



Datos del fondo

Política de inversión

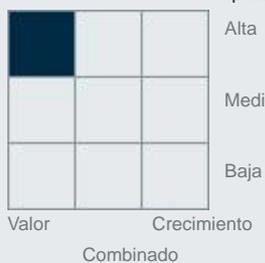
Deutsche Invest I Top Dividend ofrece una inversión en renta variable con resultados constantes. La gestión invierte en acciones en todo el mundo que registran un rendimiento de dividendos mayor que el de la media del mercado.

Comentario del gestor

Puede obtenerse una revisión detallada de la gestión del fondo en una página separada a lo largo de este documento.

Morningstar Style-Box™

Capitalización bursátil



Estilo de inversión

Categoría Morningstar™

RV Global Alto Dividendo

Clasificaciones (Datos a: 30.12.2016)

Rating Morningstar™: **AAA**

FERI Fund Rating: (C)

Lipper Leaders: **4 4 5 1**

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	2017	3 a d.	5 a d.	2013	2014	2015	2016
EUR	-1,0	7,8	39,8	60,2	84,9	-1,0	11,8	9,9	11,2	16,2	11,7	6,5

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

Volatilidad	9,32%	Descenso máximo	-8,69%	VAR (99%/10 días)	4,86%
Ratio Sharpe	1,22	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)
Sectores MSCI		Ponderación bruta, no depurada de eventuales posiciones en derivados y certificados.	
Consumo Básico	23,5	Allianz SE (Financieros)	3,6
Telecomunicaciones	13,9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	3,6
Atención sanitaria	11,7	Nippon Telegraph & Telephone Corp (Telecomunic	3,5
Servicios públicos	9,2	Cisco Systems Inc (Tecnología de la Info.)	3,2
Financieros	9,1	Verizon Communications Inc (Telecomunicaciones	3,1
Tecnología de la Info.	7,5	Unilever NV (Consumo Básico)	2,8
Energía	4,1	Pfizer Inc (Atención sanitaria)	2,8
Bienes Industriales	3,8	Novartis AG (Atención sanitaria)	2,8
Materiales	3,5	PepsiCo Inc/NC (Consumo Básico)	2,7
Consumo Discrecional	2,7	NextEra Energy Inc (Servicios públicos)	2,7
Otros sectores	1,7	Total	30,8
Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.		Ponderación bruta, no depurada de eventuales posiciones en derivados y certificados.	
Distribución p. países (renta var.)		Ratio de inversión	
EE.UU.	40,2	Renta variable	90,7
Alemania	8,2	Renta fija	7,9
Japón	7,1	Efectivo y otros patrimonio	1,4
Suiza	7,1		
Gran Bretaña	6,3		
Canadá	5,9		
Taiwan	4,1		
Noruega	3,5		
Francia	2,9		
Países Bajos	2,8		
Finlandia	1,4		
Otros países	1,1		
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	51,5	Muy alta (> 10.000 mlls.)	86,2
Euro	15,7	Alta (> 5.000 mlls. < 10.000 mlls.)	3,1
Franco suizo	7,6	Media (> 1 mll. < 5.000 mlls.)	1,3
Yen japonés	7,1	Baja (< 1 mll.)	0,1
Libra esterlina	6,3		
Dólar canadiense	5,9		
Corona noruega	3,5		
Won surcoreano	1,3		
Dólar taiwanés	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	54	Rendimiento de los dividendos (en %)	3,6	Ø Capitalización de mercado	87.342,0 Mio. EUR
--------------------	----	--------------------------------------	-----	-----------------------------	-------------------

