

Deutsche Bank

Publicidad



Fondos DB Strategic Allocation

Construya su cartera estratégica
con un enfoque a largo plazo



01.

¿Por qué creamos los fondos
DB Strategic Allocation?

02.

¿Por qué elegir una metodología
de optimización a largo plazo?

03.

Fondos DB Strategic Allocation

- › DB ESG Strategic Asset Allocation (SAA)
- › DB Strategic Income Allocation (SIA)

04.

¿Por qué invertir en un fondo
gestionado por Deutsche Bank?

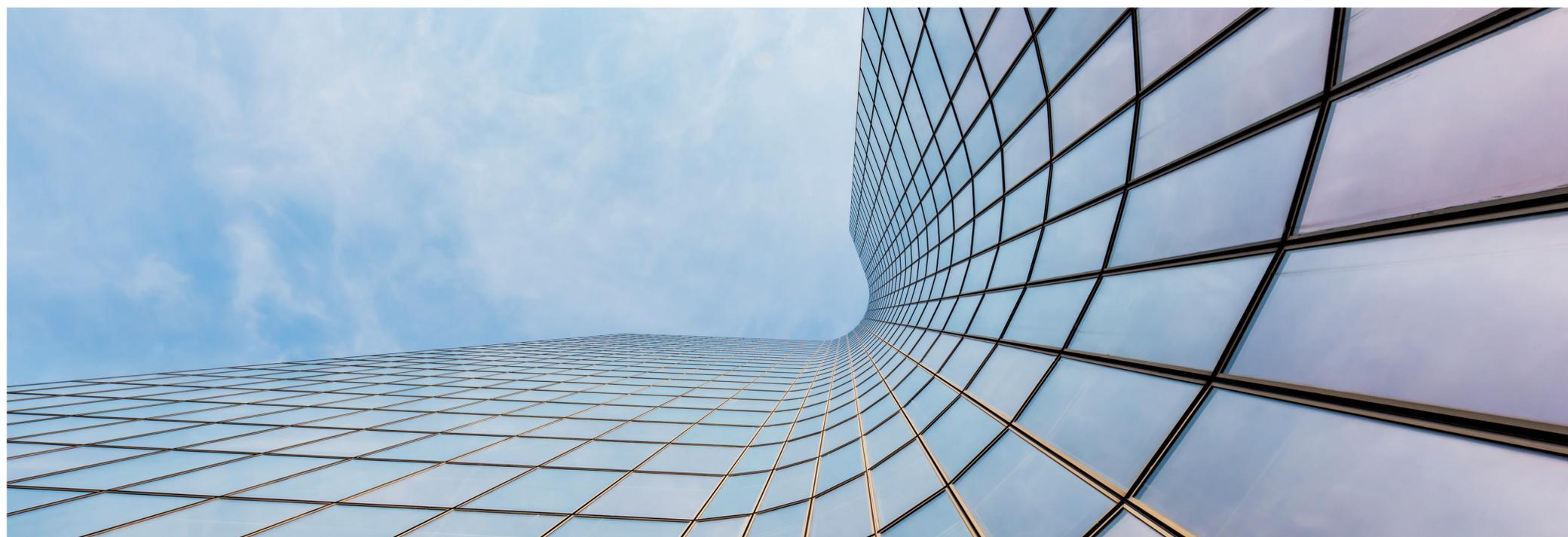


1.

¿Por qué creamos los fondos DB Strategic Allocation?

En Deutsche Bank creemos que el [entorno actual de incertidumbre en los mercados se mantendrá en el tiempo](#). La inflación se mantiene todavía en niveles muy altos, y los bancos centrales han iniciado de forma mucho más rápida de lo esperado una política de subidas de los tipos de interés. Se inicia así una normalización de la política monetaria que deja atrás más de 13 años de tipos cero, y del argumento de “no hay alternativa a la inversión en activos de mayor riesgo”.

Esto supone una forma nueva de realizar una asignación estratégica de activos, en la que los inversores han de definir sus objetivos de rentabilidad teniendo en cuenta su nivel de tolerancia al riesgo, y que la renta fija vuelve a ganar atractivo.



Por eso ahora, más que nunca, [controlar el riesgo es clave](#). Y esta es la razón por la que hemos creado nuevas soluciones de inversión a largo plazo, ya que a medida que se alarga el horizonte de inversión, el riesgo se reduce.

Gracias a [nuestra nueva gama de fondos estratégicos SAA y SIA](#), podrá confiar su inversión a nuestros expertos, que invertirán a largo plazo a través de una adecuada asignación estratégica de activos y una metodología de gestión propia cuyo objetivo es [obtener rentabilidad en base a un máximo nivel de riesgo aceptado](#).

En momentos de incertidumbre, es fundamental realizar una buena asignación estratégica de activos a la hora de invertir.



2.

¿Por qué elegir una metodología de optimización a largo plazo?

La probabilidad de una rentabilidad positiva aumenta con el plazo total de la inversión.

Según los estudios¹ sobre el impacto en la rentabilidad de los fondos, la probabilidad de obtener rentabilidad aumenta con el plazo total de la inversión y se vuelve menos sensible al punto de entrada real en el mercado del inversor individual.

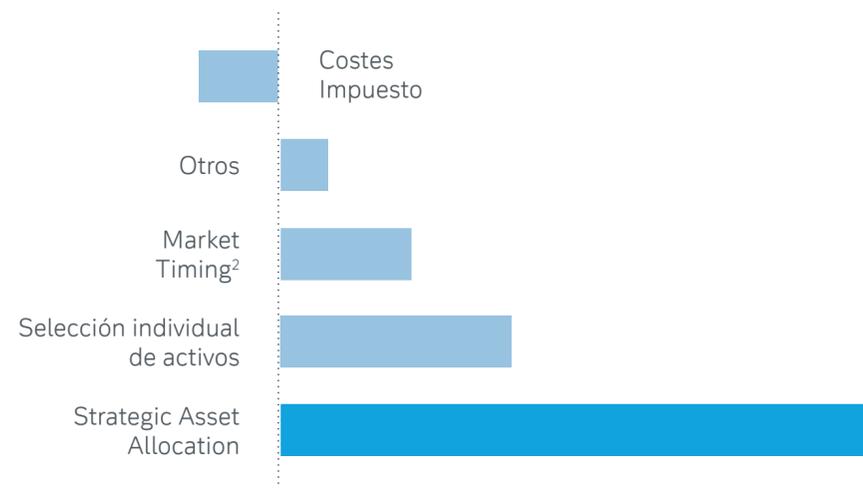
Resulta muy difícil adelantarse a los movimientos de los mercados.

Lo ideal para la rentabilidad de nuestras inversiones sería poder adivinar los periodos de bajadas en los mercados para ponerse a salvo a tiempo y acertar cuando se inicia un nuevo movimiento al alza en las cotizaciones. Sin embargo, acertar siempre en esta estrategia llamada "market timing"² prácticamente imposible.

El 90% de la rentabilidad viene determinada por la asignación estratégica de activos³.

Diferentes estudios³ muestran que la rentabilidad a largo plazo de una cartera proviene principalmente de la asignación de activos, por encima del "market timing" o de la selección de los activos como acciones, bonos, etc.

Fuentes de rentabilidad a largo plazo¹



Fuente: Deutsche Bank, enero 2021

¹ Determinants of Portfolio Performance, Brinson, Hood, Beebower, 1986, Financial Analysts Journal, Band 42, Nr. 4 (July/August): 39-44. David Blake, Bruce N. Lehmann and Allan Timmermann, Asset Allocation Dynamics and Pension Fund Performance, The Journal of Business, Vol. 72, No. 4 (October 1999), pp. 429-461. Roger G. Ibbotson and Paul D. Kaplan, Does Asset Allocation Policy Explain 40, 90 or 100 Percent of Performance?, Financial Analysts Journal, January/February 2000, pp. 26-33.

² Market timing: momento óptimo en el que se debe entrar y salir de un mercado.

³ Ejemplo de estudios: Gary P. Brinson, L. Randolph Hood y Gilbert L. Beebower: Determinants of Portfolio Performance: Financial Analysts Journal, January-February 1995.



3.

Fondos DB Strategic Allocation

Sólido, transparente, riguroso y eficiente: así es el modelo de gestión de nuestros fondos Strategic Asset Allocation (SAA) y Strategic Income Allocation (SIA).

Nuestra gama de fondos DB Strategic Allocation sigue una **metodología única en el mercado, exclusiva de Deutsche Bank**. Esta metodología mejora el enfoque tradicional de gestión de asignación de activos al tener en cuenta la incertidumbre que existe en los mercados.

Metodología Tradicional

Predicción del mercado de capitales
Generamos predicciones para las distintas clases de activos a 10 años utilizando el potente análisis multifactorial que realiza DWS, la gestora del Grupo Deutsche Bank.

+

Modelización de riesgos
No solo analizamos los riesgos y comportamientos históricos, sino que también tenemos en cuenta los escenarios que se podrían dar en una situación extrema. De este modo tenemos una visión más completa y realista del riesgo al que nos podemos enfrentar.

+



Introducción del factor de incertidumbre
Buscamos maximizar la prudencia en la estrategia y para ello, incluimos un factor nuevo en el modelo, "la incertidumbre". Para ello, incluimos la correlación entre las distintas clases de activos, información clave para optimizar la asignación de activos.

>

Metodología Deutsche Bank



Objetivo de solidez
El objetivo de nuestro modelo es aumentar el nivel de certeza y alcanzar los objetivos a largo plazo.

Perfeccionamos la metodología tradicional, al tener un conocimiento más profundo del mercado.





Gracias a la asignación estratégica de estos fondos podrá acceder a soluciones de inversión adaptadas a la situación actual de los mercados.

Además, podrá elegir entre distintas estrategias de riesgo y entre fondos con objetivo de acumulación o con reparto de rentas.

