

Datos del fondo

Política de inversión

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

Comentario del gestor

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

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

Alt - Multiestrategia

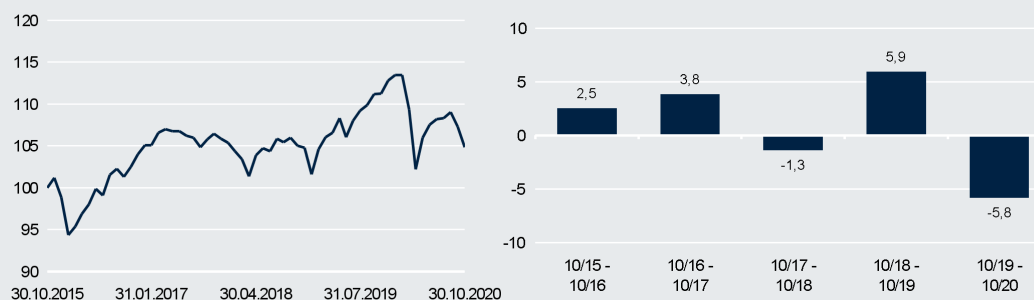
Clasificaciones (Datos a: 30.09.2020)

Lipper Leaders:

Rentabilidad

Rentabilidad - Clase de acción NC(EUR)

(en %)



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	2020	3 a d.	5 a d.	2016	2017	2018	2019
EUR	-2,3	-5,8	-1,5	4,8	33,1	-7,6	-0,5	0,9	6,3	0,3	-3,6	11,7

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

Volatilidad	6,80%	Factor beta	--	VAR (99%/10 días)	10,30%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	--------

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	(24,4)	23,1	Efectivo	(23,6)	22,7
Renta fija	(15,5)	16,1	Renta fija	(15,6)	16,0
Fondo mixto	(0,4)	0,5	Renta variable	(34,3)	39,4
Renta variable	(50,5)	50,7	Inversiones alternativas	(9,4)	9,8
Inversiones alternativas	(9,2)	9,7			

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución por divisas (% del fondo)

Euro	78,5
Dólar estadounidense	5,7
Franco suizo	3,7
Dólar taiwanés	2,7
Corona noruega	2,7
Yen japonés	1,8
Rublo	1,3
Libra esterlina	1,2
Dólar de Hong Kong	1,0
Won surcoreano	0,8
Otras divisas	0,6

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)

DB ETC/Gold 27.08.60 ETC	7,5
Alphabet Cl.C	3,0
Vonovia	2,9
Johnson & Johnson	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	2,6
Microsoft Corp.	2,3
Gold Bullion Securities 04/und. Cert.	2,2
E.ON Reg.	1,9
Deutsche Telekom Reg.	1,7
Infineon Technologies Reg.	1,4
Total	28,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Estructura de la cartera

Distribución p. países (renta var.)	(% del fondo)
EE.UU.	18,4
Alemania	13,7
Francia	4,0
Suiza	3,4
Taiwan	2,6
China	2,0
Japón	1,7
Gran Bretaña	1,7
Países Bajos	1,1
Corea	0,8
España	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Distribución Sectorial (RV)	(% del fondo)
Sectores MSCI	
Atención sanitaria	11,5
Tecnología de la Info.	11,0
Servicios de comunicación	9,2
Consumo Discrecional	5,5
Servicios públicos	3,0
Inmuebles	2,9
Materiales	2,1
Consumo Básico	1,8
Financieros	1,6
Bienes Industriales	1,0
Otros sectores	0,5

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Calificación crediticia	(en % de los activos en renta fija)
AAA	14,7
A	0,8
BBB	20,6
BB	41,5
B	5,9
Otras	15,1
Not rated	1,4

La estructura de la solvencia de bonos se refiere a calificaciones tanto externas como internas.