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2017	3 a d.	5 a d.	2013	2014	2015	2016
FC(EUR)	-0,9	9,4	46,0	72,2	103,4	-0,9	13,4	11,5	12,9	17,9	13,3	8,0
FD(EUR)	-0,9	9,4	46,0	--	52,3	-0,9	13,4	--	--	17,9	13,3	8,0
LC(EUR)	-0,9	8,6	42,7	65,9	93,6	-0,9	12,6	10,7	12,0	17,0	12,5	7,2
NC(EUR)	-1,0	7,8	39,8	60,2	84,9	-1,0	11,8	9,9	11,2	16,2	11,7	6,5
ND(EUR)	-1,0	7,8	39,8	60,2	72,9	-1,0	11,8	9,9	11,2	16,2	11,7	6,5
SGD LC(SGD)	-1,1	6,8	25,7	--	52,0	-1,1	7,9	--	20,8	7,6	8,0	5,6
SGD LCH (P)(SGD)	0,1	7,9	27,3	--	51,4	0,1	8,4	--	17,0	9,9	6,1	5,7
USD FC(USD)	1,5	8,9	16,2	--	25,8	1,5	5,1	--	--	3,5	1,7	4,3
USD LDH (P)(USD)	0,1	7,9	26,0	--	36,9	0,1	8,0	--	--	9,7	5,2	5,7



Fondo			
Gestor de la Cartera	Dr. Thomas-P Schuessler	Patrimonio	4.754,4 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	01.07.2010	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	Deutsche Asset Management Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	01.07.2010
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2017
Sociedad Gestora	Deutsche Asset Management S.A.		
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank, Lux.		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
FC	EUR	LU0507266228	Acumulación	203,42	0,750%	0,84% (1)	--	400.000
FD	EUR	LU0740838205	Distribución	140,27	0,750%	0,84% (1)	--	400.000
LC	EUR	LU0507265923	Acumulación	193,55	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	Acumulación	184,86	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	Distribución	151,47	2,000%	2,29% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	Acumulación	15,20	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	Acumulación	15,14	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	Acumulación	125,81	0,750%	0,92% (1)	--	400.000
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	Distribución	125,47	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 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 31.12.2016. Estos pueden variar de año en año.

Dirección

DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C.

Paseo de la Castellana 18, 4 Planta
28046 Madrid
Tel.: +34-91-335-5780
Fax: +34-91-335-5828
Internet: www.dws-spain.com
E-Mail: dws.es@db.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: Deutsche Invest I Top Dividend

Fondos de renta variable - Global

Deutsche
Asset Management



Datos relativos al fondo o la clase de participaciones líder.

Enero 2017

Datos a 31.01.2017

Revisión del rendimiento

Tras el rdto. positivo en dic., los mercados de RV mundial terminaron ene. casi sin cambios. El índice MSCI World subió ligeramente un +0,16% denominado en euros. El rdto. de los ME fue positivo y tuvo el mejor rdto. relativo con un +3,15% en euros, revirtiendo parte de su rdto. inferior del mes anterior. El Euro Stoxx 50 registró un rdto. negativo de -1,71% y fue el mercado regional relativamente más débil. El Nikkei 225 (+0,57% en euros) y el alemán DAX (+0,47%) acabaron el mes en consonancia con el merc. de RV general. El estadounidense S&P 500 (-0,34%) acabó el mes a la baja, con un rdto. relativo inferior. El británico FTSE 100 fue un lastre para el merc. de RV global y cayó un -0,98% en ene. Por sectores, los materiales tuvieron el mejor rdto. (+4,43%), continuando con el impulso positivo. Tecnología de la información (+2,30%) y consumo discrecional (+1,18%) se recuperaron del rdto. inferior en dic. de 2016 y superaron el rdto. relativo. Por otra parte, el sector de energía acabó el mes con un -5,11% inferior; fue el que obtuvo el peor rdto. Los servicios de telecom. (-1,50%) y servicios públicos (-1,44%) no superaron al merc. general. El USD se debilitó un -2,60% en enero por primera vez desde sept. (calculado por el US Dollar Index). En cuanto a otras divisas, el euro se apreció un +2,67% frente al USD y un +0,57% frente a la libra esterlina, y se depreció un -0,95% frente al yen japonés. El precio del petróleo (WTI) cayó un -3,85% en euros, tras un rdto. muy fuerte durante los últimos meses. En ene., el Deutsche Invest I Top Dividend cayó un -0,92%.