	FONDOS SAA	FONDOS SIA
¿A quién va dirigido?	<ul style="list-style-type: none"> • Inversores a largo plazo que buscan una rentabilidad atractiva acorde con su perfil de inversor 	<ul style="list-style-type: none"> • Inversores a largo plazo que buscan ingresar rentas
Estrategias disponibles	<ul style="list-style-type: none"> • Growth • Conservative Plus (pérdida máxima anual -10%)¹ • Balanced Plus (pérdida máxima anual -18%)¹ 	<ul style="list-style-type: none"> • Conservative Plus (pérdida máxima anual -10%)¹ • Balanced Plus (pérdida máxima anual -20%)¹
Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • ETFs de las principales clases de activos y sus índices 	<ul style="list-style-type: none"> • ETFs de los índices de los mercados principales orientados a generar rendimientos
Política de distribución	<ul style="list-style-type: none"> • Acumulación 	<ul style="list-style-type: none"> • Distribución de dividendos semianuales (no garantizados)
¿Son productos sostenibles?	<ul style="list-style-type: none"> • Sí, esta gama de fondos son artículo 8 según la SFDR* 	<ul style="list-style-type: none"> • No. Estos fondos se declaran artículo 6**, lo que significa que no tienen objetivos de sostenibilidad.

¹ Esto no constituye un compromiso de limitación de pérdidas, una garantía de capital o una declaración del Banco de que podrá cumplir con la limitación de pérdidas objetivo. En particular, la limitación de pérdidas objetivo no descarta la posibilidad de que se produzcan pérdidas más altas (sin protección de capital). La cobertura puede dar lugar a una reducción de la rentabilidad.

*SFDR se refiere al reglamento UE 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Que un producto sea artículo 8 significa que promueve características medioambientales y/o sociales, siempre que las empresas en las que se inviertan observen buenas prácticas de gobernanza.

** Que un producto sea artículo 6 significa que son productos de inversión que no consideran riesgos ESG o que se declaran expresamente como "no sostenibles".

Ventajas de invertir en nuestros fondos estratégicos SAA y SIA



Gestión del Riesgo en las versiones Plus

¿Sabe qué queremos decir con Plus? Como habrá visto, casi todos los fondos de esta gama llevan el apellido Plus. El objetivo de los fondos Plus es optar a poder tener una mayor rentabilidad, y para ello la exposición a renta variable aumenta, es decir, se añaden más activos de riesgo. Para cubrir ese riesgo mayor, utilizamos la metodología propia de gestión de riesgos **Multi Assets Risk Engineering (MARE)**. MARE desarrolla una estrategia de cobertura continua y sistemática, cuyo objetivo es limitar las pérdidas de la cartera sobre un horizonte de 12 meses. Esta protección, que tiene un alto grado de confianza del 99 %, se logra mediante el empleo sistemático de instrumentos derivados líquidos y transparentes. La obtención de un nivel de confianza del 100 %, es decir, la cobertura de toda situación improbable, conlleva unos costes de cobertura adicionales muy elevados que no resultarían eficientes y mermarían la rentabilidad de la inversión.



Exclusividad

Podrá beneficiarse de una **metodología exclusiva de Deutsche Bank** que tiene en cuenta la incertidumbre de los mercados.



Variedad de estrategias de riesgo

Contará con una **amplia gama de fondos** que le permitirá elegir el que mejor se ajuste a sus objetivos y perfil de inversor.



Diversificación

Invertirá de forma **diversificada y con alcance global** a través de un modelo de arquitectura abierta en la selección de índices (implementación mediante fondos cotizados ETF).



Solidez

Le ayudaremos a **invertir a largo plazo**, aprovechando la solidez de nuestro modelo de asignación estratégica de activos.



Distintos objetivos

Posibilidad de elegir entre fondos con objetivo **de acumulación** o con el objetivo principal de **reparto de los ingresos generados**.



Gestionado por especialistas

Nuestro equipo de inversores gestionará el riesgo con el objetivo de aumentar la exposición a activos de crecimiento. Además, **su Asesor estará a su disposición para cualquier duda o aclaración** que necesite sobre el comportamiento de su inversión.



ESG

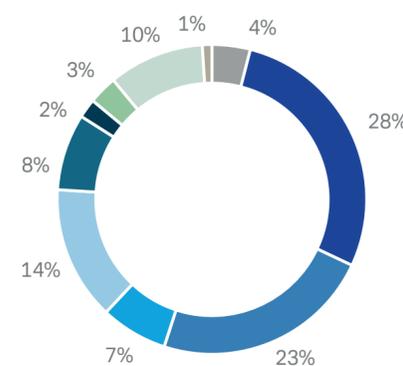
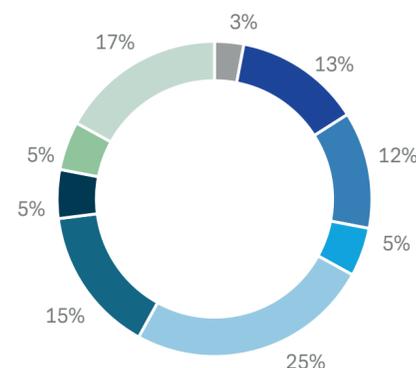
Tendrá a su disposición una gama de **fondos sostenibles**.



3.1 Fondos DB ESG Strategic Asset Allocation (SAA)

DB ESG Growth SAA

- Centrado en renta variable
- Renta variable máxima 80%



DB ESG Conservative SAA Plus

- Centrado en renta variable/renta fija
- Cobertura sistemática
- Renta variable máxima 60%
- Presupuesto de riesgo objetivo -10% anual*

DB ESG SAA Balanced Plus

- Centrado en renta variable
- Cobertura sistemática
- Renta variable máxima 80%
- Presupuesto de riesgo objetivo -18% anual*

- Efectivo
- Bonos de Gobierno e Hipotecarios
- Bonos Corporativos Grado de Inversión
- Bonos Corporativos Alto Rendimiento
- Renta variable EE. UU.
- Renta variable Europa
- Renta variable Reino Unido
- Renta variable EE. UU.
- Renta variable Europa
- Renta variable Reino Unido
- Renta variable Japón
- Renta variable mercados emergentes
- Cobertura

* Ver explicación sobre la metodología MARE, página 7.
Solo para fines ilustrativos. Las asignaciones están sujetas a cambios sin previo aviso.



3.2 Fondos DB Strategic Income Allocation (SIA)

La principal diferencia de los fondos SIA respecto a los fondos SAA es que estos se crean con el objetivo de **generar un pago de rentas semianual** (no garantizado)¹. Estos fondos, pensados para un perfil de inversor moderado y dinámico, buscan obtener ingresos al invertir de forma diversificada en:



Renta variable

La posibilidad de revalorización del capital a lo largo del tiempo y los flujos de dividendos procedentes de índices bien diversificados son un elemento importante de la estructura de la cartera y de los ingresos distribuibles, ya que **continúa siendo una fuente importante de ingresos**. La renta variable tiene riesgo de volatilidad que se puede mitigar con un horizonte de inversión a largo plazo.



Renta fija

Es una importante fuente de ingresos con cupones recurrentes. Utilizando fondos cotizados ETF sobre los principales índices de renta fija, se puede conseguir una exposición diversificada a emisores y vencimientos. Actualmente, **para poder conseguir rentabilidad positiva a través de renta fija** es necesario incrementar el riesgo de tipo de interés, el riesgo de calificación crediticia y el riesgo de impago. Lo que confirma la importancia de una amplia diversificación.



Venta de opciones de compra (calls)

La venta oportunista de opciones de compra sobre índices de renta variable tiene como objetivo generar una fuente adicional de ingresos mediante el cobro de primas. Normalmente, esto se hace en los principales índices del mercado de renta variable.

Aunque también se incluyen activos específicos como bienes inmuebles o infraestructuras. Cada clase de activos tiene unas características distintivas que hacen que se comporten de forma diferente en el mercado, pero al diversificar la inversión se reduce el riesgo sin tener que renunciar a posibles rentabilidades¹.

¹ El valor de las inversiones y el ingreso que se obtenga de ellas pueden subir o bajar y no están garantizados.





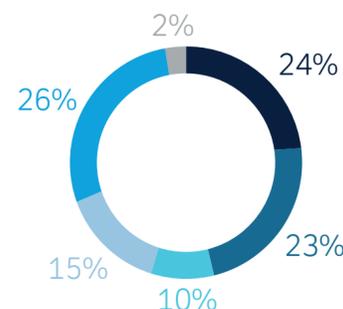
3.2 Fondos DB Strategic Income Allocation (SIA)



DB SIA Conservative Plus

- Objetivo de distribución indicativo 2 % anual¹
- Enfoque de renta variable/renta fija
- Renta variable máx. 60 %
- Presupuesto de riesgo objetivo -10 % anual²

OBJETIVO ANUAL DE DIVIDENDO 2 %
(NO GARANTIZADO)

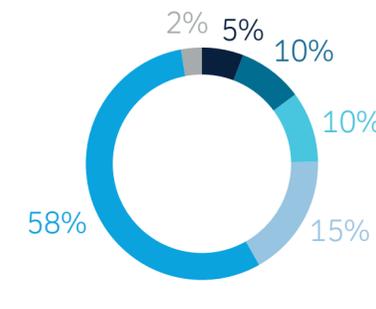


Énfasis en la preservación del patrimonio a lo largo del tiempo

DB SIA Balanced Plus

- Objetivo de distribución indicativo 4 % anual¹
- Centrado en la renta variable
- Renta variable máx. 80 %
- Presupuesto de riesgo objetivo -20 % anual²

OBJETIVO ANUAL DE DIVIDENDO 4 %
(NO GARANTIZADO)

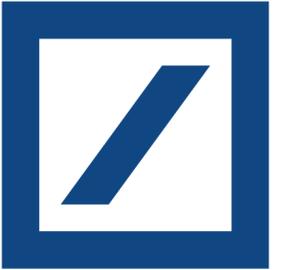


Enfoque equilibrado de la cartera

■ Renta Variable ■ Renta Fija Gobiernos y cédulas hipotecarias ■ Renta Fija Corporativa Investment Grade ■ Renta Fija High Yield ■ Renta Fija Emergentes ■ Liquidez

¹ Los importes de distribución no están garantizados y son puramente indicativos. Los importes de distribución objetivo dependen de varios factores, como el desarrollo de los mercados y la composición de la cartera, y pueden estar sujetos a cambios sin previo aviso. Por lo tanto, las distribuciones reales determinadas pueden diferir a lo largo del tiempo o incluso ser nulas.

