - 06/2021	12,4
06/2021 - 06/2022	-5,3
06/2022 - 06/2023	4,8
06/2023 - 06/2024	8,3
06/2024 - 06/2025	2,9

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
EUR	0,0	2,9	16,8	24,3	34,9	1,3	5,3	4,5	12,2	-8,6	7,2	6,7

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

Volatilidad	7,60%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	4,89%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

## Estructura de la cartera

Bruto de tipos de inversiones (% del fondo)		Neto de tipos de inversiones (% del fondo)		
	Mes anterior	Actualmente	Mes anterior	Actualmente
Efectivo	(5,0)	4,5	(4,2)	4,2
Renta fija	(26,3)	26,8	(26,6)	27,0
Fondo mixto	(30,3)	30,8	(34,2)	34,7
Renta variable	(26,6)	26,8	(31,3)	31,9
Inversiones alternativas	(11,8)	11,0	(8,2)	7,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ponderación neta, descontadas eventuales posiciones en derivados.

### Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	83,2
Yen japonés	9,0
Dólar estadounidense	4,4
Franco suizo	3,1
Won surcoreano	0,5
Corona danesa	0,4
Libra esterlina	-0,7

### Princip. inversiones (% del fondo)

DWS ESG Dynamic Opportunities SC	17,6
DWS Concept Kaldemorgen IC100	13,2
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80	7,3
DWS Invest Credit Opportunities FC	6,1
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS	4,6
Theam Quant-Cross Asset High Focus	3,7
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	1,9
Microsoft Corp.	1,4
US Treasury 24/15.02.2044	1,3
AXA	1,3
Total	58,4

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

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

## Ficha: DWS Invest Multi Opportunities



Fondos de fondos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Evolución acumulada (en %)												
	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	0,1	3,4	18,7	27,8	35,8	1,6	5,9	5,0	12,9	-8,1	7,8	7,3
FD(EUR)	0,1	3,5	18,8	27,9	28,7	1,6	5,9	5,0	12,9	-8,0	7,8	7,3
LC(EUR)	0,0	2,9	16,8	24,3	34,9	1,3	5,3	4,5	12,2	-8,6	7,2	6,7
LD(EUR)	0,0	2,9	16,8	24,3	21,9	1,3	5,3	4,5	12,2	-8,6	7,2	6,7
LDQ(EUR)	0,0	2,9	16,8	24,3	34,8	1,3	5,3	4,5	12,2	-8,6	7,2	6,7
NC(EUR)	0,0	2,4	15,0	21,3	27,6	1,1	4,8	3,9	11,7	-9,0	6,7	6,2
NDQ(EUR)	0,0	2,4	15,0	21,3	27,6	1,1	4,8	3,9	11,7	-9,0	6,7	6,2
PFC(EUR)	0,0	2,0	13,7	20,8	27,1	0,9	4,4	3,8	12,4	-9,4	6,3	5,8
PFDQ(EUR)	0,0	2,0	14,8	21,9	27,8	0,9	4,7	4,0	12,3	-9,1	7,0	5,9
TFC(EUR)	0,1	3,4	18,7	27,8	25,1	1,6	5,9	5,0	12,9	-8,1	7,8	7,3
TFD(EUR)	0,1	3,4	18,9	28,0	25,1	1,6	5,9	5,1	12,9	-8,0	8,0	7,2
USD TFCH(USD)	0,3	5,2	25,9	38,2	44,7	2,4	8,0	6,7	13,6	-6,0	9,9	9,0

## Ficha: DWS Invest Multi Opportunities



Fondos de fondos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

Fondo			
Gestor de la Cartera	Henning Potstada & Thomas Graby	Patrimonio	247,7 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	28.04.2023	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	04.06.2014
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU1054322166	Acumulación	0,00%	135,83	0,750%	0,72% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1254146480	Distribución	0,00%	117,51	0,750%	0,69% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1054321358	Acumulación	4,00%	134,86	1,300%	1,27% (1)	--	--
LD	EUR	LU1254146563	Distribución	4,00%	115,45	1,300%	1,27% (1)	--	--
LDQ	EUR	LU1054321515	Distribución	4,00%	95,31	1,300%	1,27% (1)	--	--
NC	EUR	LU1054321606	Acumulación	2,00% <sup>2</sup>	127,59	1,700%	1,77% (1)	--	--
NDQ	EUR	LU1054321861	Distribución	2,00%	90,19	1,700%	1,77% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1054321945	Acumulación	0,00%	127,14	1,200%	2,11% (1)	--	--
PFDQ	EUR	LU1054322083	Distribución	0,00%	90,36	1,200%	2,00% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663932728	Acumulación	0,00%	125,05	0,750%	0,71% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663932991	Distribución	0,00%	117,99	0,750%	0,71% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663933882	Acumulación	0,00%	144,65	0,750%	0,75% (1)	--	--

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

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

## Dirección

**DWS International GmbH,  
Sucursal en España**

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

<sup>2</sup> Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: <https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-fondos/DWS000001264>

