

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.



Deutsche Asset
& Wealth Management

DB Portfolio Euro Liquidity, un subfondo de DB Portfolio

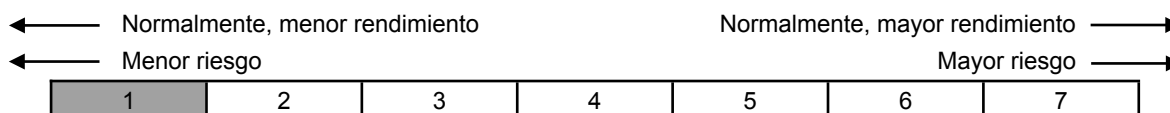
Código del fondo: 986967 ISIN: LU0080237943

Sociedad gestora: DWS Investment S.A., miembro del Grupo Deutsche Bank.

Objetivos y política de inversión

El objetivo de la política de inversión consiste en obtener una rentabilidad en euros que se ajuste a la evolución de la escala de referencia (3M EUR LIBID). Para lograr este objetivo, el fondo invierte un mínimo del 70% en deuda pública y bonos corporativos denominados en euros o cubiertos frente a esa moneda. La vinculación media de los intereses del fondo se sitúa en un máximo de 12 meses y se consigue, entre otros, mediante el uso de derivados adecuados. También pueden emplearse derivados para llevar a cabo el control de la cartera. La selección de las inversiones concretas queda a discreción de la gestión del fondo. El fondo se orienta por la magnitud de referencia. No la refleja exactamente, sino que intenta superar su evolución del valor y, por este motivo, puede desviarse considerablemente, tanto de forma positiva como negativa, de dicha magnitud. El fondo está sujeto a diversos tipos de riesgos. Puede encontrar una descripción detallada de estos en el folleto de venta, en el apartado "Riesgos". La moneda de DB Portfolio Euro Liquidity es EUR. Los rendimientos y ganancias de cotización no se reparten, sino que se reinvierten en el fondo. Puede solicitar el reembolso de sus acciones todos los días de valoración. El reembolso únicamente puede suspenderse en casos excepcionales, atendiendo al mejor interés de los inversores.

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos históricos que pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Este indicador del riesgo está sujeto a alteraciones; la categoría que se atribuye al fondo puede variar a lo largo del tiempo y no es posible ofrecer garantías al respecto. Ni siquiera un fondo encuadrado en la categoría más baja (categoría 1) constituye una inversión completamente libre de riesgo. El fondo se encuadra dentro de la categoría 1, dado que su precio por acción, por lo general, no sufre prácticamente fluctuaciones y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias deberían ser reducidas. DWS Investment S.A. puede otorgar una garantía del valor liquidativo por acción a una fecha de referencia para el fondo. Una garantía de ese tipo implica para el inversor el aseguramiento de un valor liquidativo mínimo menos los posibles dividendos a una fecha de referencia determinada (30 de diciembre de cada año). DWS Investment S.A. prevé fijar una nueva garantía para el fondo con una periodicidad anual. Si se procede al reembolso de las acciones antes de la fecha de referencia de la garantía, el valor liquidativo por acción del fondo puede situarse por debajo del valor garantizado. Los siguientes riesgos revisten una importancia significativa para el fondo y no están adecuadamente reflejados en el perfil de riesgo y remuneración:

El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en bonos, cuyo valor depende de si el emisor tiene capacidad para hacer frente a sus pagos. El riesgo de impago siempre está presente y puede hacer que sufra pérdidas en su inversión.