² Pérdida máxima a un año vista con una probabilidad del 99 %, aunque esto no es una garantía. Ejemplo: Presupuesto de riesgo = 10 % anual. En 99 de cada 100 casos, la pérdida máxima a un año vista es del 10 % o menos. Del mismo modo, en uno de cada 100 casos, la pérdida en un horizonte anual es superior al 10 %. Para los fondos "Plus", los presupuestos de riesgo (con un nivel de confianza del 99 %) del -10 % anual y -20 % anual se proporcionan a diario para un periodo prospectivo de 12 meses. Esto significa que para cualquier fecha dada, la limitación de pérdidas objetivo en un horizonte temporal de 12 meses se implementa basándose en el valor actual del fondo, es decir: presupuesto de riesgo (99 %) a 5 de enero = -10 % para los siguientes 12 meses; presupuesto de riesgo (99 %) a 28 de mayo = -10 % para los siguientes 12 meses. Fuente: Deutsche Bank Wealth Management, 5 de mayo de 2021.



4.

¿Por qué invertir en un fondo gestionado por Deutsche Bank?

Confíe en el conocimiento y la experiencia de un banco global

El primer paso para hacer una buena inversión es elegir bien a quién confiar sus inversiones. En Deutsche Bank contará con **la capacidad y seguridad de un líder** en el sector con profesionales especializados que, gracias a sus conocimientos y experiencia, tomarán las decisiones que consideren más adecuadas para sus inversiones y para usted.



- Contamos con más de **50 años de experiencia** gestionando carteras.
- Prestamos servicio a **más de 14.000 clientes** en todo el mundo¹ con activos **por valor de 54.000 millones de euros** aproximadamente².
- Nuestro equipo de especialistas está formado por **más de 160 profesionales** distribuidos por el mundo y especializados en distintas clases de activos y estrategias.

¹Esta cifra se refiere a los clientes del servicio de gestión discrecional de carteras de Wealth Management.

²Esta cifra se refiere a volúmenes de mandatos de gestión discrecional de carteras de Wealth Management o a volúmenes de fondos gestionados con asesoramiento de Wealth Management. Puede encontrar información sobre los fondos en la ficha de información y en el folleto del fondo correspondiente.

Ficha de los fondos SAA y SIA

Nombre de la gama de fondos:

DB ESG Strategic Asset Allocation (SAA)
DB Strategic Income Allocation (SIA)

Denominación de los subfondos:

DB ESG Conservative SAA Plus (EUR)
DB ESG SAA Balanced Plus (EUR)
DB ESG Growth SAA (EUR)
DB SIA Conservative Plus (EUR)
DB SIA Balanced Plus (EUR)

Sociedad de inversión:

DWS Strategic, SICAV, Luxemburgo, registro CNMV 1809

Sociedad gestora:

DWS Investment, S.A., Luxemburgo. DWS es la Sociedad Gestora y la gestora del fondo. Deutsche Bank Wealth Management actúa como asesor de inversiones de los fondos. DWS es una de las mayores sociedades gestoras de fondos europeos y es una parte integral de la división de Asset Management de Deutsche Bank.

Sociedad depositaria:

State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch, Luxemburgo

¿Tienen los fondos alguna garantía?

No, los fondos no tienen garantía ni sobre el capital invertido, ni de que se vayan a alcanzar los objetivos de inversión.

Familia de producto (perfil de complejidad):

Fondos de inversión, y fondos cotizados "ETF" no complejos, Planes de pensiones y Rentas Vitalicias.

Producto complejo: No

Horizonte de inversión recomendado: 10 años

Liquidez: Diaria en condiciones normales de mercado y fiscalmente traspasable.

Objetivo de dividendos, pago semianual (no garantizados):

DB SIA Conservative Plus: 2% anual
DB SIA Balanced Plus: 4% anual

¿Son productos sostenibles?

Los fondos DB ESG SAA sí. Esta gama de fondos son artículo 8 según SFDR, lo que significa que promueve características medioambientales y/o sociales.

Los fondos DB SIA no. Esta gama de fondos son artículo 6 según SFDR, lo que significa que no tienen objetivos de sostenibilidad.

SAA

Subfondo	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus	DB ESG Growth SAA (EUR)
Clase	LC	LC	LC
ISIN	LU2258442750	LU2258443139	LU2258449417
Inversión mínima	1 participación	1 participación	1 participación
Gastos corrientes	1,38%	1,53%	1,58%
Categoría	Renta variable mixta	Renta variable mixta	Renta variable mixta
Perfil de Riesgo*	Moderado (nivel 3)	Dinámico (nivel 4)	Arriesgado (nivel 5)

* En una escala del 1 al 5, siendo el 1 el menos arriesgado y el 5 el más arriesgado, el subfondo está en el nivel indicado en la tabla

Deutsche Bank, SAE ofrece distintas clases de estos subfondos; consulte características y condiciones de acceso. Adicionalmente a la clase LC cuyas características se indican en la relación anterior, puede contratar en Deutsche Bank clases más económicas. Las clases SC (inversión mínima 500.000 EUR) y LC 10 (inversión mínima 10 mio. EUR) de estos mismos subfondos. Puede consultar las características de estas clases adicionales en su Documento de Datos Fundamentales (DFI) y en el folleto de ventas de la DB Strategic SICAV, disponibles en las oficinas de Deutsche Bank y en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>.

La gama de fondos SAA entran dentro de la definición de la SFDR del artículo 8 puesto que promueven características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, siempre y cuando las empresas en las que se hace la inversión observen buenas prácticas de gobernanza.

SIA

Subfondo	DB Conservative SIA (EUR) Plus	DB Balanced SIA (EUR) Plus
Clase	LBD	LBD
ISIN	LU2330520359	LU2330518965
Inversión mínima	1 participación	1 participación
Gastos corrientes	1,56%	1,80%
Categoría	Renta variable mixta	Renta variable mixta
Perfil de Riesgo*	Moderado (nivel 3)	Dinámico (nivel 4)

* En una escala del 1 al 5, siendo el 1 el menos arriesgado y el 5 el más arriesgado, el sub fondo está en el nivel indicado en la tabla

Deutsche Bank, SAE ofrece distintas clases de estos subfondos; consulte características y condiciones de acceso. Adicionalmente a la clase LBD cuyas características se indican en la relación anterior, puede contratar en Deutsche Bank clases más económicas. Las clases SBD (inversión mínima 500.000 EUR) y LB10 (inversión mínima 10 mio. EUR) de estos mismos sub fondos. Puede consultar las características de estas clases adicionales en su Documento de Datos Fundamentales (DFI) y en el folleto de ventas de la DB Strategic SICAV, disponibles en las oficinas de Deutsche Bank y en la página web <https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html>.

Ficha de los fondos SAA y SIA

ADVERTENCIA: EL VALOR DE LAS INVERSIONES PUEDE BAJAR AL IGUAL QUE SUBIR. LOS INVERSORES PUEDEN SUFRIR UNA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE SU INVERSIÓN. LOS INVERSORES DEBEN TENER EN CUENTA QUE EL FONDO NO TIENE PROTECCIÓN DE CAPITAL O UNA GARANTÍA. POR TANTO, LOS INVERSORES DEBEN SER CONSCIENTES DE QUE EL CAPITAL EN EL MOMENTO DEL REEMBOLSO O TRASPASO DE SALIDA TAMBIÉN PUEDE ESTAR POR DEBAJO DEL VALOR LIQUIDATIVO INICIAL. LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS POR EL FONDO ESTÁN EXPUESTAS A UN ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DEL HORIZONTE TEMPORAL RECOMENDADO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE ELEVADO EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. ESTOS FONDOS PUEDEN NO SER ADECUADOS PARA INVERSORES CON PLAZO DE INVERSIÓN INFERIOR A 10 AÑOS.

Puntuación de calidad ESG de los fondos SAA y SIA según el rating de MSCI

Perfil de inversión del fondo SAA	EUR
Growth	AA
Conservative Plus	A
Balanced Plus	AA

Las puntuaciones de calidad ESG de fondos MSCI pueden variar. Los datos son proporcionados mensualmente por MSCI Research. La puntuación de calidad ESG de fondos MSCI utiliza el sistema siguiente para proporcionar una clasificación relativa:



La puntuación ESG del fondo se obtiene de la media ponderada de las puntuaciones ESG de las posiciones subyacentes.

Perfil de inversión del fondo SIA	EUR
Conservative Plus	A
Balanced Plus	A

En los fondos DB ESG SAA, el 51% de la cartera debe estar invertida en un rating mínimo de BBB. Pueden invertir en activos sin rating.

Calificaciones	ESG de MSCI	Puntuación de calidad ESG del fondo	Qué significa
AAA, AA	LÍDER	7,1 – 10	Las empresas en las que invierte el fondo muestran una gestión sólida y/o en fase de mejora de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo con relevancia financiera. Estas empresas podrían resistir mejor ante las disrupciones derivadas de eventos ESG.
A, BBB, BB	PROMEDIO	2,9 – 7,1	El fondo invierte en empresas que muestran una gestión promedio de aspectos ESG, o en una combinación de empresas con una gestión de riesgos ESG por encima y por debajo del promedio.
B, CCC	REZAGADO	0 – 2,9	El fondo está expuesto a empresas que no muestran una gestión adecuada de los riesgos ESG a los que se enfrentan, o cuya gestión de tales aspectos se ha deteriorado. Estas empresas podrían ser más vulnerables ante las disrupciones derivadas de eventos ESG.

