

Este documento es una comunicación comercial.

## **Modificación de la metodología de riesgo el 31 de diciembre de 2022**



Investors for a new now

# Supresión de la metodología de riesgo para OICVM SRRI en la información para el inversor el 31 de diciembre de 2022

Con la aplicación de la nueva regulación de los PRIIP, se modifica también la clasificación con la que se valoran las oportunidades y riesgos de una inversión. En este sentido, se sustituye la metodología de riesgos para OICVM, que utiliza el SRRI (indicador sintético de riesgo y remuneración), por la metodología para PRIIP, que emplea el SRI (indicador resumido de riesgo).

Si bien ambos métodos de valoración del riesgo de un fondo aplican una escala de 7 niveles, el cálculo para clasificar el riesgo en el SRRI se basa en la volatilidad del instrumento financiero (riesgo de mercado), mientras que en el caso del SRI se tiene en cuenta, además del riesgo de mercado, la solvencia del emisor (riesgo de crédito).

Estos dos métodos diferentes para valorar el riesgo pueden atribuir clases de riesgo distintas a un mismo fondo. En los párrafos siguientes se explica qué cambia exactamente.

## Qué expresa el indicador resumido de riesgo, también denominado SRI (siglas del inglés “summary risk indicator”):

El SRI es un indicador de riesgo estandarizado que tiene en cuenta tanto la volatilidad de un instrumento financiero (riesgo de mercado) como la solvencia del emisor (riesgo de crédito).

Al homogeneizar los parámetros, se estandariza la valoración del riesgo de los instrumentos financieros, lo que permitirá a los inversores comparar los diferentes instrumentos de varios proveedores de forma sencilla.

## Aclaración de la diferencia entre el SRI (indicador resumido de riesgo) y el SRRI (indicador sintético de riesgo y remuneración):

La determinación del perfil de riesgo y remuneración con el SRRI se basa en la volatilidad del fondo (riesgo de mercado) durante un periodo de cálculo de los últimos cinco años.

En el caso del SRI, el cálculo también tiene en cuenta el riesgo de mercado, pero a esto se añade la consideración de la solvencia del emisor (riesgo de crédito). Por otra parte, el SRI contempla tanto la volatilidad como su intensidad y las variaciones esperadas. El periodo de cálculo para los instrumentos financieros es de, como mínimo, dos años y puede abarcar hasta cinco años.

Los diferentes métodos de cálculo pueden generar una clasificación distinta del fondo en cada indicador de riesgo.

Además, la división en clases de riesgo tiene una estructura distinta en los dos métodos, incluso aunque ambos utilicen 7 categorías.

### Cómo se calcula el SRI:

El SRI se calcula por medio de las variaciones del precio de las participaciones del fondo y la valoración de la solvencia del emisor. Para ello, en el caso de los fondos se tienen en cuenta los valores con las cotizaciones de cierre determinadas diariamente durante un mínimo de dos años. Si el fondo en cuestión no tiene

cotizaciones de cierre diarias, en el cálculo se utilizan los valores de hasta cinco años.

Dados los diferentes métodos de cálculo de los dos indicadores de riesgo, pueden obtenerse valoraciones distintas del riesgo. La metodología para OICVM tiene en cuenta el riesgo de mercado, mientras que la metodología para PRIIP considera el riesgo de mercado y el riesgo de crédito del emisor.

### Información importante

DWS es la marca con la que DWS Group GmbH & Co. KGaA y sus filiales llevan a cabo su actividad. Las entidades jurídicas responsables de ofrecer los productos o servicios de DWS se indican en cada caso en los documentos correspondientes.

La información contenida en este documento no constituye un asesoramiento de inversión.

Todas las opiniones vertidas reflejan la percepción actual de DWS Investment GmbH, que puede variar sin previo aviso.

Este documento es una comunicación comercial y no un análisis financiero. En consecuencia, la información incluida en él no cumple todos los requisitos legales para garantizar la imparcialidad de las recomendaciones de inversión y de estrategias de inversión y no está sujeta a ninguna prohibición de comercialización antes de hacer públicas dichas recomendaciones.

Tal como se indica en el folleto de venta, la distribución de los fondos arriba mencionados está sujeta a limitaciones en determinados ordenamientos jurídicos. Este documento y la información que contiene únicamente pueden divulgarse o publicarse en aquellos países donde esté permitido conforme a la normativa legal aplicable en cada caso. Por ello, este documento no puede distribuirse directa ni indirectamente dentro de los EE. UU. ni a personas estadounidenses, o residentes en dicho país. o por cuenta de ellas.

DWS Investment GmbH  
29 de marzo de 2022