Rentenfonds - Unternehmensanleihen



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds investiert vor allem in Unternehmensanleihen mit hoher oder sogar höchster Bonität (moderates Risiko-Rendite-Profil). Der Großteil des Portfolios ist in Anleihen mit "Investment-Grade" investiert.

Kommentar des Fondsmanagements

Trotz eines regelrechten Ansturms von Emissionen außerhalb des Finanzsektors – fast 40% mehr als im ersten Quartal 2023 – setzte der Markt für Euro-Investment-Grade-Titel seine Verengungstendenz dank anhaltender Bargeldzuflüsse in diese Anlageklasse fort. Der Index für Euro-Unternehmensanleihen hat sich im März um 8 Bp. gegenüber Staatsanleihen verengt, so dass er im ersten Quartal eine Verengung von 23 Bp. aufwies.

Auch das unerwartet gute wirtschaftliche Umfeld (die Federal Reserve hob ihre Wachstumsprognose für 2024 von 1,4% auf 2,1% an) und die rückläufigen Inflationsaussichten trugen dazu bei, dass sich die Zentralbanken entgegenkommender zeigten und der Fed-Vorsitzende Powell nun drei Zinssenkungen für 2024 und drei weitere im nächsten Jahr in Aussicht stellt. In Europa erklärte Frau Lagarde, dass die Mission Inflationsreduktion (fast) abgeschlossen sei und man bei der EZB davon ausgehe, dass der erwartete desinflationäre Trend sich

Damit dürften die Voraussetzungen für ein marktfreundliches Frühjahr bestehen und die Spreads sich weiter einengen, sobald das Emissionsgeschehen angesichts der Veröffentlichung der Ergebnisse für das 1. Quartal im April nachlässt.

fortsetzen werde.

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds verzeichnete einen guten Monat mit 1,47% und einer Outperformance von 27 Bp. relativ zur Benchmark.

Wertentwicklung Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR) Zeitraum Fonds (netto) Fonds (brutto) Benchmark 115 03/2014 - 03/2015 8.2 5.0 7.2 110 03/2015 - 03/2016 0,4 -1.3 -1.3 03/2016 - 03/2017 3.3 3.3 2,5 105 03/2017 - 03/2018 2,0 2,0 1,7 100 03/2018 - 03/2019 1.9 1.9 23 03/2019 - 03/2020 -4,2 -4,2 -3.4 95 03/2020 - 03/2021 10.8 10.8 8,7 90 03/2021 - 03/2022 -6,5 -6,5 -5,7 03/2022 - 03/2023 -8.5 -8.5 -7.8 85 28.03.2024 03/2023 - 03/2024 7,2 7,2 6,7 29.03.2019 30.06.2020 30.09.2021 30.12.2022 Fonds (brutto) Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 EUR aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)												
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	1,4	7,2	-8,3	-2,7	57,5	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
BM IN EUR	1,2	6,7	-7,1	-2,5	57,5	0,4	-2,4	-0,5	2,7	-1,1	-14,2	8,2

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)										
Volatilität	6,76%	Maximum Drawdown	-18,25%	VaR (99%/10 Tage)	1,83%					
Sharpe-Ratio	-0,67	Information Ratio	-0,64	Korrelationskoeffizient	0,99					
Alpha	-0,44%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	0,80%					

Portfolio-Struktur	
Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	61,4
Finanz-Anleihen	30,6
Kasseäquivalente	1,4
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,2
Staatsnahe Emittenten	0,8
Pfandbriefe	0,4
Sonstige Wertpapiere	4,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleih	evermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
AAA	1	0,4	Anleihen	96,5
AA	1	3,2	Investmentfonds	2,1
A		30,5	Geldmarktfonds	1,4
BBB		58,1	Bar und Sonstiges	0,1
BB		6,5	Future Long	2,5
В	1	0,5	Future Short	-6,0
CCC	1	0,1		
kein Rating	1	0,7		
	ch auf interne und externe https://go.dws.de/sp-disc			

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings (Stand: 29.02.2024) Morningstar Gesamtrating™: ÅÅÅ