Calificaciones ESG de MSCI	Calificación de la empresa ajustada por el sector	Qué significa
AAA	8,6–10,0	Las empresas en las que invierte el fondo muestran una gestión sólida y/o en fase de mejora de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo con relevancia financiera. Estas empresas podrían resistir mejor ante las disrupciones derivadas de eventos ESG.
AA	7,1–8,6	El fondo invierte en empresas que muestran una gestión promedio de aspectos ESG, o en una combinación de empresas con una gestión de riesgos ESG por encima y por debajo del promedio.
A	5,7–7,1	
BBB	4,3–5,7	El fondo está expuesto a empresas que no muestran una gestión adecuada de los riesgos ESG a los que se enfrentan, o cuya gestión de tales aspectos se ha deteriorado. Estas empresas podrían ser más vulnerables ante las disrupciones derivadas de eventos ESG.
BB	2,9–4,3	
B	1,4–2,9	
C	0,0–1,4	

Principales riesgos SAA y SIA

Riesgos

Esta inversión puede tener una rentabilidad negativa, y el valor de la estrategia de inversión puede caer significativamente por debajo del importe inicialmente invertido. Puede producirse una alta volatilidad o una alta concentración en unas pocas clases de activos en el corto plazo. No se puede garantizar que se vayan a lograr los objetivos de inversión. Se recomienda que todos los inversores lean el reglamento para familiarizarse con todos los riesgos.

Riesgos adicionales para los fondos Plus

Durante los periodos en los que la renta variable se mueva tanto al alza como a la baja (mercado lateral), una estrategia de inversión asimétrica puede lograr una menor rentabilidad por el coste que supone la prima de la opción y, que éste no sea compensado por una mayor exposición a renta variable. Como resultado de la mayor exposición a renta variable, la volatilidad (desviación estándar) de la cartera, será mayor. Esto significa, que las fluctuaciones diarias de la cartera, serán mayores.

Las inversiones están sujetas a los riesgos de inversión, entre ellos las fluctuaciones del mercado, el cambio de las normativas, posibles demoras en los reembolsos y pérdidas de ingresos y del principal invertido. El valor de la inversión puede subir o bajar, y es posible que no pueda recuperar el importe de su inversión inicial en algún momento dado.

Inversiones en países extranjeros

Dichas inversiones pueden tener procedencia de países económicamente o políticamente inestables. Más allá, en el caso de inversiones en activos extranjeros, cualquier fluctuación del tipo de cambio va a afectar en el valor de la inversión. Cualquier restricción impuesta para prevenir la fuga de capitales, puede hacer difícil o imposible el intercambio o repatriación de una moneda extranjera.

Renta variable

Para las inversiones en acciones, el valor de estas podrá fluctuar, a veces de manera drástica, debido a las actividades y resultados de las empresas individuales o a las condiciones generales del mercado y económicas u otros eventos. Los movimientos del tipo de cambio de las divisas también provocan cambios de valor cuando la moneda de inversión es distinta de la moneda de base del fondo que realiza dicha inversión.

Riesgo de liquidez

En condiciones normales del mercado, los activos de inversión comprenden principalmente inversiones realizables que pueden venderse fácilmente. El principal pasivo de un fondo es el reembolso de las participaciones que los inversores deseen vender. En general, el fondo gestiona sus inversiones, incluido el efectivo, de modo que pueda hacer frente a sus pasivos. Podría ser necesario vender inversiones mantenidas si no se dispone de suficiente efectivo para financiar dichos reembolsos. Si el tamaño de dichas ventas es bastante grande, o si el mercado no es líquido, existe el riesgo de que no puedan venderse las inversiones o que el precio al que se vendan afecte negativamente el VL de la inversión.

Riesgos jurídicos y fiscales

En algunas jurisdicciones, la interpretación e implementación de las leyes y normativas y la aplicación de los derechos de los accionistas conforme a las mismas podrán comportar una incertidumbre considerable. Asimismo, podrá haber diferencias entre las normas contables y las de auditoría, las prácticas de comunicación de información y los requisitos de divulgación y los generalmente aceptados a escala internacional. Algunas inversiones podrán estar sujetas a retenciones fiscales y otros impuestos. Las leyes y reglamentación fiscales de cualquier país pueden cambiar constantemente, y podrán cambiar con efectos retrospectivos. Se aconseja a los inversores potenciales que consulten a un asesor profesional con respecto a la legislación fiscal aplicable a la adquisición, tenencia y enajenación de la inversión pertinente, así como la aplicable a las distribuciones realizadas por la inversión.

Monedas extranjeras/divisas

Estas transacciones comportan numerosos riesgos, incluido el riesgo de tipo de cambio y el de liquidación. La inestabilidad económica o financiera, la falta de información financiera temprana o fiable o unos acontecimientos políticos o legales desfavorables pueden alterar de manera sustancial y permanente las condiciones, términos, negociabilidad o precio de una moneda extranjera. Las pérdidas y ganancias en transacciones en monedas extranjeras también resultan afectadas por las fluctuaciones de las divisas si debe(n) convertirse la(s) moneda(s) de denominación del producto a otra divisa. Debido a las diferencias de zonas horarias, podrían transcurrir varias horas entre el pago realizado en una divisa y la contrapartida recibida en otra. Los movimientos importantes de las divisas durante el periodo de liquidación podrían mermar considerablemente las ganancias potenciales o aumentar significativamente las eventuales pérdidas.

Principales riesgos SAA y SIA

Valores de renta fija highyield

La inversión en bonos highyield, que suelen ser más volátiles que los valores de renta fija de grado de inversión, tiene carácter especulativo. Estos bonos resultan afectados por los cambios de los tipos de interés y la solvencia de los emisores, e invertir en bonos highyield presenta un riesgo de crédito adicional así como un mayor riesgo de impago.

Materias primas

El riesgo de pérdidas en la negociación de materias primas puede ser sustancial. El precio de las materias primas (p. ej., materiales industriales como oro, cobre y aluminio) puede fluctuar considerablemente durante cortos períodos y puede resultar afectado por políticas internacionales imprevistas en el ámbito político y monetario. Asimismo, las valoraciones de las materias primas podrán estar sujetas a acontecimientos desfavorables mundiales de carácter económico, político o normativo. Los inversores potenciales deben evaluar de manera independiente si la inversión en materias primas es adecuada para ellos dada su propia situación y objetivos financieros. No todas las empresas vinculadas y las filiales del Grupo Deutsche Bank ofrecen productos y servicios de materias primas o relacionados.

Derivados

Las transacciones de derivados, incluyendo transacciones de opciones, implican numerosos riesgos, incluyendo, entre otros, los riesgos de mercado, de contrapartidas y de iliquidez, y por tanto, no son apropiados para todos los inversores. El ser o no apropiado para un inversor el invertir en estos productos depende de las circunstancias propias del inversor, de su conocimiento y experiencia, implicaciones fiscales, el reglamento del país y la naturaleza de otros patrimonios y activos que pueda poseer.

Crédito

La calificación del riesgo de cada bono, u otro activo, puede evidenciar el riesgo de crédito que tenga que sostener el tenedor. Activos subordinados o con una calificación menor del crédito del emisor suelen estar considerados como activos de mayor riesgo y con mayor posibilidad de fallar que activos con mayor calificación. El valor de un activo puede verse reducido (incluso llegar a valor cero), al igual que cualquier cantidad pagada (que también puede llegar a cero), si se diera el evento de que el emisor del activo pudiera verse afectado por dificultades económicas. Los inversores de productos que tengan activos subyacentes vinculados deben saber que estos activos también tendrán sus calificaciones de riesgo y

por tanto su consiguiente riesgo de crédito. Además, cuando el producto ofrezca protección del capital, mecanismo que muy a menudo depende de pagos de intereses y montantes de otros activos en el que el producto este invirtiendo, los pagos dependerán de estos eventos.

Tasa de Interés

Los tipos de interés son factores determinados de la oferta y la demanda en los mercados monetarios internacionales y están sujetos a cambios por factores macro económicos, especulación y la intervención de bancos centrales y gobiernos. Las fluctuaciones en las tasas de interés tanto en el corto plazo como en el largo plazo puede afectar el valor del producto. Así mismo, las fluctuaciones en las tasas de interés de las monedas extranjeras en las que este denominado el producto o los subyacentes también podrá afectar el valor del producto

Mercados Emergentes

La exposición a mercados emergentes normalmente conlleva mayores riesgos que la exposición a mercados desarrollados, incluyendo los posibles riesgos que derivan de las situaciones legales, económicas y políticas del país emergente. Los precios del tipo de cambio, de activos y otros productos son habitualmente muy volátiles en estos países. Los cambios en estos precios pueden deberse, entre otras posibilidades, a las tasas de interés, a el cambio de la oferta y demanda en el mercado en cuestión, a fuerzas de mercado exteriores (particularmente esas que se deben a operaciones de grandes empresas), a programas comerciales, fiscales o monetarios, a políticas gubernamentales, y a políticas internacionales o acontecimientos económicos.

La inversión en fondo de capital riesgo es especulativa y comporta unos riesgos considerables, incluidos los de falta de liquidez, mayor potencial de pérdidas y falta de transparencia. El entorno de las inversiones de capital riesgo es cada vez más volátil y competitivo, y solo se debe invertir en el fondo si el inversor puede soportar la pérdida total de su inversión. Dado que existen restricciones sobre las retiradas de fondos, transmisiones y reembolsos, y que los fondos no están registrados conforme a las leyes de valores de ninguna jurisdicción, una inversión en los fondos será poco líquida. Los inversores deben estar dispuestos a asumir los riesgos financieros de sus inversiones durante un periodo de tiempo indefinido. Las inversiones inmobiliarias podrán ser o pasar a ser morosas tras su adquisición por una serie de motivos. Las inversiones inmobiliarias morosas podrán requerir unas renegociaciones sustanciales y/o reestructuración.

Principales riesgos SAA y SIA

Las obligaciones medioambientales pueden presentar el riesgo de que la empresa propietaria o que explota la propiedad inmobiliaria tenga que asumir los costes de eliminación o rehabilitación de determinadas sustancias peligrosas liberadas en, cerca o debajo de la propiedad inmobiliaria. Además, si las inversiones inmobiliarias se realizan en países extranjeros, estos podrían resultar ser económica o políticamente inestables. Por último, la exposición a las fluctuaciones de los tipos de cambio de las divisas podrá afectar el valor de una inversión inmobiliaria.

