

Abril 2021

**Xtrackers (IE) plc, Xtrackers and Xtrackers II (cada una de ellas la Compañía)
DWS Investment SA (la Sociedad Gestora)
Rentabilidad pasada en los Documentos de datos Fundamentales para el Inversor (DFI)**

Nos dirigimos a usted para notificarle un error en la rentabilidad del índice y de la clase de acciones de 2020 que se publicaron en la sección "Rentabilidad pasada" para una parte de los DFI de cada compañía, no se calcularon utilizando los datos de la última fecha oficial del valor liquidativo (VL) de ese año natural, sino los datos de la fecha de uno o dos días antes.

A continuación, exponemos los detalles de los problemas identificados, las medidas adoptadas hasta la fecha y los próximos pasos propuestos por cada uno de los consejos de administración de las compañías y la sociedad gestora en su nombre.

Antecedentes

El 4 de enero de 2021 se inició el proceso de cálculo de la rentabilidad de 2020 de cada compañía para su inclusión en la actualización anual del DFI de 2021. El proceso de cálculo está automatizado mediante una solución personalizada, (**Technolab**). El conjunto de datos pertinente se envió a los equipos operativos centrales del DSM para su posterior procesamiento mediante el motor de producción de DFI del DSM (**FisXP**), a fin de preparar la producción de los DFI a finales de febrero para la actualización anual.

En febrero de 2021, la Sociedad Gestora completó la actualización anual de los DFI de cada Compañía. Los DFI se publicaron en los sitios web de DWS y se presentaron a los reguladores de origen y de acogida correspondientes.

El 17 de marzo de 2021, la Sociedad Gestora descubrió que los datos de 2020 en los gráficos de rendimiento histórico de varios DFI no reflejaban el período correcto.

Se han creado nuevos DFI con datos de rendimiento correctos y se han vuelto a presentar a los reguladores de origen y de acogida correspondientes y se han vuelto a publicar en el sitio web www.xtrackers.com el 29 de marzo de 2021.

Detalles del error

La producción de DFI para cada Compañía se gestiona internamente a nivel de grupo de DWS Investments utilizando tecnología y operaciones propias de DWS. El cálculo del rendimiento, aunque está totalmente automatizado, utiliza un proceso diferente para cada una de las Compañías que otros fondos UCITS de DWS, siendo un programa llamado Technolab.

DWS inició los procesos de cierre del ejercicio 2020 el primer día hábil de 2021, incluyendo el cotejo interno de los datos de la rentabilidad a cierre del ejercicio para las clases de acciones de cada Compañía. En consecuencia, la exportación de la rentabilidad de estos compartimentos se inició a través de Technolab el 4 de enero de 2021, el primer día hábil de 2021. En ese momento, no estaban disponibles en Technolab todos los niveles de los índices para el cierre del año 2020, ya que parte de ese conjunto de datos sólo fue puesto a disposición por los correspondientes proveedores de índices externos ese mismo día o al día siguiente.

Como Technolab está programado para utilizar los datos del último día para el que están disponibles tanto el VL de la clase de acciones como los niveles del índice, los VL de la clase de acciones se tomaron del último día para el que estaban disponibles los niveles del índice en el momento de la exportación, aunque los VL de la clase de acciones estaban disponibles para la última fecha oficial del VL de 2020. Aunque el informe muestra los intervalos de fechas utilizados, ni los que procesaron la

exportación de datos ni otros sistemas que consumían el conjunto de datos, se percataron de que esto no siempre se correspondía con la última fecha oficial de VL de 2020. En consecuencia, la rentabilidad de 2020 que se publica actualmente en los DFI para varios de los compartimentos se calculan sobre la base de una fecha de valoración del 29 de diciembre de 2020 y no del periodo completo que finaliza el 30 o el 31 de diciembre de 2020, según corresponda al compartimento en cuestión. Se ha procesado una nueva exportación para obtener los datos correspondientes al periodo completo de 2020, incluida la última fecha oficial del valor liquidativo.

Al revisarlo, parece que no había ninguna advertencia en el programa Technolab de que los datos eran de la última fecha disponible y no del intervalo de fechas solicitado. Asimismo, parece que no existía un proceso adecuado para observar claramente la última fecha oficial del valor liquidativo del año para cada índice y clase de acciones. El proceso establecido para verificar los datos producidos por Technolab en los gráficos de rendimiento por el motor de producción de los DFI también parece haber sido insuficiente.

Impacto del error

El siguiente cuadro muestra el número de DFI afectados y la naturaleza del impacto.

	Total	Xtrackers	Xtrackers II	Xtrackers IE
Número de documentos DFI publicados con resultados en 2020	249	110	67	72
Número de documentos DFI afectados	185	84	41	60
Número de compartimentos afectados	131	61	20	50

Número de clases de acciones en las que la diferencia de seguimiento permanece inalterada	93	50	15	28
Número de clases de acciones en las que se ha infravalorado la diferencia de seguimiento	56	15	20	21
Número de clases de acciones en las que la diferencia de seguimiento se ha infravalorado en un 0,1%.	37	10	10	17
Número de clases de acciones en las que la diferencia de seguimiento se ha infravalorado en un 0,2%.	19	5	10	4
Número de clases de acciones en las que se ha sobreestimado la diferencia de seguimiento	36	19	6	11

Cabe señalar que no se produjeron errores en el cálculo de los VL de las Clases de Acciones y que el error se limitó al periodo de rendimiento utilizado para los DFI.

Medidas propuestas para mitigar el riesgo de repetición

Para evitar que se repita este error en la publicación de la rentabilidad pasada, la Sociedad Gestora se asegurará de que se establezcan procesos para aplicar controles adicionales como los siguientes

1. se incluirá una restricción en el motor de rendimiento de Technolab que impida la generación de informes de rendimiento de DFI antes de 7 días naturales;
2. se implementará un proceso para que el equipo encargado en DWS Investments UK Limited, promotor de las Compañías y proveedor de servicios a la Sociedad Gestora, valide la disponibilidad de todos los VL y niveles de índice para la última fecha oficial de VL del año para todos los productos
3. este equipo seguirá un proceso para validar todas las excepciones antes de publicar el informe de rendimiento para su posterior uso en la plataforma; y
4. este equipo realizará comprobaciones al azar de los proyectos de DFI para validar que la rentabilidad en los documentos coincide con los valores del informe de rentabilidad del DFI.

Notificación a otras autoridades competentes

La Sociedad Gestora se puso inicialmente en contacto con su autoridad competente y la de Xtrackers y Xtrackers II en Luxemburgo, la CSSF, para notificarle los errores identificados en la actualización anual de los DFI de 2021 el 19 de marzo de 2021. El 31 de marzo de 2021 se presentó información adicional en respuesta a las preguntas de la CSSF. También se notificó al consejo de administración de cada compañía. El 31 de marzo de 2021 se informó al Central Bank of Ireland en relación con Xtrackers (IE) plc como su regulador de origen.