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

- El fondo invierte en una proporción considerable en otros fondos. En este tipo de inversiones debe tenerse en cuenta que varios fondos destino pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Esto puede hacer que los posibles efectos de la diversificación puedan resultar menores.
- El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
- El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
- Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante 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 recursos

## Ficha: DWS Invest Enhanced Commodity Strategy



Fondos de recursos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Datos del fondo

## Política de inversión

El objetivo de la política de inversión de DWS Invest Enhanced Commodity Strategy es lograr una apreciación del capital a largo plazo que supere el índice de referencia Bloomberg Commodity Index Total Return invirtiendo principalmente en los mercados de materias primas. El subfondo estará expuesto a un gran abanico de sectores de mat. primas, entre los que se incluyen la agricultura, la industria, los metales preciosos y la energía. El fondo se gestiona activamente.

## Comentario del gestor

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

## Categoría Morningstar™

Materias Primas - Diversificado

## Clasificaciones (Datos a: 30.05.2025)

Lipper Leaders:



## Rentabilidad

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



■ Fondo ■ Indice: Bloomberg-Commodity (RI)

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
USD	3,0	5,6	-7,2	71,1	37,9	5,2	-2,4	11,3	32,0	9,4	-7,3	3,8
EUR	-0,6	-3,7	-17,4	63,6	36,0	-6,4	-6,2	10,3	43,3	16,0	-10,6	10,0
BM IN USD	2,4	5,8	0,4	81,6	39,5	5,4	0,1	12,7	28,2	15,8	-7,9	5,5

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

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

Volatilidad	10,46%	Descenso máximo	-17,81%	VAR (99%/10 días)	8,74%
Ratio Sharpe	-0,68	Ratio de información	-0,60	Coefficiente de correlación	0,92
Factor alpha	-2,59%	Factor beta	0,87	Tracking Error	4,31%

## Estructura de la cartera

Estructura de inversión	(en % de los activos en valores)	Desglose de renta fija	(en %)
Energía	33,90	Agencias no estadounidenses y supranacionales	29,70
Materias primas agrícolas	29,00	Liquidez	21,50
Metales preciosos	23,30	Obligaciones de empresa	21,30
Metales industriales	18,40	US Treasury Notes and Bills	17,60
Ganado	6,00	US Government / Agencies	9,90

## Desglose por calificación crediticia

Desglose por calificación crediticia	(en %)
AA	42,0
AAA	40,7
BBB	9,1
A	8,2

## Cifras clave del fondo

Duración (en años)	1,10
Vencimiento medio (en años)	1,30
Número de bonos	41,00
Rendimiento	4,20
Vencimiento	4,20
Interés corriente (en %)	4,30
Calificación media del Fondo (*)	AA-/Aa2

## Ficha: DWS Invest Enhanced Commodity Strategy



Fondos de recursos

Junio 2025

Datos a 30.06.2025

## Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2025	3 a d.	5 a d.	2021	2022	2023	2024
IC(EUR)	-0,5	-3,5	-17,1	64,8	43,3	-6,5	-6,1	10,5	43,5	16,2	-10,4	10,6
JPY JC(JPY)	3,3	-5,0	-1,3	129,8	77,9	-3,3	-0,4	18,1	47,6	25,3	-0,5	15,3
JPY JCH (P)(JPY)	2,7	0,6	-20,3	46,3	13,6	2,9	-7,3	7,9	31,9	7,3	-12,5	-1,6
LC(EUR)	-0,5	-4,0	-18,6	60,0	38,2	-6,8	-6,6	9,9	42,6	15,5	-10,9	10,0
USD IC(USD)	3,0	5,7	-6,8	72,4	42,0	5,3	-2,3	11,5	32,3	9,6	-7,2	4,0
USD LC(USD)	3,0	5,1	-8,4	67,3	44,9	5,0	-2,9	10,8	31,5	8,9	-7,8	3,4
USD TFC(USD)	3,0	5,6	-7,2	71,1	37,9	5,2	-2,4	11,3	32,0	9,4	-7,3	3,8

## Fondo

Gestor de la Cartera	Darwei Kung	Patrimonio	86,1 Mio. USD
Gestor del fondo desde	15.10.2018	Divisa del fondo	USD
Sociedad Gestora	DWS Investment Management Americas Inc.	Fecha de lanzamiento	15.10.2018
Domicilio de la gestión	Estados Unidos	Fin de ejercicio	31.12.2025
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al riesgo
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de suscripción <sup>1</sup> hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
IC	EUR	LU1881476821	Acumulación	0,00%	143,23	0,650%	0,76% (1)	--	10.000.000
JPY JC	JPY	LU1877301470	Acumulación	0,00%	17.786,00	0,750%	0,86% (1)	--	1.500.000.000
JPY JCH (P)	JPY	LU1877301553	Acumulación	0,00%	11.360,00	0,750%	0,89% (1)	--	1.500.000.000
LC	EUR	LU1881477043	Acumulación	5,00%	138,12	1,200%	1,35% (1)	--	--
USD IC	USD	LU1881477399	Acumulación	0,00%	141,97	0,650%	0,76% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1881477472	Acumulación	5,00%	144,69	1,200%	1,35% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1881477555	Acumulación	0,00%	137,88	0,750%	0,90% (1)	--	--

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

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

## Dirección

DWS International GmbH,  
Sucursal en España

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

## Nota

<sup>1</sup> Sobre la base del importe bruto de inversión.