Las soluciones estructuradas no son adecuadas para todos los inversores debido a su falta de liquidez potencial, su carácter opcional, el tiempo hasta el reembolso y el perfil de pago de la estrategia. Nosotros, nuestras empresas vinculadas o las personas asociadas con nosotros o dichas empresas podremos mantener una posición larga o corta en valores a los que se refiere el presente documento, o en futuros u opciones relacionados, comprar o vender, actuar como creador de mercado o participar en cualquier otra transacción relativa a dichos valores, y percibir una remuneración por servicios de intermediación o de otra clase. Los cálculos de los rendimientos de los instrumentos podrán estar asociados a un índice o tipo de interés de referencia. En tales casos, las inversiones podrán no ser adecuadas para las personas que no estén familiarizadas con dicho índice o tipo de interés, o que no tengan la voluntad o la capacidad de asumir los riesgos asociados a la transacción. Los productos denominados en una divisa distinta de la moneda propia del inversor están sujetos a las variaciones del tipo de cambio, que podrán tener un efecto desfavorable sobre el valor, el precio o la rentabilidad de los productos. Es posible que estos productos no sean una inversión fácil de liquidar y que no se negocien en un mercado regulado. Entre los demás riesgos a considerar están los de tipos de interés, divisas, crédito, políticos, liquidez, valor del tiempo, materias primas y de mercado. Debe considerarlos detenidamente antes de realizar una inversión.

En el caso de Fondos UCITS, 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.

Aviso legal sobre MSCI ESG

Si bien los proveedores de información de Deutsche Bank AG, incluidos, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus afiliadas (las «Partes ESG») obtienen información de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes ESG garantiza la autenticidad, precisión y/o integridad de los datos aquí incluidos. Ninguna de las Partes ESG otorga garantía alguna, explícita o implícita, de ninguna clase, y las Partes ESG excluyen por la presente cualquier garantía de comerciabilidad o adecuación a un fin determinado con respecto a cualquiera de los datos aquí incluidos. Ninguna de las Partes ESG tendrá responsabilidad alguna por cualesquiera errores u omisiones relacionados con cualquiera de los datos aquí incluidos. Asimismo, sin limitar nada de lo expuesto anteriormente, ninguna de las Partes ESG será responsable en ningún caso por daño alguno, ya sea directo, indirecto, especial, punitivo, emergente o de otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se hubiera advertido de la posibilidad de tales daños.

Riesgos relacionados con ETF*

Riesgos de liquidez: ciertos tipos de valores en los que invierte el Subfondo** o que se proporcionan al Subfondo como garantía son difíciles de comprar o vender, especialmente en tiempos de condiciones de mercado desfavorables. Esto puede dificultar la determinación del precio de los componentes del subyacente y, por tanto, tener un impacto negativo en el valor del subyacente. Esto puede tener un impacto negativo en el valor liquidativo por acción del subfondo. El hecho de que las acciones puedan cotizar en bolsa no garantiza la liquidez de las mismas.

Las acciones pueden negociarse a precios diferentes del valor liquidativo: el valor liquidativo de un subfondo es el precio al que se pueden suscribir o reembolsar las acciones de ese subfondo. El precio de mercado de las acciones puede a veces estar por encima o por debajo de este valor liquidativo. Por lo

* Fuente: Informe mensual de Deutsche Bundesbank "Diewachsende Bedeutung von Exchange-Trade Funds an den Finanzmärkten".

** Subfondo significa ETF.

Principales riesgos SAA y SIA

tanto, existe el riesgo de que los inversores no puedan comprar o vender a un precio aproximadamente igual a este valor liquidativo. Diversos factores pueden provocar esta desviación del valor liquidativo, que se agrava en caso de un gran desequilibrio entre la oferta y la demanda de los valores subyacentes. El diferencial entre el precio de compra y el precio de venta de las acciones (la diferencia entre el precio que los compradores potenciales están dispuestos a pagar y el precio al que los vendedores potenciales están dispuestos a vender) también puede dar lugar a precios que difieran del valor liquidativo. En momentos de volatilidad o incertidumbre en el mercado, el diferencial de compra/venta puede aumentar y la desviación del valor liquidativo puede aumentar.

Riesgo de contraparte/calificación crediticia/emisor: el riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte (emisor) no pueda pagar, es decir, la posible incapacidad de cumplir sus obligaciones de pago en un momento determinado o de forma permanente, como el pago de dividendos, el pago de intereses, los reembolsos, etc. Si el emisor no puede cumplir su obligación con el inversor, este corre el riesgo de sufrir una pérdida total. Los términos alternativos para el riesgo de crédito son riesgo del deudor o del emisor. El riesgo de solvencia crediticia también es importante para los proveedores de garantías. El riesgo de crédito del emisor se refleja en el valor de un producto financiero.

Influencia en la formación de precios: los estudios científicos llegan a diferentes conclusiones sobre la posible influencia de los ETF en la formación de los precios. La inversión en índices mecánicos podría limitar la función informativa de los precios, y la liquidez adicional mejoraría el proceso de fijación de precios, pero son concebibles los riesgos derivados de las posibles transferencias de las perturbaciones de los precios. Está abierto el debate sobre el tamaño que debe tener el sector de los ETF para influir en la formación de los precios y la correspondiente función de información que los inversores obtienen de ellos.

Riesgo de costes: los bloques de costes, como los administrativos, operativos y de transacción, se producen incluso si un ETF no obtiene beneficios. **Riesgo de gestión pasiva:** Los ETF replican los índices y no intentan superarlos o contrarrestar una pérdida de valor en tiempos de caída de los índices. Como resultado, los ETF pierden al menos tanto valor como el índice replicado cuando el índice cae.

Riesgo de replicación: los ETF intentan hacer un seguimiento de los índices. Sin embargo, la rentabilidad de un ETF se desviará negativamente de la del índice, ya que hay costes administrativos y de otro tipo a nivel del fondo, la réplica directa de un índice conlleva costes de transacción, y posiblemente no todos los componentes de un índice puedan comprarse.

Riesgo derivado de las técnicas de muestreo y réplica: por diversas razones, los ETF no pueden mantener todos los componentes del índice por sí mismos. Por lo tanto, se utilizan varias técnicas para lograr un rendimiento que se aproxime lo máximo posible al del índice. En consecuencia, la cartera de un ETF puede estar compuesta por valores distintos de los del índice y, por lo tanto, la rentabilidad puede diferir negativamente de la del índice.

Riesgo de réplica sintética: los ETF que buscan la réplica sintética del índice tratan de conseguir el rendimiento del índice a través de un swap de retorno absoluto con una contraparte. Al hacerlo, pueden mantener activos como garantía que no están relacionados con los componentes del índice. Estos ETF están expuestos al riesgo de contraparte porque su capacidad para realizar un seguimiento del rendimiento del índice depende de la solvencia de la contraparte. En la medida en que poseen garantías, estas pueden no ser recuperables y no existe ninguna relación entre la evolución del índice indicado y la de la cesta de garantías, por lo que el valor del ETF puede entonces desviarse significativamente del índice.

Riesgos relacionados con el índice: pueden producirse errores al calcular los índices que representan ETF. Estos pueden afectar negativamente al rendimiento de un índice, lo que también puede tener un impacto negativo en los ETF correspondientes debido a la replicación del índice. El reequilibrio o los cambios en la composición de un índice deben ser asignados por el ETF, lo que puede dar lugar a los costes correspondientes y, por lo tanto, puede tener un impacto negativo en el rendimiento del ETF.

Riesgo de composición diferente: si los ETF cubren los mismos mercados o sectores, no es necesario utilizar necesariamente los mismos índices de referencia. Los componentes de los ETF o índices pueden diferir debido a diferencias en la metodología, diferentes ponderaciones o diferentes métodos de cálculo.

Principales riesgos SAA y SIA

Riesgos en fondos cotizados: el precio de la compra de participaciones de un fondo en la bolsa puede diferir del valor del fondo de inversión por acción. Mientras que la sociedad gestora del fondo calcula el precio de la participación una vez al día, los precios suelen formarse continuamente en la bolsa debido a la relación actual entre la oferta y la demanda. Las diferencias también se deben al diferente registro de los precios unitarios a lo largo del tiempo.

Falta de liquidez: los ETF se negocian en las bolsas, ya que los creadores de mercado los cotizan continuamente. Sin embargo, no hay garantía de que las acciones de ETF puedan comprarse o venderse realmente en una bolsa de valores en cualquier momento.

Riesgo de préstamo de valores: algunos ETF realizan préstamos de valores para mejorar su rendimiento. Si la contraparte correspondiente (el prestatario) no devuelve los títulos, existe un riesgo de pérdida de valor para el ETF, ya que se oculta si las garantías aportadas no pueden realizarse o no pueden realizarse a un precio razonable.

Riesgo de diversificación: la distribución entre varias clases de activos, sectores, países y divisas tiene por objeto reducir los riesgos de los valores individuales en una cartera. Sin embargo, la diversificación correspondiente no puede proporcionar una garantía y es posible que todos los activos evolucionen negativamente y que un fondo de inversión muestre por tanto un rendimiento negativo.

Principales riesgos SIA

Riesgos relacionados con los fondos SIA

Los importes de distribución no están garantizados y son puramente indicativos. Los importes de distribución objetivo dependen de varios factores, como el desarrollo de los mercados y la composición de la cartera, y pueden estar sujetos a cambios sin previo aviso. Por lo tanto, las distribuciones reales determinadas pueden diferir a lo largo del tiempo o incluso ser nulas.

La venta de opciones de compra suele dar lugar a que el subfondo no participe, o lo haga solo parcialmente, en las subidas de precios de los activos subyacentes. Por otro lado, la participación en las pérdidas de precios se reduce por el importe de las primas de las opciones recibidas. La venta de opciones de compra sobre posiciones relacionadas con la cartera puede aumentar el riesgo de base.

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.



