Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Septiembre 2026 | Datos a 30.09.2026

Datos del fondo

Política de inversión

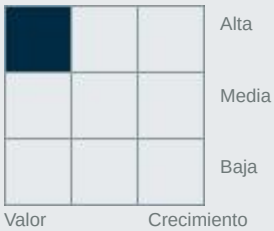
DWS Invest Top Dividend ofrece una inversión en renta variable con resultados constantes. La gestión invierte en acciones en todo el mundo que registran un rendimiento de dividendos mayor que el de la media del mercado. El fondo se gestiona activamente.

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[1]

(Datos a: 31.08.2026)

Rating Morningstar™: é é

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
09/2016 - 09/2017	2,3
09/2017 - 09/2018	3,4
09/2018 - 09/2019	8,4
09/2019 - 09/2020	-11,4
09/2020 - 09/2021	15,1
09/2021 - 09/2022	5,0
09/2022 - 09/2023	2,4
09/2023 - 09/2024	9,4
09/2024 - 09/2025	8,5
09/2025 - 09/2026	17,8

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2026	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024	2025
EUR	-2,3	17,8	39,8	50,3	218,1	13,0	11,8	8,5	-0,8	0,6	8,1	13,0

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

Volatilidad	8,96%	Descenso máximo	-5,39%	VAR (99%/10 días)	4,69%
Ratio Sharpe	0,94	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Distribución Sectorial (RV) (% del fondo)

Sectores MSCI

Financieros	17,0
Atención sanitaria	12,5
Energía	10,9
Materiales	9,7
Consumo Básico	9,4
Servicios públicos	7,9
Bienes Industriales	7,4
Tecnología de la Info.	7,0
Servicios de comunicación	2,4
Consumo Discrecional	0,7

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

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

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	3,6
Agnico Eagle Mines Ltd (Materiales)	3,1
Shell PLC (Energía)	3,1
Johnson & Johnson (Atención sanitaria)	3,1
TotalEnergies SE (Energía)	2,7
AbbVie Inc (Atención sanitaria)	2,7
HSBC Holdings PLC (Financieros)	2,2
DnB Bank ASA (Financieros)	2,1
Enbridge Inc (Energía)	2,1
Schlumberger NV (Energía)	2,1
Total	26,8

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución p. países (renta var.) (% del fondo)

EE.UU.	31,3
Gran Bretaña	9,4
Canadá	8,9
Francia	7,6
Alemania	5,7
Noruega	3,8
Taiwan	3,6
Suiza	2,9
Irlanda	2,0
Corea	2,0
Países Bajos	1,6
Otros países	6,2

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Ratio de inversión (% del fondo)

Renta variable	85,1
Renta fija	7,8
Materias primas	6,7
Efectivo y otros patrimonio	0,5

Los términos más importantes se definen en el glosario. [1]Para obtener más información acerca de las calificaciones de Morningstar, consulte el aviso legal.

Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Septiembre 2026 | Datos a 30.09.2026

Estructura de la cartera

Distribución por divisas (% del fondo)

Dólar estadounidense	43,1
Euro	31,2
Libra esterlina	6,5
Corona noruega	3,8
Dólar canadiense	3,7
Dólar taiwanés	3,6
Franco suizo	3,0
Won surcoreano	2,0
Corona sueca	1,5
Yen japonés	0,7
Corona danesa	0,7

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

Capitalización de mercado (% del fondo)

> 10.000 Mlls.	84,7
> 1 Mll. < 5.000 Mlls.	0,4

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

Datos referentes al patrimonio del fondo

Número de acciones	64	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,1	Ø Capitalización de mercado	233.971,4 Mio. EUR

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2026	3 a d.	5 a d.	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	-2,1	19,5	46,0	61,7	302,8	14,2	13,4	10,1	0,6	2,1	9,6	14,7
FD(EUR)	-2,1	19,5	46,0	61,7	201,7	14,2	13,4	10,1	0,7	2,1	9,6	14,7
LC(EUR)	-2,2	18,6	42,7	55,7	256,4	13,6	12,6	9,3	-0,1	1,3	8,8	13,8
NC(EUR)	-2,3	17,8	39,8	50,3	218,1	13,0	11,8	8,5	-0,8	0,6	8,1	13,0
ND(EUR)	-2,3	17,8	39,8	50,4	197,5	13,0	11,8	8,5	-0,8	0,6	8,1	13,0
SGD LC(SGD)	-4,0	13,7	43,4	43,5	166,8	9,0	12,8	7,5	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LCH (P)(SGD)	-3,3	14,5	43,2	52,3	189,9	9,8	12,7	8,8	-1,3	3,3	5,3	20,0
TFC(EUR)	-2,1	19,5	46,0	61,6	92,9	14,2	13,4	10,1	0,6	2,1	9,6	14,7
USD FC(USD)	-4,2	15,7	56,7	58,5	162,0	10,3	16,2	9,6	-5,1	5,8	3,1	29,6
USD LDH (P)(USD)	-3,1	17,8	53,0	64,8	191,9	12,0	15,2	10,5	-1,0	4,6	7,3	23,0