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

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

### Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

### Riesgos

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

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

Perfil de los inversores: Orientado al riesgo

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

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

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

## Clases de participaciones en CHF

### Clase de participaciones CHF FCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La inversión mínima es de 2.000.000 CHF.

### Clase de participaciones CHF FCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera. La inversión mínima es de 2.000.000 CHF.

### Clase de participaciones CHF LCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

## Clase de participaciones en EUR

### Clase de participaciones BC

Se cobra una comisión de venta para las participaciones de la clase, que se difiere en determinadas circunstancias ("CDSC"). El importe de dicha reducción depende de la duración de la titularidad de las participaciones. Solo las oficinas de distribución autorizadas ofrecen las clases de participacionestipo "B".

### Clase de participaciones FC

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

### Clase de participaciones FC (CE)

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR. Además, la clase de participaciones con el complemento "CE" ("Currency Exposure") tiene como objetivo establecer una posición en las divisas en las que pueden estar denominados los valores patrimoniales de la cartera del subfondo.

### Clase de participaciones FCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

### Clase de participaciones FD

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La primera inversión mínima es de 2.000.000 EUR.

### Clase de participaciones IC

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de EUR. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

### Clase de participaciones ID

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de EUR. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

### Clase de participaciones LC

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

### Clase de participaciones LC (BRIC)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Además, la clase de participaciones de tipo "BRIC" de divisas de Brasil, Rusia, India y China aspira a establecer una posición adicional en divisas respecto a una cesta de divisas.

### Clase de participaciones LC (CC)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Además, la clase de participaciones con el complemento "CC" para países exportadores de materias primas ("Commodity Countries") tiene como objetivo establecer una posición adicional en divisas respecto a una cesta de divisas.

### Clase de participaciones LCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

### Clase de participaciones LCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

#### Clase de participaciones LD

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten.

#### Clase de participaciones LDH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

#### Clase de participaciones LDQ

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral.

#### Clase de participaciones LS

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. No se aplica ninguna comisión de rendimiento.

#### Clase de participaciones NC

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero sí una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participación LC y LD. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

#### Clase de participaciones NCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH y LDH. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

#### Clase de participaciones NCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH (P) y LDH. Los rendimientos se acumulan. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

#### Clase de participaciones ND

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LC y LD. Los beneficios se reparten. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

#### Clase de participaciones NDH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con las clases de participaciones LCH y LDH. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

#### Clase de participaciones NDQ

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción inferior, pero una mayor comisión de gestión en comparación con la clase de participaciones LDQ. Los beneficios se reparten de forma trimestral. En Alemania no se realiza una distribución pública de esta clase de participaciones.

#### Clase de participaciones en GBP

##### Clase de participaciones GBP FC

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 GBP.

##### Clase de participaciones GBP ID DS

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de GBP. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

##### Clase de participaciones GBP IDH DS

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de GBP. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

##### Clase de participaciones GBP LD DS

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". Por esta razón, las participaciones de la clase están dirigidas en especial a los inversores del Reino Unido.

#### Clase de participaciones GBP LDH DS

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Asimismo, todos los años esta clase de participaciones solicita el "UK distributor status". Por esta razón, las participaciones de la clase están dirigidas en especial a los inversores del Reino Unido. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

#### Clase de participaciones en SGD

##### Clase de participaciones SGD LC

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

##### Clase de participaciones SGD LCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

##### Clase de participaciones SGD LDQ

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral.

#### Clase de participaciones en USD

##### Clase de participaciones USD FC

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

##### Clase de participaciones USD FCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

##### Clase de participaciones USD FDQ

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten de forma trimestral. La primera inversión mínima es de 2.000.000 USD.

##### Clase de participaciones USD IDH

Sobre las participaciones del fondo de la clase no recae ninguna comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. La clase de participaciones está prevista exclusivamente para inversores institucionales. La primera inversión mínima es de 10.000.000 de USD. La cobertura de divisas se realiza de forma automática respecto a la divisa del subfondo. La clase de participaciones solo se ofrece en forma de participaciones nominales.

##### Clase de participaciones USD LC

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan.

##### Clase de participaciones USD LCH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

##### Clase de participaciones USD LCH (P)

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los rendimientos se acumulan. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la cartera.

##### Clase de participaciones USD LD

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten.

##### Clase de participaciones USD LDH

Sobre las participaciones del fondo de la clase recae una comisión de suscripción. Los beneficios se reparten. Se realiza automáticamente una cobertura de divisas respecto a la divisa del subfondo.

**DWS International GmbH, Sucursal en España**

Paseo de Recoletos 27, 7 Planta

28004 Madrid

Tel.: +34 91 335 1026

Fax: +34-91-335-5828

Internet: [www.dws.es](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)