DB Conservative SAA (EUR) Plus

Clase de acciones: LC, ISIN: LU2258442750, Código del fondo: DWS3AP, Divisa EUR

un subfondo de DWS Strategic. La sociedad gestora es DWS Investment S.A., un miembro del grupo DWS.

Objetivos y política de inversión

El fondo se gestiona activamente. El fondo se gestiona sin utilizar una referencia. El objetivo de inversión del fondo consiste en obtener una rentabilidad a medio o largo plazo e intentar limitar las pérdidas de capital por encima del 10% en términos anualizados.

Para alcanzar el objetivo de inversión, el fondo intentará conseguir exposición a tres carteras principales de clases de activos (renta fija, renta variable e inversiones alternativas), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras. Las inversiones del fondo se distribuirán entre las carteras según las proporciones que establezca a su criterio el gestor de inversiones, DWS Investment GmbH, a partir de las recomendaciones del asesor de inversiones, la división de gestión de patrimonios de Deutsche Bank AG. Para poder aconsejar al gestor de inversiones, el asesor de inversiones utiliza un enfoque de asignación estratégica de activos que tiene en cuenta la rentabilidad esperada, la volatilidad y la correlación de cada cartera. El asesor de inversiones tiene como objetivo proponer una asignación que ofrezca la oportunidad de conseguir una rentabilidad en euros a medio o largo plazo. El rango esperado de asignaciones para una cartera "conservadora" es el siguiente: a) cartera de renta fija: hasta un 100%, b) cartera de renta variable: 0-60%, y c) cartera de inversiones alternativas: 0-15%. El fondo también pretende orientar la ponderación de cada una de las carteras

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos simulados 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 4, dado que su precio por acción fluctúa y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias pueden ser relativamente elevadas. Especialmente los siguientes riesgos pueden tener relevancia para el fondo: El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en otros fondos. Al invertir en otros fondos debe tenerse en cuenta que varios fondos pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Ello puede hacer que se acumulen los riesgos existentes y que las posibles oportunidades de beneficio puedan anularse entre sí. El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de

Gastos

Los gastos que usted paga se emplean para satisfacer los costes de gestión del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	Ninguno
<i>Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de ser invertido (cargo de entrada) y antes de abonarse los rendimientos de su inversión (cargo de salida).</i>	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,56 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

hacia la exposición a activos de la zona euro, de modo que el fondo se centre en Europa. Además de la distribución entre las carteras, el gestor de inversores intentará aplicar una estrategia basada en las recomendaciones del asesor de inversiones con la intención de preservar el capital limitando la depreciación de los activos del fondo a un máximo del 10% en términos anualizados (la estrategia de reducción de riesgos). La estrategia de reducción de riesgos está concebida para limitar la pérdida potencial del fondo durante cualquier periodo de 12 meses consecutivos. Esta estrategia supone invertir en instrumentos financieros derivados. La exposición a las carteras se conseguirá fundamentalmente mediante inversiones en uno o varios fondos cotizados u otros organismos de inversión colectiva o, en caso de exposición a materias primas individuales, mediante títulos de deuda vinculados a la evolución de dichas materias primas, como los pagarés o certificados cotizados. Como alternativa a la inversión en un ETF, el gestor de inversiones podrá adquirir exposición a un índice financiero mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El fondo podrá vender opciones de compra sobre la cartera subyacente o posiciones relacionadas con la cartera para recibir primas e incrementar los ingresos. La moneda del subfondo es EUR. El fondo reparte dividendos semestral. Por lo general, puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente.

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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político). El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor está en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. El fondo también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se deval e si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas. El fondo no ofrece ninguna garantía del capital y la inversión se realiza por cuenta y riesgo del inversor. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir. Puede encontrar una descripción detallada de los riesgos y otra información general en las secciones sobre riesgos del folleto de venta.

Los gastos de entrada y salida indicados son las cifras máximas. En algunos casos, podrá pagar menos - consulte a su asesor financiero o comercializador. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rendimiento, en caso de haberlas.

Puede encontrar más información acerca de los gastos en las secciones sobre costes del folleto de venta.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionarle una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones LC de DB Conservative SAA (EUR) Plus se constituyó en 2021.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxemburg. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto de venta y los informes periódicos en el idioma de este documento. Estos documentos, así como cualquier otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) pueden consultarse de forma gratuita. Los documentos están disponibles en la página web local de DWS o en www.dws.com. La información sobre la política de remuneraciones en vigor de la sociedad gestora, incluida una descripción del cálculo de la remuneración y otras prestaciones, se encuentra publicada en la página web <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dwsremuneration-policy?setLanguage=en>. Puede solicitar gratuitamente una copia en papel de esta información. El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo podría afectar a su situación fiscal personal. DWS Strategic SICAV únicamente incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 01.02.2021.

partes del folleto de venta. Este fondo es un subfondo de DWS Strategic, para el cual se redactan de forma global los informes periódicos y el folleto de venta. La ley establece la segregación de los activos y pasivos decada subfondo. En consecuencia, los activos de un subfondo no se ven afectados por las reclamaciones contra otro subfondo o la insolvencia de este. Este fondo puede ofrecer varias clases de acciones; para más información, consulte la sección correspondiente del folleto de venta. En muchos casos, es posible efectuar un canje por acciones de otras clases de activos del mismo subfondo o de otro subfondo de DWS Strategic SICAV. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más nformación al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. DWS Investment S.A. está autorizada en Luxemburgo y su regulación corresponde a la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

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.



DB Balanced SAA (EUR) Plus

Clase de acciones: LC, ISIN: LU2258443139, Código del fondo: DWS3AV, Divisa EUR

un subfondo de DWS Strategic. La sociedad gestora es DWS Investment S.A., un miembro del grupo DWS.

Objetivos y política de inversión

El fondo se gestiona activamente. El fondo se gestiona sin utilizar una referencia. El objetivo de inversión del fondo consiste en obtener una rentabilidad a medio o largo plazo e intentar limitar las pérdidas de capital por encima del 10% en términos anualizados.

Para alcanzar el objetivo de inversión, el fondo intentará conseguir exposición a tres carteras principales de clases de activos (renta fija, renta variable e inversiones alternativas), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras. Las inversiones del fondo se distribuirán entre las carteras según las proporciones que establezca a su criterio el gestor de inversiones, DWS Investment GmbH, a partir de las recomendaciones del asesor de inversiones, la división de gestión de patrimonios de Deutsche Bank AG. Para poder aconsejar al gestor de inversiones, el asesor de inversiones utiliza un enfoque de asignación estratégica de activos que tiene en cuenta la rentabilidad esperada, la volatilidad y la correlación de cada cartera. El asesor de inversiones tiene como objetivo proponer una asignación que ofrezca la oportunidad de conseguir una rentabilidad en euros a medio o largo plazo. El rango esperado de asignaciones para una cartera "conservadora" es el siguiente: a) cartera de renta fija: hasta un 100%, b) cartera de renta variable: 0-60%, y c) cartera de inversiones alternativas: 0-15%. El fondo también pretende orientar la ponderación de cada una de las carteras

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos simulados 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 4, dado que su precio por acción fluctúa y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias pueden ser relativamente elevadas. Especialmente los siguientes riesgos pueden tener relevancia para el fondo: El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en otros fondos. Al invertir en otros fondos debe tenerse en cuenta que varios fondos pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Ello puede hacer que se acumulen los riesgos existentes y que las posibles oportunidades de beneficio puedan anularse entre sí. El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de

Gastos

Los gastos que usted paga se emplean para satisfacer los costes de gestión del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	Ninguno
<i>Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de ser invertido (cargo de entrada) y antes de abonarse los rendimientos de su inversión (cargo de salida).</i>	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,53 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

hacia la exposición a activos de la zona euro, de modo que el fondo se centre en Europa. Además de la distribución entre las carteras, el gestor de inversores intentará aplicar una estrategia basada en las recomendaciones del asesor de inversiones con la intención de preservar el capital limitando la depreciación de los activos del fondo a un máximo del 10% en términos anualizados (la estrategia de reducción de riesgos). La estrategia de reducción de riesgos está concebida para limitar la pérdida potencial del fondo durante cualquier periodo de 12 meses consecutivos. Esta estrategia supone invertir en instrumentos financieros derivados. La exposición a las carteras se conseguirá fundamentalmente mediante inversiones en uno o varios fondos cotizados u otros organismos de inversión colectiva o, en caso de exposición a materias primas individuales, mediante títulos de deuda vinculados a la evolución de dichas materias primas, como los pagarés o certificados cotizados. Como alternativa a la inversión en un ETF, el gestor de inversiones podrá adquirir exposición a un índice financiero mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El fondo podrá vender opciones de compra sobre la cartera subyacente o posiciones relacionadas con la cartera para recibir primas e incrementar los ingresos. La moneda del subfondo es EUR. El fondo reparte dividendos semestral. Por lo general, puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente.

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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político). El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor está en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. El fondo también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se deval e si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas. El fondo no ofrece ninguna garantía del capital y la inversión se realiza por cuenta y riesgo del inversor. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir. Puede encontrar una descripción detallada de los riesgos y otra información general en las secciones sobre riesgos del folleto de venta.

Los gastos de entrada y salida indicados son las cifras máximas. En algunos casos, podrá pagar menos - consulte a su asesor financiero o comercializador. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rendimiento, en caso de haberlas. Puede encontrar más información acerca de los gastos en las secciones sobre costes del folleto de venta.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionarle una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones LC de DB Balanced SAA (EUR) Plus se constituyó en 2021.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxemburg. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto de venta y los informes periódicos en el idioma de este documento. Estos documentos, así como cualquier otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) pueden consultarse de forma gratuita. Los documentos están disponibles en la página web local de DWS o en www.dws.com. La información sobre la política de remuneraciones en vigor de la sociedad gestora, incluida una descripción del cálculo de la remuneración y otras prestaciones, se encuentra publicada en la página web <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dwsremuneration-policy?setLanguage=en>. Puede solicitar gratuitamente una copia en papel de esta información. El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo podría afectar a su situación fiscal personal. DWS Strategic SICAV únicamente incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 01.02.2021.

partes del folleto de venta. Este fondo es un subfondo de DWS Strategic, para el cual se redactan de forma global los informes periódicos y el folleto de venta. La ley establece la segregación de los activos y pasivos decada subfondo. En consecuencia, los activos de un subfondo no se ven afectados por las reclamaciones contra otro subfondo o la insolvencia de este. Este fondo puede ofrecer varias clases de acciones; para más información, consulte la sección correspondiente del folleto de venta. En muchos casos, es posible efectuar un canje por acciones de otras clases de activos del mismo subfondo o de otro subfondo de DWS Strategic SICAV. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más nformación al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. DWS Investment S.A. está autorizada en Luxemburgo y su regulación corresponde a la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

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.