Lipper Leaders:



Rentenfonds - Unternehmensanleihen



								März 2	024	Sta	and 28.03.202
Portfolio-Struktur											
Währungsstruktur	(in % des Fo	ndsvermögens)	Grö	ßte Emittente	en				(in % des Fon	dsvermögens
Euro			100,0	UBS	Group AG						1,4
			,-		zon Commur	nications	Inc.				1,4
				Ors	ted A/S						1,3
				Boo	king Holding	s Inc.					1,2
					nburg Comm		nk AG				1,2
				Briti	sh Telecomm	nunication	ns PLC				1,2
				AT 6	& T Inc.						1,1
				Ban	co de Sabad	ell S.A.					1,0
				Aus	tralia Pacific	Airports					1,0
				Anh	euser-Busch	InBev S	.A./N.\	/.			1,0
				Sun	nme						11,8
Inkl. Devisentermingeschäfte, negative	und positive Werte	sniegeln di	ie Erwartung	Gov	vichtung brut	to obno	Borüel	ceichtiauna v	on Positiona	n in Derivaten	
zur Wertentwicklung wider.	una positive vverte	spiegein u	e Liwaitung	Gev	viciliarig brut	io, orine	Deruci	(Sichligung)	OH FOSILIONE	i iii Delivaleii	•
Länderstruktur (Renten)	(1	n % des Fo	ndsvermögens)								
USA			19,1								
Deutschland			11,5								
Frankreich			9,8								
Niederlande			7,6								
Luxemburg			5,6								
Großbritannien			5,3								
Italien			5,1								
Spanien			4,7								
Dänemark			4,3								
Australien			4,1								
Sonstige Länder			22,9								
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtig	ung von Positionen	in Derivate	n.								
Kennzahlen bezogen auf das Fondsver	•										
Rendite (in %)	3,9	Kupon (ir	າ %)			3,5					
Duration (in Jahren)	4,5	Mod. Dui	ration			4,5		urchschnittli	iche Laufzeit	(in Jahren)	6,
Anzahl Anleihen	343	Durchsch	nnittsrating			BBB					
Wertentwicklung kumuliert (in %)											
1 M 1	J 3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J	Ø	2020	2021	2022	2023

Anzahl Anleihen			343	Durchschi	nittsrating			BBB				
Wertentwicklung kum	uliert (in %)											
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	1,2	5,2	-10,6	-5,3	-2,3	0,3	-3,7	-1,1	3,3	-1,4	-15,7	6,2
FC(EUR)	1,5	7,6	-7,4	-1,2	66,0	0,9	-2,5	-0,2	3,7	-1,1	-15,2	8,5
FC10(EUR)	1,5	7,8	-6,8	-0,1	2,3	0,9	-2,3	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
GBP CH RD(GBP)	1,6	9,0	-4,2	3,8	17,3	1,2	-1,4	0,7	4,0	-0,4	-14,2	10,0
IC(EUR)	1,5	7,8	-6,8	0,0	14,0	0,9	-2,3	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
IC100(EUR)	1,5	8,0	-6,2	0,9	5,4	1,0	-2,1	0,2	4,1	-0,7	-14,9	8,9
ID100(EUR)	1,5	8,0	-6,2	0,9	4,9	1,0	-2,1	0,2	4,1	-0,7	-14,8	8,9
LC(EUR)	1,4	7,2	-8,3	-2,7	57,5	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
LD(EUR)	1,4	7,2	-8,3	-2,7	46,4	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
NDQ(EUR)	1,4	6,8	-9,4	-4,6	-2,3	0,7	-3,2	-0,9	2,9	-1,8	-15,8	7,7
SEK LCH(SEK)	1,4	7,2	-7,6	-1,5	6,3	0,8	-2,6	-0,3	3,6	-1,0	-15,2	8,2
USD FCH(USD)	1,6	9,5	-2,7	8,0	19,3	1,2	-0,9	1,6	5,3	-0,4	-13,4	10,7