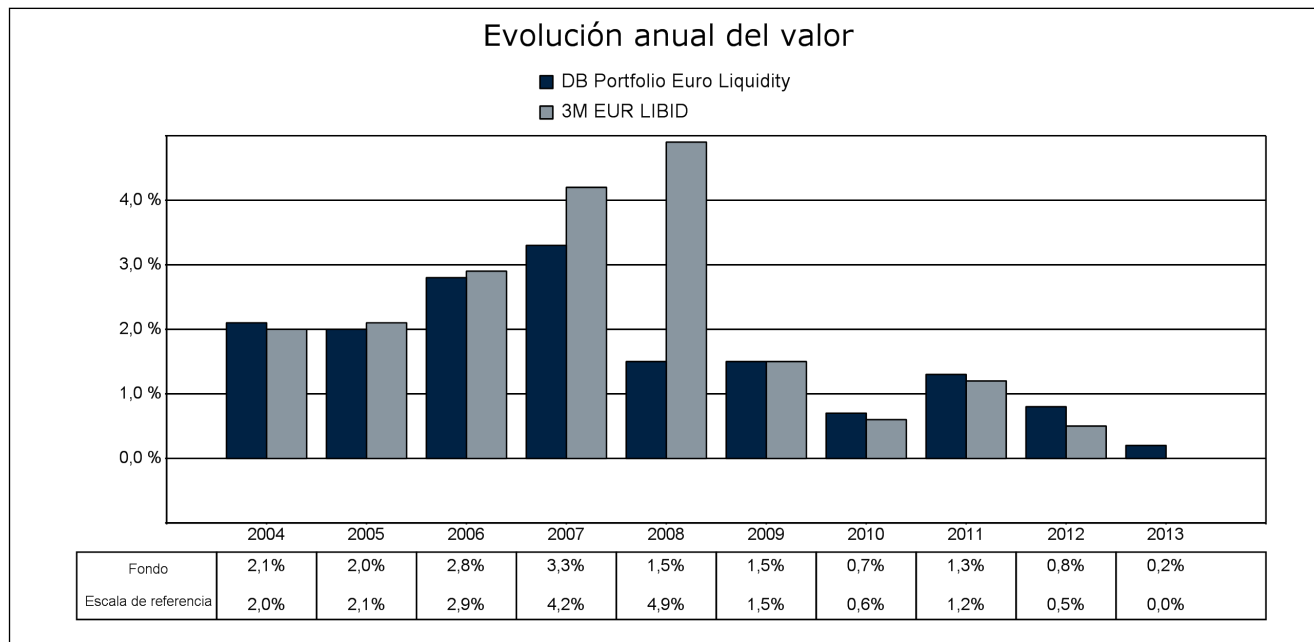
Gastos

Los gastos y comisiones soportados por su parte están destinados a sufragar los costes de gestión, administración y custodia, así como la distribución y comercialización del fondo. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	1,00 %. Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.
Gastos de salida	Sin comisión de reembolso
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,21 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	0,22 % La comisión de rendimiento se corresponde con el 50% del importe en que la revalorización exceda la evolución de la escala de referencia. El apartado "Costes" del folleto de venta contiene más información al respecto.
Comisión por préstamo de valores	0,03 %

La prima de suscripción aquí indicada es un importe máximo que puede resultar inferior en cada caso particular. Puede consultar el importe que resulte aplicable en su caso a través de su asesor financiero o distribuidor. Los gastos corrientes aquí indicados se ocasionaron en el ejercicio del fondo finalizado el 31.12.2013. Esta cifra puede variar de un año a otro. Los gastos corrientes no incluyen la comisión de rendimiento ni los costes de transacción. Puede encontrar más información acerca de los gastos en el apartado "Costes" del folleto de venta. Es posible efectuar un canje por acciones de otro subfondo de DB Portfolio previo pago de una comisión por canje reducida en un 0,5% con respecto a la prima de suscripción. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más información al respecto.

Rentabilidad histórica



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. En el cálculo se han detraído todos los gastos y comisiones retirados de DB Portfolio Euro Liquidity. No se han tenido en cuenta las primas de suscripción ni las comisiones de reembolso. DB Portfolio Euro Liquidity se constituyó en 1997. La evolución del valor ha sido calculada en EUR.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank Luxembourg S.A., Luxemburgo. El folleto de venta, el informe anual y el informe semestral están disponibles en el idioma de este documento o en inglés en DWS Investment S.A. y puede obtenerlos gratuitamente allí. Los precios actuales de las acciones y otra información relativa al fondo pueden consultarse en el idioma de este documento o en inglés en la página web local de Deutsche Asset & Wealth Management o en www.dws.com, en la sección "Download" del fondo. El fondo está sujeto al Derecho tributario luxemburgués, lo que puede afectar a la tributación del inversor en relación con los ingresos procedentes del fondo. DWS Investment S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de venta. DB Portfolio Euro Liquidity es un subfondo de DB Portfolio, para el que se redactan de forma conjunta el folleto de venta y los informes periódicos. Los diferentes subfondos no responden de los demás, es decir, como inversor únicamente serán relevantes para usted las pérdidas y ganancias del fondo. Es posible efectuar un canje por acciones del mismo subfondo o de otro subfondo de DB Portfolio. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más información al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 12.02.2014.