Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Enero 2024 | Datos a 31.01.2024

Datos del fondo

Política de inversión

El 50% de los activ. del fondo se invertirán mund. en bonos híbrid. empres. emitidos por emisores corp. no financ. Los bonos híbrid. empres. son bonos que, debido a su estruct., tienen tanto caract. de capital de deuda como de RV. Las caract. de RV incluyen cupones diferidos o vencim. infinitos (perpetuos). Los híbrid. empres. se subordinan a la deuda pref. Las caract. de deuda incluyen pagos de cupones o fechas de retiro fijados en la emisión. El objetivo del gestor del fondo es cubrir el riesgo cambiario frente al EUR en la cartera. Los deriv. se usan para fines de cobertura e inversión.

Comentario del gestor

Los mercados de capitales se mostraron heterogéneos en enero. Los datos económicos fueron positivos, lo que se reflejó en unos mercados de valores más favorables. La situación geopolítica en el mar Rojo se recrudeció. Las declaraciones de línea restrictiva de la Fed sobre una reducción anticipada de los tipos minaron la confianza de los inversores a finales de mes. Como se preveía, el BCE mantuvo sus tipos directores. Las tasas de inflación han descendido lo suficiente como para que no sean necesarias nuevas subidas de los tipos. Los mercados de crédito mantuvieron el tono positivo de diciembre y los indicadores de flujos de fondos sugirieron un visible aumento hacia esta clase de activos. En este mercado tan constructivo, los mercados primarios se mostraron muy activos y los volúmenes récord se absorbieron muy bien. Curiosamente, por primera vez en bastante tiempo, las empresas inmobiliarias de menor calificación también emitieron nuevos bonos. Los bonos corporativos se comportaron bien, con un rendimiento superior del 1,3%, impulsado por un estrechamiento de los diferenciales de unos 20 pb de media. En general, los emisores de mayor beta obtuvieron mejores resultados, especialmente los híbridos inmobiliarios. La rentabilidad del DWS Invest Corporate Hybrid Bonds fue del 1,35%, impulsada principalmente por factores crediticios.

Clasificaciones

(Datos a: 29.12.2023)

Rating Morningstar™: é é

Lipper Leaders: ①①②③

Rentabilidad

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



Periodo	Fondo
07/2015 - 01/2016	-5,2
01/2016 - 01/2017	12,7
01/2017 - 01/2018	8,7
01/2018 - 01/2019	-3,9
01/2019 - 01/2020	10,1
01/2020 - 01/2021	1,8
01/2021 - 01/2022	-1,4
01/2022 - 01/2023	-12,0
01/2023 - 01/2024	6,9

Fondo

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

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

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
EUR	1,3	6,9	-7,3	3,8	15,8	1,3	-2,5	0,8	2,6	0,1	-16,3	8,8

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

Volatilidad	9,98%	Descenso máximo	-21,68%	VAR (99%/10 días)	1,31%
Ratio Sharpe	-0,35	Ratio de información	--	Coeficiente de correlación	--
Factor alpha	--	Factor beta	--	Tracking Error	--

Estructura de la cartera

Desglose de la estructura de capital

Híbridos empresariales	91,40
Sénior	4,90
Liquidez	3,60

Desglose por sectores (en %)

Eléctrico - Integrado	36,30
Energía	19,60
Telecomunicaciones	8,10
Eléctrico - Distr/Trans	7,00
Automovilístico	6,00
Bienes inmuebles	3,60
Healthcare	3,40
Industria básica	3,10
Bienes Consumo	1,80
Eléctrico - Generación	1,80

Calificación crediticia (en % de los activos en renta fija)

A	10,3
BBB	64,1
BB	24,9
B	0,7

Ratio de inversión (% del fondo)

Renta fija	96,6
Efectivo y otros patrimonio	3,4

La estructura se refiere a las calificaciones internas y externas (S&P puede incl.) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Nota: Los términos más importantes se definen en el glosario.

Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Enero 2024 | Datos a 31.01.2024

Estructura de la cartera

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	99,9
Franco suizo	0,1
Libra esterlina	0,1

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

Distribución por divisas	(% del fondo)
Euro	87,2
Libra esterlina	8,6
Dólar estadounidense	0,8

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

Distribución por países (renta fija)	(% del fondo)
Francia	18,5
Alemania	14,2
Gran Bretaña	11,2
Países Bajos	11,0
Italia	9,9
España	6,8
Australia	4,6
Luxemburgo	3,7
EE.UU.	3,5
Suecia	3,3
Otros países	10,0

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Princip. emisor	(% del fondo)
Volkswagen International Finance N.V.	5,9
Electricité de France S.A.	5,1
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	5,1
ENEL S.p.A.	5,0
TotalEnergies SE	5,0
ENI S.p.A.	4,6
BP Capital Markets PLC	4,1
Iberdrola International B.V.	3,4
SSE PLC	3,1
Ausnet Services Holdings Pty Ltd.	3,1
Total	44,4

Ponderación bruta, sin descontar las eventuales posiciones en derivados.