DB Growth SAA (EUR)

Clase de acciones: LC, ISIN: LU2258449417, Código del fondo: DWS3AT, Divisa EUR

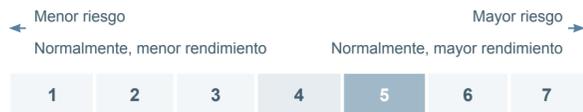
un subfondo de DWS Strategic. La sociedad gestora es DWS Investment S.A., un miembro del grupo DWS.

Objetivos y política de inversión

El fondo se gestiona activamente. El fondo se gestiona sin utilizar una referencia. El objetivo de inversión del fondo consiste en obtener una rentabilidad a medio o largo plazo e intentar limitar las pérdidas de capital por encima del 10% en términos anualizados.

Para alcanzar el objetivo de inversión, el fondo intentará conseguir exposición a tres carteras principales de clases de activos (renta fija, renta variable e inversiones alternativas), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras. Las inversiones del fondo se distribuirán entre las carteras según las proporciones que establezca a su criterio el gestor de inversiones, DWS Investment GmbH, a partir de las recomendaciones del asesor de inversiones, la división de gestión de patrimonios de Deutsche Bank AG. Para poder aconsejar al gestor de inversiones, el asesor de inversiones utiliza un enfoque de asignación estratégica de activos que tiene en cuenta la rentabilidad esperada, la volatilidad y la correlación de cada cartera. El asesor de inversiones tiene como objetivo proponer una asignación que ofrezca la oportunidad de conseguir una rentabilidad en euros a medio o largo plazo. El rango esperado de asignaciones para una cartera "conservadora" es el siguiente: a) cartera de renta fija: hasta un 100%, b) cartera de renta variable: 0-60%, y c) cartera de inversiones alternativas: 0-15%. El fondo también pretende orientar la ponderación de cada una de las carteras

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos simulados 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 4, dado que su precio por acción fluctúa y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias pueden ser relativamente elevadas. Especialmente los siguientes riesgos pueden tener relevancia para el fondo: El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en otros fondos. Al invertir en otros fondos debe tenerse en cuenta que varios fondos pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Ello puede hacer que se acumulen los riesgos existentes y que las posibles oportunidades de beneficio puedan anularse entre sí. El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de

Gastos

Los gastos que usted paga se emplean para satisfacer los costes de gestión del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	Ninguno
<i>Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de ser invertido (carga de entrada) y antes de abonarse los rendimientos de su inversión (carga de salida).</i>	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,58 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

hacia la exposición a activos de la zona euro, de modo que el fondo se centre en Europa. Además de la distribución entre las carteras, el gestor de inversores intentará aplicar una estrategia basada en las recomendaciones del asesor de inversiones con la intención de preservar el capital limitando la depreciación de los activos del fondo a un máximo del 10% en términos anualizados (la estrategia de reducción de riesgos). La estrategia de reducción de riesgos está concebida para limitar la pérdida potencial del fondo durante cualquier periodo de 12 meses consecutivos. Esta estrategia supone invertir en instrumentos financieros derivados. La exposición a las carteras se conseguirá fundamentalmente mediante inversiones en uno o varios fondos cotizados u otros organismos de inversión colectiva o, en caso de exposición a materias primas individuales, mediante títulos de deuda vinculados a la evolución de dichas materias primas, como los pagarés o certificados cotizados. Como alternativa a la inversión en un ETF, el gestor de inversiones podrá adquirir exposición a un índice financiero mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El fondo podrá vender opciones de compra sobre la cartera subyacente o posiciones relacionadas con la cartera para recibir primas e incrementar los ingresos. La moneda del subfondo es EUR. El fondo reparte dividendos semestral. Por lo general, puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente.

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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político). El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor está en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. El fondo también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se deval e si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas. El fondo no ofrece ninguna garantía del capital y la inversión se realiza por cuenta y riesgo del inversor. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir. Puede encontrar una descripción detallada de los riesgos y otra información general en las secciones sobre riesgos del folleto de venta.

Los gastos de entrada y salida indicados son las cifras máximas. En algunos casos, podrá pagar menos - consulte a su asesor financiero o comercializador. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rendimiento, en caso de haberlas. Puede encontrar más información acerca de los gastos en las secciones sobre costes del folleto de venta.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionarle una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones LC de DB Growth SAA (EUR) se constituyó en 2021.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxemburg. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto de venta y los informes periódicos en el idioma de este documento. Estos documentos, así como cualquier otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) pueden consultarse de forma gratuita. Los documentos están disponibles en la página web local de DWS o en www.dws.com. La información sobre la política de remuneraciones en vigor de la sociedad gestora, incluida una descripción del cálculo de la remuneración y otras prestaciones, se encuentra publicada en la página web <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dwsremuneration-policy?setLanguage=en>. Puede solicitar gratuitamente una copia en papel de esta información. El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo podría afectar a su situación fiscal personal. DWS Strategic SICAV únicamente incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 01.02.2021.

partes del folleto de venta. Este fondo es un subfondo de DWS Strategic, para el cual se redactan de forma global los informes periódicos y el folleto de venta. La ley establece la segregación de los activos y pasivos decada subfondo. En consecuencia, los activos de un subfondo no se ven afectados por las reclamaciones contra otro subfondo o la insolvencia de este. Este fondo puede ofrecer varias clases de acciones; para más información, consulte la sección correspondiente del folleto de venta. En muchos casos, es posible efectuar un canje por acciones de otras clases de activos del mismo subfondo o de otro subfondo de DWS Strategic SICAV. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más nformación al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. DWS Investment S.A. está autorizada en Luxemburgo y su regulación corresponde a la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

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.



DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus
Clase de acciones: LBD ISIN: LU2330520359, Código del fondo: DWS3BCX, Divisa EUR
 un subfondo de DWS Strategic. La sociedad gestora es DWS Investment S.A., un miembro del grupo DWS.

Objetivos y política de inversión

El fondo se gestiona activamente. El fondo se gestiona sin utilizar una referencia. El objetivo de inversión del fondo consiste en obtener una rentabilidad a medio o largo plazo e intentar limitar las pérdidas de capital por encima del 10% en términos anualizados. Para alcanzar el objetivo de inversión, el fondo intentará conseguir exposición a tres carteras principales de clases de activos (renta fija, renta variable e inversiones alternativas), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras. Las inversiones del fondo se distribuirán entre las carteras según las proporciones que establezca a su criterio el gestor de inversiones, DWS Investment GmbH, a partir de las recomendaciones del asesor de inversiones, la división de gestión de patrimonios de Deutsche Bank AG. Para poder aconsejar al gestor de inversiones, el asesor de inversiones utiliza un enfoque de asignación estratégica de activos que tiene en cuenta la rentabilidad esperada, la volatilidad y la correlación de cada cartera. El asesor de inversiones tiene como objetivo proponer una asignación que ofrezca la oportunidad de conseguir una rentabilidad en euros a medio o largo plazo. El rango esperado de asignaciones para una cartera "conservadora" es el siguiente: a) cartera de renta fija: hasta un 100%, b) cartera de renta variable: 0-60%, y c) cartera de inversiones alternativas: 0-15%. El fondo también pretende orientar la ponderación de cada una de las carteras

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos simulados 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 4, dado que su precio por acción fluctúa y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias pueden ser relativamente elevadas. Especialmente los siguientes riesgos pueden tener relevancia para el fondo: El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en otros fondos. Al invertir en otros fondos debe tenerse en cuenta que varios fondos pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Ello puede hacer que se acumulen los riesgos existentes y que las posibles oportunidades de beneficio puedan anularse entre sí. El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de

Gastos

Los gastos que usted paga se emplean para satisfacer los costes de gestión del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	Ninguno
<i>Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de ser invertido (cargo de entrada) y antes de abonarse los rendimientos de su inversión (cargo de salida).</i>	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,56 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

hacia la exposición a activos de la zona euro, de modo que el fondo se centre en Europa. Además de la distribución entre las carteras, el gestor de inversores intentará aplicar una estrategia basada en las recomendaciones del asesor de inversiones con la intención de preservar el capital limitando la depreciación de los activos del fondo a un máximo del 10% en términos anualizados (la estrategia de reducción de riesgos). La estrategia de reducción de riesgos está concebida para limitar la pérdida potencial del fondo durante cualquier periodo de 12 meses consecutivos. Esta estrategia supone invertir en instrumentos financieros derivados. La exposición a las carteras se conseguirá fundamentalmente mediante inversiones en uno o varios fondos cotizados u otros organismos de inversión colectiva o, en caso de exposición a materias primas individuales, mediante títulos de deuda vinculados a la evolución de dichas materias primas, como los pagarés o certificados cotizados. Como alternativa a la inversión en un ETF, el gestor de inversiones podrá adquirir exposición a un índice financiero mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El fondo podrá vender opciones de compra sobre la cartera subyacente o posiciones relacionadas con la cartera para recibir primas e incrementar los ingresos. La moneda del subfondo es EUR. El fondo reparte dividendos semestral. Por lo general, puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente.

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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político). El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor está en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. El fondo también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se deval e si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas. El fondo no ofrece ninguna garantía del capital y la inversión se realiza por cuenta y riesgo del inversor. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir. Puede encontrar una descripción detallada de los riesgos y otra información general en las secciones sobre riesgos del folleto de venta.