Atribución del rendimiento

Desde el punto de vista de la asignación por sectores, la mayor contribución positiva a la rentabilidad relativa, calculada frente al mercado general, se obtuvo mediante la posición actual y la selección de valores en energía. Además, la posición en finanzas e industria favoreció al rendimiento relativo. Las contribuciones negativas se debieron a las infraponderaciones en consumo discrecional y las sobreponderaciones en servicios de telecomunicación y consumo básico. Aunque nos referimos a rendimientos y ponderaciones relativos, el mercado general no debe considerarse el índice de referencia para el fondo. En lo relativo a las acciones individuales, los mayores contribuyentes fueron British American Tobacco, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y Nippon Telegraph and Telephone. Por otro lado, Verizon Communications, Target y Pfizer fueron lastres para el rendimiento.

Posición actual

Durante enero, aumentamos nuestra exposición a industria, consumo básico y servicios de telecomunicación. Por otra parte, redujimos nuestra exposición a atención sanitaria y materiales. Durante el mes pasado, redujimos ligeramente nuestra posición en efectivo y aumentamos el grado de inversión del fondo. En general, nuestro nivel de efectivo actual todavía es relativamente elevado (cerca del 9,5%, bonos incluidos, los cuales utilizamos como sustitutos de efectivo) y esperamos más oportunidades para aumentar nuestro nivel de inversión.

Perspectiva

Tras la investidura de Donald Trump como Presidente de EE. UU., esperamos que los mercados de RV experimenten las primeras normas políticas a corto plazo. Los temas más importantes serán, entre otros, la liberalización del sector financiero, el aumento de la infraestructura y el gasto militar, así como reformas del sistema sanitario estadounidense. Las próximas decisiones crearán un entorno de inflación y prepararán el camino para mayores aumentos de los tipos de interés. Por ahora, el mercado espera entre dos y tres subidas más de tipos de interés en 2017 en EE. UU. Las mejores perspectivas de crecimiento apoyarán al USD y crearán un entorno de exportaciones favorable para Europa y Japón. La reciente temporada de resultados ya apunta hacia un fuerte desarrollo y una mejora de las ganancias corporativas globales. Sin embargo, las incertidumbres políticas, como las próximas elecciones en las mayores economías europeas, Alemania y Francia, a finales de año, podrían provocar volatilidad en los mercados de capital. En general, nos mantenemos constructivos y esperamos un crecimiento de medio a alto en las ganancias de dígito único. En conjunto, creemos que los múltiplos de valoración de renta variable se reducirán, mientras que el crecimiento previsto de beneficios podría compensar de más el efecto sobre los precios de la renta variable. Por tanto, esperamos una revalorización moderada de los precios en los mercados globales de RV que debería traducirse en unos resultados de pocos dígitos. Por consiguiente, se prevé que aumente la importancia de los dividendos y que los pagos de dividendos contribuyan más al rendimiento total de la inversión.



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.

Morningstar Style Box™

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

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

Rating Morningstar™

© [2016] 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

© 2016 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").

Deutsche Asset Management (Deutsche AM) representa las actividades de gestión de activos realizadas por Deutsche Bank AG o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de Deutsche Asset Management 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 Deutsche Bank, 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.

Deutsche Bank 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 Deutsche Bank. Las inversiones con Deutsche Bank 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 Deutsche Bank 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 Deutsche Bank 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 Deutsche Bank. 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 Deutsche Bank 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.DeutscheAM.com <<http://www.DeutscheAM.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, Deutsche Asset Management SGIIC S.A., o en la dirección www.DeutscheAM.com <<http://www.DeutscheAM.com>>.



Capitalización media de mercado

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

Coefficiente de correlación

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

Descenso máximo

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

Duración (en años/en meses)

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

Duración modificada (en años/en meses)

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

Factor alpha

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

Factor beta

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

Ratio de información

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

Ratio Sharpe

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

Rendimiento

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

Rendimiento medio de los dividendos

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

Tipo de interés actual

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

Tracking Error

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



VaR (Value at Risk)

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

Vencimiento restante (en años/en meses)

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

Volatilidad

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