Ficha: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Septiembre 2026 | Datos a 30.09.2026

Fondo

Gestor de la Cartera	Dr. Thomas-P Schuessler	Patrimonio	2.990,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2010	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	01.07.2010
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2026
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión de gestión p.a.	Gastos corrientes / TER p.a.	más comisión de éxito p.a.	Inversión mínima
FC	EUR	LU0507266228	Acumulación	402,76	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	Distribución	205,55	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0507265923	Acumulación	356,40	1,500%	1,60% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	Acumulación	318,13	2,000%	2,30% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	Distribución	192,08	2,000%	2,30% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	Acumulación	26,68	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	Acumulación	28,99	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	Acumulación	192,92	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	Acumulación	261,97	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	Distribución	197,81	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 31.12.2025. Estos pueden variar de año en año.

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

Dirección

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

Nota

¹ Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

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

Comentario del gestor: DWS Invest Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Datos relativos al fondo o la clase de participaciones líder. | Septiembre 2026 | Datos a 30.09.2026

Revisión del rendimiento

La subida del petróleo y los tipos lastró la confianza de los mercados de valores mundiales en septiembre. La tensión geopolítica en Oriente Medio mantuvo la volatilidad en los mercados de energía: la interrupción en las infraestructuras energéticas y la incertidumbre en el tráfico marítimo por el estrecho de Ormuz impulsaron el petróleo y reforzaron los temores inflacionistas. El rendimiento de los bonos del Estado a largo plazo se mantuvo alto —reflejo del riesgo de inflación y de la preocupación por los altos déficits fiscales—, reforzando la idea de que los tipos se mantendrán "más altos más tiempo" y elevando el coste del capital en los mercados mundiales. La política monetaria ocupó un lugar destacado en el interés de los inversores. La Fed subió los tipos y aumentó la previsión de nuevas medidas de endurecimiento monetario. El BCE endureció su política monetaria: los altos precios de la energía eran un riesgo al alza para la inflación. La actividad económica mundial fue sólida, reduciendo el impacto del endurecimiento de las condiciones financieras. La IA fue otro tema importante en los mercados. El debate se amplió, de la inversión en IA a temas sobre seguridad, la regulación y el ritmo de desarrollo de los modelos de vanguardia, tras abogar figuras destacadas del sector por un enfoque más prudente. La inversión en IA fue un importante pilar estructural para el ciclo de inversión mundial. Septiembre se caracterizó por la incertidumbre geopolítica, la preocupación sobre la inflación y unas condiciones monetarias más restrictivas, contrarrestadas por una actividad económica resistente y la inversión estructural en IA y tecnología. Los sectores más fuertes fueron TI y los servicios de comunicaciones. Los materiales y el consumo discrecional se quedaron rezagados. Nuestra estrategia defensiva Invest Top Dividend se comportó peor que el mercado de valores (MSCI World Index: no como índice de referencia, solo a efectos comparativos). El fondo cayó un -2,20%.

Atribución del rendimiento

Los cinco valores que más contribuyeron fueron Shell, TSMC, Samsung Electronics, Abbvie y Swedbank.
Shell: El aumento del crudo (interrupciones en el suministro de Oriente Medio) y la revaluación positiva del crecimiento de los dividendos provocaron la revalorización de la acción en el mes.
TSMC: Los ingresos mensuales récord (continua demanda de chips de IA), a pesar de que la dirección señala que sigue sin satisfacer todos los pedidos tras el aumento de la capacidad mundial, reforzaron TSMC como pilar insustituible del desarrollo de la infraestructura de IA.
AbbVie: Varias autorizaciones regulatorias de activos en desarrollo y datos positivos en fases iniciales (obesidad/dermatología) indicaron la amplitud de la cartera de AbbVie tras Humira e impulsaron una amplia revalorización.

Los cinco que menos contribuyeron: A nivel de valores individuales, SLB, Agnico Eagle, Abbott, Allstate y Bank of America fueron los más negativos.
Agnico Eagle: La primera subida de tipos de la Fed desde 2023 provocó máximos de varias décadas en el rendimiento de los bonos del Estado a largo plazo, la corrección de las mineras de oro (menor valor por aumento de los tipos reales) y la reversión de parte de las ganancias hasta la fecha.
Abbott: Un acuerdo con el departamento de Justicia sobre la acusación de fabricación de leche de fórmula infantil contaminada y el litigio con el Servicio de Impuestos Internos sobre ingresos extranjeros, lastraron la acción durante el mes.
Bank of America: Las declaraciones de la dirección en una conferencia del sector (ingresos por operaciones igual al año anterior y comisiones por banca de inversión inferiores a lo previsto por el consenso) y el aumento de los rendimientos a largo plazo del sector provocaron fuertes ventas en una jornada, marcando la pauta del mes.
A nivel sectorial, las TI y atención sanitaria contribuyeron positivamente a la rentabilidad global del fondo. Los materiales y el sector financiero lo hicieron negativamente.