Los gastos de entrada y salida indicados son las cifras máximas. En algunos casos, podrá pagar menos - consulte a su asesor financiero o comercializador. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rendimiento, en caso de haberlas. Puede encontrar más información acerca de los gastos en las secciones sobre costes del folleto de venta.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionarle una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones LBD de DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Conservative Plus se constituyó en 2021.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxemburg. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto de venta y los informes periódicos en el idioma de este documento. Estos documentos, así como cualquier otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) pueden consultarse de forma gratuita. Los documentos están disponibles en la página web local de DWS o en www.dws.com. La información sobre la política de remuneraciones en vigor de la sociedad gestora, incluida una descripción del cálculo de la remuneración y otras prestaciones, se encuentra publicada en la página web <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dwsremuneration-policy?setLanguage=en>. Puede solicitar gratuitamente una copia en papel de esta información. El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo podría afectar a su situación fiscal personal. DWS Strategic SICAV únicamente incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 01.06.2021.

partes del folleto de venta. Este fondo es un subfondo de DWS Strategic, para el cual se redactan de forma global los informes periódicos y el folleto de venta. La ley establece la segregación de los activos y pasivos decada subfondo. En consecuencia, los activos de un subfondo no se ven afectados por las reclamaciones contra otro subfondo o la insolvencia de este. Este fondo puede ofrecer varias clases de acciones; para más información, consulte la sección correspondiente del folleto de venta. En muchos casos, es posible efectuar un canje por acciones de otras clases de activos del mismo subfondo o de otro subfondo de DWS Strategic SICAV. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más nformación al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. DWS Investment S.A. está autorizada en Luxemburgo y su regulación corresponde a la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

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.



DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus
Clase de acciones: LBD ISIN: LU2330518965, Código del fondo: DWS3B9, Divisa EUR

un subfondo de DWS Strategic. La sociedad gestora es DWS Investment S.A., un miembro del grupo DWS.

Objetivos y política de inversión

El fondo se gestiona activamente. El fondo se gestiona sin utilizar una referencia. El objetivo de inversión del fondo consiste en obtener una rentabilidad a medio o largo plazo e intentar limitar las pérdidas de capital por encima del 10% en términos anualizados.

Para alcanzar el objetivo de inversión, el fondo intentará conseguir exposición a tres carteras principales de clases de activos (renta fija, renta variable e inversiones alternativas), con diversificación entre ellas y dentro de las propias carteras. Las inversiones del fondo se distribuirán entre las carteras según las proporciones que establezca a su criterio el gestor de inversiones, DWS Investment GmbH, a partir de las recomendaciones del asesor de inversiones, la división de gestión de patrimonios de Deutsche Bank AG. Para poder aconsejar al gestor de inversiones, el asesor de inversiones utiliza un enfoque de asignación estratégica de activos que tiene en cuenta la rentabilidad esperada, la volatilidad y la correlación de cada cartera. El asesor de inversiones tiene como objetivo proponer una asignación que ofrezca la oportunidad de conseguir una rentabilidad en euros a medio o largo plazo. El rango esperado de asignaciones para una cartera "conservadora" es el siguiente: a) cartera de renta fija: hasta un 100%, b) cartera de renta variable: 0-60%, y c) cartera de inversiones alternativas: 0-15%. El fondo también pretende orientar la ponderación de cada una de las carteras

Perfil de riesgo y remuneración



El cálculo del perfil de riesgo y remuneración se basa en datos simulados 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 4, dado que su precio por acción fluctúa y, por ello, tanto las oportunidades de pérdidas como las de ganancias pueden ser relativamente elevadas. Especialmente los siguientes riesgos pueden tener relevancia para el fondo: El fondo coloca una parte sustancial de la inversión en otros fondos. Al invertir en otros fondos debe tenerse en cuenta que varios fondos pueden seguir estrategias de inversión idénticas o totalmente opuestas. Ello puede hacer que se acumulen los riesgos existentes y que las posibles oportunidades de beneficio puedan anularse entre sí. El fondo concierne un volumen considerable de operaciones de

Gastos

Los gastos que usted paga se emplean para satisfacer los costes de gestión del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	Ninguno
<i>Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de ser invertido (cargo de entrada) y antes de abonarse los rendimientos de su inversión (cargo de salida).</i>	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,80 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguno

hacia la exposición a activos de la zona euro, de modo que el fondo se centre en Europa. Además de la distribución entre las carteras, el gestor de inversores intentará aplicar una estrategia basada en las recomendaciones del asesor de inversiones con la intención de preservar el capital limitando la depreciación de los activos del fondo a un máximo del 10% en términos anualizados (la estrategia de reducción de riesgos). La estrategia de reducción de riesgos está concebida para limitar la pérdida potencial del fondo durante cualquier periodo de 12 meses consecutivos. Esta estrategia supone invertir en instrumentos financieros derivados. La exposición a las carteras se conseguirá fundamentalmente mediante inversiones en uno o varios fondos cotizados u otros organismos de inversión colectiva o, en caso de exposición a materias primas individuales, mediante títulos de deuda vinculados a la evolución de dichas materias primas, como los pagarés o certificados cotizados. Como alternativa a la inversión en un ETF, el gestor de inversiones podrá adquirir exposición a un índice financiero mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El fondo podrá vender opciones de compra sobre la cartera subyacente o posiciones relacionadas con la cartera para recibir primas e incrementar los ingresos. La moneda del subfondo es EUR. El fondo reparte dividendos semestral. Por lo general, puede solicitar el reembolso de sus acciones diariamente.

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 países emergentes. La inversión en activos financieros de los mercados emergentes está sujeta por lo general a mayores riesgos que la realizada en activos financieros de mercados situados en países consolidados (incluidos posiblemente también elevados riesgos de tipo legal, económico y político). El fondo invierte en bonos cuyo valor depende de que el emisor está en condiciones de efectuar pagos. Un empeoramiento de la solvencia (capacidad y voluntad de reembolso) puede afectar negativamente al valor de los bonos. El fondo también puede invertir en activos financieros no expresados en euros. Esto puede provocar que su inversión se deval e si la cotización del euro se aprecia frente a esas monedas. El fondo no ofrece ninguna garantía del capital y la inversión se realiza por cuenta y riesgo del inversor. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir. Puede encontrar una descripción detallada de los riesgos y otra información general en las secciones sobre riesgos del folleto de venta.

Los gastos de entrada y salida indicados son las cifras máximas. En algunos casos, podrá pagar menos - consulte a su asesor financiero o comercializador. La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rendimiento, en caso de haberlas. Puede encontrar más información acerca de los gastos en las secciones sobre costes del folleto de venta.

Rentabilidad Histórica

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionarle una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones LBD de DB Strategic Income Allocation EUR (SIA) Balanced Plus se constituyó en 2021.

Información práctica

La entidad depositaria es State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxemburg. Pueden solicitarse gratuitamente copias del folleto de venta y los informes periódicos en el idioma de este documento. Estos documentos, así como cualquier otra información (incluidos los últimos precios de las acciones) pueden consultarse de forma gratuita. Los documentos están disponibles en la página web local de DWS o en www.dws.com. La información sobre la política de remuneraciones en vigor de la sociedad gestora, incluida una descripción del cálculo de la remuneración y otras prestaciones, se encuentra publicada en la página web <https://www.dws.com/footer/Legal-Resources/dwsremuneration-policy?setLanguage=en>. Puede solicitar gratuitamente una copia en papel de esta información. El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo podría afectar a su situación fiscal personal. DWS Strategic SICAV únicamente incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 11.06.2021.

partes del folleto de venta. Este fondo es un subfondo de DWS Strategic, para el cual se redactan de forma global los informes periódicos y el folleto de venta. La ley establece la segregación de los activos y pasivos decada subfondo. En consecuencia, los activos de un subfondo no se ven afectados por las reclamaciones contra otro subfondo o la insolvencia de este. Este fondo puede ofrecer varias clases de acciones; para más información, consulte la sección correspondiente del folleto de venta. En muchos casos, es posible efectuar un canje por acciones de otras clases de activos del mismo subfondo o de otro subfondo de DWS Strategic SICAV. El apartado "Canje de acciones" del folleto de venta contiene más nformación al respecto. Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. DWS Investment S.A. está autorizada en Luxemburgo y su regulación corresponde a la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Deutsche Bank



Puede encontrarse información detallada completa de los fondos en español e inglés en el DFI (datos fundamentales para el inversor) o en el folleto completo, incluyendo el último informe económico. Estos documentos constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo. Pueden obtenerse gratuitamente, en formato electrónico o bien impreso, en cualquier oficina Deutsche Bank Sociedad Anónima Española o en oficina de DWS Investment GmbH, Mainzer Landstrasse 11-17, D 60329 Frankfurt. Disponible también en la página web <https://www.deutschebank.es/pbc/data/es/documentacion-legal-fondos-inversiones-pa.html> o en www.dws.es utilizando el código ISIN. Además, un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en <https://funds.dws.com/es-es/header/reclamaciones>.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Deutsche Bank, S.A.E. sólo te ofrecerá los instrumentos financieros que considere adecuados para ti. En caso de no ser cliente del banco o de no contar con perfil inversor en nuestra entidad, la contratación del producto queda condicionada a que el titular(es) estén comprendidos dentro del público objetivo (Target Market) definido para el producto y cuenten con perfil inversor suficiente a criterio de la entidad.

Todos los derechos de propiedad intelectual sobre la información, textos, datos, gráficos, diseños, marcas y otros contenidos del presente documento son propiedad de Deutsche Bank, S.A. Española [y/o de sus licenciantes]. Por lo tanto, queda prohibida su utilización, reproducción, transmisión, transformación, modificación, distribución, publicación, o explotación de cualquier modo por parte del tercero, sin autorización previa por escrito de Deutsche Bank, S.A. Española. Domicilio social: Paseo de la Castellana, 18, 28046. Madrid. Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 28100, libro 0. Folio 1. Sección 8. Hoja M506294. Inscripción 2. NIF: A08000614.