Datos referentes al patrimonio del fondo

Rendimiento (%)	5,3	Cupón (en %)	3,5		
Duración (en años)	3,3	Duración modificada	3,4	Vida media ponderada (en años)	4,3
Número de bonos	112	Calificación media	BBB		

Evolución acumulada (en %)

	1 m	1 a	3 a	5 a	Inicio	2024	3 a d.	5 a d.	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	1,2	5,0	-9,2	1,6	15,1	1,2	-3,2	0,3	2,4	0,2	-16,5	6,9
CHF LCH(CHF)	1,1	4,7	-10,0	0,1	12,1	1,1	-3,4	0,0	2,2	-0,1	-16,7	6,6
FC(EUR)	1,4	7,2	-6,5	5,5	19,1	1,4	-2,2	1,1	2,9	0,4	-16,1	9,1
LC(EUR)	1,3	6,9	-7,3	3,8	15,8	1,3	-2,5	0,8	2,6	0,1	-16,3	8,8
LD(EUR)	1,3	6,9	-7,3	3,8	15,8	1,3	-2,5	0,8	2,6	0,1	-16,3	8,8
TFC(EUR)	1,3	7,2	-6,5	5,4	2,9	1,3	-2,2	1,1	2,9	0,4	-16,1	9,1
TFD(EUR)	1,3	7,2	-6,5	5,5	3,0	1,3	-2,2	1,1	2,9	0,4	-16,1	9,1
USD FCH(USD)	1,5	9,2	-1,9	15,4	41,7	1,5	-0,6	2,9	4,5	1,1	-14,3	11,3
USD LCH(USD)	1,4	8,8	-2,8	13,6	38,0	1,4	-0,9	2,6	4,2	0,8	-14,6	10,9
XC(EUR)	1,4	7,7	-5,2	7,9	26,5	1,4	-1,8	1,5	3,3	0,9	-15,7	9,6
XD(EUR)	1,4	7,7	-5,2	7,8	26,5	1,4	-1,8	1,5	3,3	0,9	-15,7	9,6

Ficha: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Fondos de renta fija - Bonos empresariales

Enero 2024 | Datos a 31.01.2024

Fondo

Gestor de la Cartera	Max Berger	Patrimonio	222,6 Mio. EUR
Gestor del fondo desde	06.07.2015	Divisa del fondo	EUR
Sociedad Gestora	DWS Investment GmbH	Fecha de lanzamiento	06.07.2015
Domicilio de la gestión	Alemania	Fin de ejercicio	31.12.2024
Sociedad Gestora	DWS Investment S.A.	Perfil de los inversores	Orientado al crecimiento
Estructura jurídica	SICAV		
Entidad depositaria	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Clases de Acciones

Clases de Acción	Divisa	ISIN	Beneficios	Comisión de subscripción [1] hasta	Valor liquidativo	Comisión de gestión	Gastos corrientes / TER	más comisión de éxito	Inversión mínima
CHF FCH	CHF	LU1292896518	Acumulación	0,00%	115,07	0,600%	0,78% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU1292896609	Acumulación	3,00%	112,12	0,900%	1,07% (1)	--	--
FC	EUR	LU1245923302	Acumulación	0,00%	119,11	0,600%	0,75% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU1245923484	Acumulación	3,00%	115,81	0,900%	1,05% (1)	--	--
LD	EUR	LU1245923641	Distribución	3,00%	95,82	0,900%	1,05% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663846050	Acumulación	0,00%	102,88	0,600%	0,75% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663847967	Distribución	0,00%	89,45	0,600%	0,76% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU1292896781	Acumulación	0,00%	141,69	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU1292896864	Acumulación	3,00%	138,01	0,900%	1,08% (1)	--	--
XC	EUR	LU1292896948	Acumulación	0,00%	126,53	0,200%	0,30% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1292897086	Distribución	0,00%	99,70	0,200%	0,30% (1)	--	2.000.000

(1) En los gastos corrientes (TER) se incluyen básicamente todas las partidas que tuvieron un coste y que se extrajeron del fondo, a excepción de los costes de transacción y las comisiones de rendimiento. Si el fondo invierte una parte de su patrimonio en fondos objetivo, también se tendrán en cuenta los costes de los respectivos fondos objetivo. Los gastos corrientes aquí especificados se incluyeron en el último ejercicio del fondo, que finalizó en 31.12.2023. 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.

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

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

Transparencia según el art. 8 del Reglamento de Divulgación (UE) n.º 2019/2088. Enlace: https://funds.dws.com/es-es/fondos-de-renta-fija/LU1245923484

Oportunidades

De acuerdo con la política de inversión.