Posición actual

El equipo de gestores de la cartera aumentó su exposición a los sectores industrial y de servicios públicos, al tiempo que redujo la exposición al sector de la energía, tras la gran rentabilidad obtenida. Hoy por hoy, las empresas de los sectores financiero y de la atención sanitaria tienen la mayor ponderación en el fondo, de aproximadamente un 17% y un 12%, respectivamente, seguidas por las acciones de los sectores de materiales y energía. El fondo tiene las ponderaciones más bajas en los sectores de consumo discrecional y servicios de comunicación. A nivel de países, apenas se han producido cambios en los últimos meses: las acciones estadounidenses siguen representando la mayor participación, con cerca del 30%, seguidas de una elevada proporción en Alemania y Canadá. En la actualidad, el número de valores asciende a cerca de 61, y el nivel de inversión se sitúa en torno al 84%.

Perspectiva

Tras varios años de moderación en la inversión empresarial en EE. UU., se espera que repunten los gastos de capital —especialmente en IA y relocalización— y la actividad manufacturera, lo que contribuirá a mejorar el crecimiento del PIB. Los consumidores también podrían beneficiarse de incentivos fiscales. En Europa, las ayudas fiscales —especialmente en Alemania— podrían ser un tema clave para los mercados en 2026.

Desde el punto de vista de la política monetaria, no prevemos recortes de los tipos de interés en EE. UU. a corto plazo. Por el contrario, se espera que el BCE suba los tipos en los próximos meses. Un riesgo clave que deben tener en cuenta los inversores es la inflación, que podría surgir como consecuencia del fortalecimiento de la actividad económica y una política monetaria acomodaticia.

En cuanto a los mercados de valores, prevemos un crecimiento de los beneficios de un dígito medio en Europa y de dos dígitos bajos en EE. UU. Es probable que la IA siga siendo un tema dominante, con oportunidades y riesgos. Sin embargo, estimamos que el crecimiento de los beneficios se ampliará más allá de los sectores impulsados por la IA, al contribuir también las industrias tradicionales.

A nivel mundial, las valoraciones en todos los mercados y sectores siguen siendo elevadas en relación con los niveles históricos, por lo que se prevé una reducción del rendimiento a medio plazo. No obstante, algunos sectores, como los defensivos, parecen relativamente atractivos dada la dinámica actual del mercado impulsada por la IA y ofrecen perfiles de riesgo-rendimiento interesantes. Seguimos centrados en la disciplina de valoración en la selección de valores, dando prioridad a las empresas con balances sólidos, un sólido flujo de caja libre y dividendos sostenibles.

Por último, el fondo ofrece un perfil más amplio, diversificado y menos concentrado en comparación con muchos índices bursátiles mundiales.

Los términos más importantes se definen en el glosario.

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.

Claúsula de exención de responsabilidad

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

Rating Morningstar™

La calificación por estrellas de Morningstar ofrece una evaluación cuantitativa de los fondos de inversión mediante la comparación de su rentabilidad histórica, ajustada al riesgo y los costes, en el grupo de referencia correspondiente de Morningstar.
Los fondos se califican con entre una y cinco estrellas: el 10% de los mejores fondos recibe 5 estrellas, el 22,5% de los fondos siguientes recibe 4 estrellas, el 35% de los fondos centrales recibe 3 estrellas, el 22,5% de los fondos siguientes recibe 2 estrellas y el 10% de los peores fondos recibe 1 estrella.

Para obtener más información, visite www.morningstar.com.

© 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos se hacen responsables de los daños o pérdidas que puedan derivarse del uso de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