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
EE.UU.	4,9
Turquía	2,1
La Russia	1,7
Luxemburgo	1,7
Alemania	1,6
Francia	1,5
Israel	1,0
Noruega	0,9
Noruega	0,7
México	0,2
Otros países	0,3

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2020	3 a d.	5 a d.	2016	2017	2018	2019
CHF SFCH(CHF)	-2,2	-5,4	-0,7	6,6	6,5	-7,5	-0,2	1,3	7,2	0,3	-3,7	12,8
FC(EUR)	-2,2	-4,4	2,4	11,8	51,1	-6,5	0,8	2,3	7,6	1,6	-2,2	12,8
IC(EUR)	-2,2	-4,3	2,8	12,8	39,5	-6,4	0,9	2,4	7,9	1,7	-2,0	13,0
LC(EUR)	-2,3	-5,1	0,3	8,1	41,8	-7,1	0,1	1,6	6,9	0,9	-3,0	12,3
LD(EUR)	-2,3	-5,2	0,2	8,1	41,8	-7,1	0,1	1,6	7,0	0,9	-3,0	12,2
NC(EUR)	-2,3	-5,8	-1,5	4,8	33,1	-7,6	-0,5	0,9	6,3	0,3	-3,6	11,7
RVC(EUR)	-2,2	-4,2	--	--	4,1	-6,5	--	--	--	--	-2,3	14,4
SFC(EUR)	-2,3	-5,2	0,4	9,3	9,2	-7,3	0,1	1,8	7,9	1,0	-3,3	13,2
TFC(EUR)	-2,2	-4,5	--	--	2,5	-6,5	--	--	--	--	-2,3	12,6
TFD(EUR)	-2,2	-4,4	--	--	2,8	-6,5	--	--	--	--	-2,2	12,9
USD TFCH(USD)	-2,1	-2,9	--	--	10,0	-5,4	--	--	--	--	0,1	16,3

Ficha: DWS Concept Kaldemorgen



Estrategias devolución total

Octubre 2020

Datos a 30.10.2020

Fondo			
Gestor de la Cartera	Klaus Kaldemorgen	Patrimonio	10.490,1 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	02.05.2011	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	02.05.2011
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2020
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.		
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank GmbH, Lux.		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	Acumulación	106,47	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	Acumulación	151,10	0,750% *	0,80% (1)	1,36%	2.000.000
IC	EUR	LU0599947438	Acumulación	139,53	0,600% *	0,61% (1)	1,40%	10.000.000
LC	EUR	LU0599946893	Acumulación	141,84	1,500% *	1,55% (1)	1,11%	--
LD	EUR	LU0599946976	Distribución	138,19	1,500% *	1,55% (1)	1,19%	--
NC	EUR	LU0599947198	Acumulación	133,14	2,000% *	2,25% (1)	0,94%	--
RVC	EUR	LU1663838461	Acumulación	104,08	0,750%	0,80% (1)	--	--
SFC	EUR	LU1303389503	Acumulación	109,15	1,800%	1,84% (1)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU1663838545	Acumulación	102,51	0,750% *	0,80% (1)	1,45%	--
TFD	EUR	LU1663838891	Distribución	100,53	0,750% *	0,80% (1)	1,25%	--
USD TFCH	USD	LU1663838974	Acumulación	109,95	0,750% *	0,85% (1)	1,15%	--

*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 considerable de su patrimonio en fondos objetivo, se consideran los costes de los fondos objetivo correspondientes y de los pagos recibidos. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del Fondo, que finalizó en 31.12.2019. 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 la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid

Tel.: +34 91 335 1026

Fax: +34-91-335-5828

Internet: www.dws.es

E-Mail: dws.iberia@dws.com

Nota

1 Sobre la base del importe bruto de inversión.

2 Actualmente no se aplica ninguna comisión de suscripción.

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

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

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

Comentario del gestor: DWS Concept Kaldemorgen

Estrategias devolución total



Datos relativos al fondo o la clase de participaciones líder.

Octubre 2020

Datos a 30.10.2020

Revisión del rendimiento

El fuerte aumento de casos de coronavirus a nivel mundial, junto con las correspondientes medidas de bloqueo, especialmente en Europa, hizo caer en picado los mercados bursátiles en octubre. La renta variable europea fue la más perjudicada por el anuncio de dichas restricciones. El DAX fue el más afectado, con un retroceso del -9,4%, seguido del EURO STOXX 50 con un -7,4%. Los índices estadounidenses se comportaron relativamente mejor, registrando el S&P500 pérdidas del -2,1%. El Nasdaq tuvo un rendimiento ligeramente peor, con un -2,6%. Los índices asiáticos cerraron de forma mucho más positiva, debido probablemente a que las tasas de contagio parecen estar bajo control. El índice Hang Seng China avanzó un 4,5%, mientras que Japón registró un ligero repunte. Las fluctuaciones monetarias fueron mínimas, con una leve tendencia a la baja del euro en general. A nivel sectorial, el panorama fue dispar. A causa de la debilidad del precio del petróleo, que cayó un 10% en octubre, las acciones relacionadas con el petróleo se redujeron un 5%. El sector farmacéutico también fue uno de los más débiles, registrando un -4,3%, como consecuencia de las próximas elecciones estadounidenses. Los servicios públicos y los servicios de comunicación demostraron ser los sectores más destacados. Las empresas de redes sociales como Alphabet y Facebook, en particular, lograron avanzar. Los bonos del Estado de la zona euro crecieron un 1%, mientras que los bonos del Estado de EE. UU. cayeron más de un 1% debido a la esperada victoria de Joe Biden en las elecciones estadounidenses.