Riesgos

• El fondo invierte en instrumentos financieros que, en principio, cuentan con una liquidez suficiente pero que, en determinadas circunstancias, pueden volverse ilíquidos. Es decir, es posible que la negociación ordinaria se vea afectada de forma transitoria o resulte irrealizable.
• El fondo invierte en acciones. Las acciones están sujetas a fluctuaciones y, por tanto, también al riesgo de sufrir retrocesos en la cotización.
• El fondo invierte en bonos convertibles y bonos con warrants. Los bonos convertibles y los bonos con warrants documentan el derecho de convertir la obligación en acciones o de adquirir acciones. La evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants depende, por tanto, de la evolución de la cotización de la acción en calidad de valor subyacente. De este modo, los riesgos de la evolución del valor de las acciones subyacentes también pueden influir en la evolución del valor de los bonos convertibles y bonos con warrants.
• El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor esté en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos.
• Debido a su composición/las técnicas de gestión del Fondo utilizadas, el Fondo presenta una alta volatilidad, es decir, los precios de las participaciones pueden estar sujetos a fuertes oscilaciones al alza o a la baja, también durante periodos breves de tiempo. El valor liquidativo por participación puede caer en cualquier momento por debajo del precio de compra al que el cliente adquirió la participación.

Aviso importante relativo al perfil del inversor:

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

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

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

Claúsula de exención de responsabilidad

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

Rating Morningstar™

© 2024 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

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Todos los derechos reservados. Está prohibido copiar, publicar, transmitir o tratar de cualquier otra forma los datos de Lipper sin la autorización por escrito de Lipper. Ni Lipper ni ningún otro miembro del grupo Thomson Reuters o sus proveedores de datos responden por el envío erróneo o con retraso de datos ni de las consecuencias que se puedan derivar de ello. El cálculo de las evoluciones del valor por Lipper se realiza sobre la base de los datos disponibles en el momento del cálculo y por lo tanto no tiene que incluir necesariamente todos los fondos seguidos por Lipper. La presentación de los datos de evolución del valor no es una recomendación de compra o venta de un fondo ni una recomendación de inversión en un determinado segmento del mercado. Lipper analiza la evolución del valor de fondos en el pasado. Los resultados alcanzados en el pasado no son garantía de la evolución futura de un fondo de inversión. Lipper y el logotipo de Lipper son marcas registradas de Thomson Reuters.

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

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

Nota general

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

DWS representa las actividades de gestión de activos realizadas por DWS Group GmbH & Co. KGaA o cualquiera de sus filiales. Los clientes podrán recibir productos o servicios de DWS a través de una o más entidades legales, que serán identificados a los clientes en virtud de los contratos, acuerdos, materiales promocionales u otra documentación pertinente a tales productos o servicios.
Este documento ha sido elaborado sin tener en cuenta las necesidades de inversión, objetivos o circunstancias financieras de ningún inversor. Antes de tomar una decisión de inversión, los inversores deben tener en cuenta, con o sin la ayuda de un asesor de inversiones, si las inversiones y estrategias descritas o suministradas por DWS, son apropiadas, en función de sus necesidades particulares de inversión, objetivos y circunstancias financieras. Por otra parte, este documento es sólo para fines de información o discusión, y no constituye una oferta, recomendación o solicitud para concluir una transacción y no debe ser tratado como asesoramiento de inversión.
DWS no proporciona asesoramiento fiscal o legal. Los inversores deben consultar con sus propios asesores fiscales y abogados, en la consideración de inversiones y estrategias sugeridas por DWS. Las inversiones con DWS no están garantizadas, a menos que se especifique. Salvo notificación en contrario en un caso particular, los instrumentos no están asegurados por ninguna entidad gubernamental, y no están garantizados por obligaciones de DWS o de sus filiales.
Aunque la información contenida en este documento ha sido obtenida de fuentes que se consideran fiables, no se garantiza su exactitud, integridad o equilibrio, y no debe confiarse en ella como tal. Todas las opiniones y estimaciones de este documento, incluidas las declaraciones de previsiones, reflejan nuestro juicio a la fecha de este informe y están sujetas a cambios sin previo aviso e implican una serie de supuestos que pueden no resultar válidos. Las inversiones están sujetas a varios riesgos, incluyendo las fluctuaciones del mercado, los cambios regulatorios, el riesgo de contraparte, los posibles retrasos en la devolución y la pérdida de ingresos y el capital invertido. El valor de las inversiones puede bajar o subir, y usted puede no recuperar el importe invertido inicialmente durante el tiempo que dure la inversión. Además, son posibles las fluctuaciones sustanciales del valor de la inversión incluso en 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.