Nota general

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

DWS representa las actividades de gestión de activos realizadas por DWS Group GmbH & Co. KGaA o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de DWS a través de una o más entidades legales, que serán identificados a los clientes en virtud de los contratos, acuerdos, materiales promocionales u otra documentación pertinente a tales productos o servicios.
Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por DWS, son apropiadas, en función de sus necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras. Por otra parte, este documento es sólo para fines de información o discusión, y no constituye una oferta, recomendación o solicitud para concluir una transacción y no debe ser tratado como asesoramiento de inversión.
DWS no proporciona asesoramiento fiscal o legal. Los inversores deben consultar con sus propios asesores fiscales y abogados, en la consideración de inversiones y estrategias sugeridas por DWS. Las inversiones con DWS no están garantizadas, a menos que se especifique. Salvo notificación en contrario en un caso particular, los instrumentos no están asegurados por ninguna entidad gubernamental, y no están garantizados por obligaciones de DWS o de sus filiales.
Aunque la información contenida en este documento ha sido obtenida de fuentes que se consideran fiables, no se garantiza su exactitud, integridad o equilibrio, y no debe confiarse en ella como tal. Todas las opiniones y estimaciones de este documento, incluidas las declaraciones de previsiones, reflejan nuestro juicio a la fecha de este informe y están sujetas a cambios sin previo aviso e implican una serie de supuestos que pueden no resultar válidos. Las inversiones están sujetas a varios riesgos, incluyendo las fluctuaciones del mercado, los cambios regulatorios, el riesgo de contraparte, los posibles retrasos en la devolución y la pérdida de ingresos y el capital invertido. El valor de las inversiones puede bajar o subir, y usted puede no recuperar el importe invertido inicialmente durante el tiempo que dure la inversión. Además, son posibles las fluctuaciones sustanciales del valor de la inversión incluso en períodos cortos de tiempo.
Esta publicación contiene declaraciones a futuro. Las declaraciones a futuro incluyen, pero no están limitadas a suposiciones, estimaciones, proyecciones, opiniones, modelos y análisis hipotético de rendimientos. Los hechos futuros expresados constituyen el juicio del autor a partir de la fecha de este material. Las declaraciones a futuro involucran elementos significativos de juicios subjetivos y análisis, y la modificación de los mismos y/o la consideración de factores diferentes o adicionales podrían tener un impacto material en los resultados incluidos. Por lo tanto, los resultados reales pueden variar, tal vez de forma sustancial, de los resultados contenidos en el presente documento. Ninguna representación o garantía es concedida por DWS en cuanto a la razonabilidad o integridad de dichas declaraciones a futuro o para cualquier otra información financiera contenida en este documento. Los términos de cualquier inversión estarán sujetos exclusivamente a las disposiciones detalladas, incluidas las consideraciones de riesgo, que figuran en los documentos. Para la toma de decisiones de inversión, usted debe confiar en la documentación final, relativa a la transacción y no en el resumen que figura en este documento. Este documento no puede ser reproducido o difundido por escrito sin autorización de DWS. El modo de circulación y distribución de este documento puede estar restringido por ley o regulación en algunos países, incluyendo los Estados Unidos de América. Este documento no está dirigido a, o destinado a ser distribuido o utilizado por cualquier persona o entidad que sea ciudadano, o residente, o se encuentre situado en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción, incluyendo los Estados Unidos de América, donde dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a cualquier ley o reglamento, o que sometieran a DWS a cualquier requisito de registro o licencia que actualmente no se reunieran en dicha jurisdicción. Las personas en posesión de este documento pueden estar obligados a informarse de, y observar, dichas restricciones. Este documento no puede ser distribuido en Canadá, Japón, Estados Unidos de América, ni a ninguna persona que sea ciudadano, residente o situada en Estados Unidos de América.
Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Nada de lo aquí contenido constituye una representación o garantía en cuanto a rendimientos futuros. Información adicional se encuentra disponible bajo petición del inversor. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.dws.com <http://www.dws.com>
Se podrá encontrar la información completa del fondo en el folleto informativo y/o DFI, al que debería adjuntarse el último informe anual auditado y el correspondiente informe semestral en caso de que éste sea más reciente que el último informe anual. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo.
Si un producto financiero está expresado en una divisa diferente a la del inversor, cualquier fluctuación en el tipo de cambio puede afectar negativamente al precio o valor del producto financiero o a los ingresos derivados del mismo, por lo que el inversor asume en su totalidad el riesgo de cambio.
El producto descrito en este documento puede no ser apropiado para todos los inversores y con anterioridad a cualquier operación o transacción debe seguir los pasos necesarios para asegurarse de que entiende completamente la operación y que ha realizado un estudio independiente de la adecuación de la operación a sus propios objetivos y circunstancias, incluyendo los posibles riesgos y beneficios de realizar dicha operación.
Podrá obtener la información mencionada anteriormente de forma electrónica o impresa sin coste de su asesor financiero, DWS International GmbH, sucursal en España, o en la dirección www.dws.com <http://www.dws.com>. La empresa de inversiones puede decidir finalizar los acuerdos realizados para la comercialización de este fondo.

Glosario

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.

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

Cupón
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.

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.

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

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

Rendimiento
El rendimiento es la rentabilidad anual de una inversión de capital, medida como interés real (interés efectivo) del capital invertido. Guarda relación con los ingresos del fondo (p. ej., intereses, dividendos, ganancias de cotización realizadas) y las variaciones de cotización de los valores que se encuentran en el fondo. El rendimiento de un fondo guarda relación con el patrimonio invertido del fondo (a excepción de “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).

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)

Glosario

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.