Atribución del rendimiento

El DWS Concept Kaldemorgen cerró el mes con una caída del -2,2%. Las posiciones en renta variable del 51% perdieron -248 pb en euros. Las operaciones de cobertura permitieron limitar las pérdidas netas a -197 pb. La cobertura parcial del dólar estadounidense tuvo un coste adicional de 22 pb. Concretamente, las posiciones en valores alemanes contribuyeron en gran medida a las pérdidas en renta variable. SAP, Bayer, BASF, Deutsche Telekom, Vonovia y E.ON registraron una pérdida conjunta de 150 pb. Además de los decepcionantes resultados de SAP y Bayer, las pérdidas se debieron, en parte, a la fuerte presión de venta sobre el índice DAX, que perdió un 9,4%. Este hecho podría atribuirse directamente al confinamiento "ligero" decretado en Alemania a finales de octubre. La esperada victoria de Biden habría tenido, por otro lado, un efecto positivo en el DAX orientado a la exportación. El buen rendimiento de las acciones de Alibaba, Tencent, Alphabet y Pinterest permitió contrarrestar, en parte, esta situación y contribuir con +56 pb.

Posición actual

Si bien el presupuesto de riesgo del fondo se redujo en gran medida por las pérdidas, el fondo aumentó la exposición neta a la renta variable a poco menos del 40% en octubre, liquidando posiciones de cobertura que ascendían al 5% de sus activos. La razón principal fue la convicción de que tanto la elección de Biden como las posibles noticias sobre la eficacia de una vacuna podrían proporcionar un impulso positivo a los mercados bursátiles en noviembre.

Perspectiva

En la actualidad, y pese a la llegada de la segunda ola de coronavirus, consideramos que estamos más cerca de lograr una mejora sostenida de la situación de la pandemia. Por lo tanto, a pesar del fuerte aumento de la volatilidad, creemos que es un error vender acciones en estos momentos, en mercados a la baja. Lamentablemente, la volatilidad de los mercados, que se elevó al 40% (índice de volatilidad CBOE en EE. UU.) a finales de octubre, limita la posibilidad de un posicionamiento aún más importante en renta variable. La victoria de Biden en las elecciones presidenciales podría asimismo tener un impacto positivo, especialmente en los mercados de valores alemanes y europeos. Aunque los conflictos comerciales no pudieron resolverse por completo con el partido demócrata, al menos pudieron debatirse de manera mucho más racional. Una victoria de Biden también podría frenar, al menos temporalmente, la fuerte preferencia actual del mercado por las acciones de tecnología e Internet. Por el contrario, las empresas cíclicas podrían recuperarse.

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de derivados con diversas contrapartes. Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor depende de la evolución de uno o varios valores subyacentes. Debido a su composición, un derivado puede influir más en el fondo que la compra directa de los valores subyacentes (p. ej. por un efecto de apalancamiento).• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización. • El fondo invierte en bonos convertibles y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants. • El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. • Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante períodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Morningstar Style Box™

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

Lipper Leaders

© 2020 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Thomson Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Thomson Reuters.

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

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

Nota general

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

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

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

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

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

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

Claúsula de exención de responsabilidad



Información adicional se encuentra disponible bajo petición del inversor. Para cualquier información adicional sobre nuestros productos y servicios, rogamos consulte nuestra página web www.dws.com <<http://www.dws.com>>

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

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

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

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

Capitalización media de mercado

Cifra que mide la capitalización media de mercado de las acciones, REIT, y ADR/GDR (Depository Receipts) contenidos en el fondo. La capitalización de mercado representa el valor total de mercado de una empresa, que se determina mediante la multiplicación del número de acciones emitidas por su cotización actual.

Coefficiente de correlación

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

Descenso máximo

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

Duración (en años/en meses)

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

Tipo de interés actual

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

Tracking Error

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

VaR (Value at Risk)

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

Vencimiento restante (en años/en meses)

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

Volatilidad

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