Rentenfonds - Unternehmensanleihen



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten			
Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	1.853,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsk	dasse	Э									
Anteils- klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813333605	DWS 1H0	Thesaurierung	0,00%	97,67	97,67	0,600%	0,69% (1)		2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	165,99	165,99	0,600%	0,67% (1)		2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	102,26	102,26	0,400%	0,47% (1)		10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	117,26	117,26	0,600%	0,70% (1)		
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	113,98	113,98	0,400%	0,43% (1)		10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	105,38	105,38	0,200%	0,24% (1)		100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	93,87	93,87	0,200%	0,24% (1)		100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	162,35	157,48	0,900%	0,97% (1)		
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	117,16	113,65	0,900%	0,97% (1)		
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	89,58	88,23	1,200%	1,37% (1)		
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.096,00	1.063,12	0,900%	0,99% (1)		-
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	119,27	119,27	0,600%	0,68% (1)		2.000.000
(1) In die laufe	enden K	osten (TFR) finder	n grundsätzlich	h sämtliche Kostenn	ositionen Fingang	die zu Laste	n des Fonds entre	ommen wurden, mit Ausnahme v	on Transaktionskoste	en und	

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – "MIFID2-Richlinie") ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17 60329 Frankfurt am Main Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371 Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090 Internet: www.dws.de E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,52% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bez

bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/rentenfonds/LU0300357554

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest **Euro Corporate Bonds**

Rentenfonds - Unternehmensanleihen



Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse.

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Trotz der Schwäche zum Monatsende war es ein guter Monat, in dem der ICE BofA Euro Corporate Index gegenüber Staatsanleihen um 8 Bp enger wurde (seit Jahresbeginn 23

Die Tatsache, dass im März "nur" 25,6 Mrd. € an Neuemissionen im Finanzsektor gegenüber 41,5 Mrd. € im Nicht-Finanzsektor zu verzeichnen waren, spiegelt sich in der Entwicklung der ausstehenden Anleihen am Sekundärmarkt wider. Finanzwerte wurden um 10 Bp enger, Nicht-Finanzwerte nur um 5 Bp. Wie bereits in den Vormonaten zu beobachten war, entwickelten sich nachrangige Anleihen besser als vorrangige. Nachrangige Finanzanleihen verengten sich um 12 Bp gegenüber 9 Bp für vorrangige Anleihen, und bei Nicht-Finanzanleihen waren es -8 Bp für nachrangige Anleihen gegenüber 5 Bp für vorrangige Anleihen.

Zum ersten Mal seit gefühlt mindestens einem Jahr war der Immobiliensektor mit -7 Bp nicht der beste Nicht-Finanzsektor und lag knapp hinter Verbraucherdienstleistungen, die um 8 Bp enger wurden. Beide Sektoren profitierten von einer geringeren Emissionstätigkeit. Insgesamt schnitten nachrangige Tier-2-Bankanleihen am besten ab, was auf die bereits erwähnte Verengung im Risikobereich, den Mangel an Neuemissionen und die Erkenntnis zurückzuführen ist, dass die CRE-Krise nur begrenzte Auswirkungen auf die europäischen Banken haben wird.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest Euro Corporate Bonds verzeichnete mit einer Rendite von 1,47 % einen guten Monat und übertraf seine Benchmark um 27 Bp.
Wir profitierten von der deutlichen Erholung der deutschen Regionalbanken, die sich seit Februar positiv entwickeln. Zwei dieser Emittenten befanden sich unter unseren besten Einzeltiteln. Die Erholung und das Ausbleiben von Emissionen in den Sektoren Industrie- und Verbraucherdienstleistungen wirkten sich ebenfalls positiv für das Portfolio aus. Industrietransport war im März unser bester Subsektor.

Auch wenn Banken positiv zur Wertentwicklung beitrugen, litten wir unter der Untergewichtung (UW) französischer Banken, profitierten jedoch von der Übergewichtung von Lower-Tier-2-Titeln.

Der schlechteste Sektor war Öl- und Gas, in dem wir weiterhin stark untergewichtet sind, gefolgt von Versicherungen, in denen wir ebenfalls untergewichtet sind.

Aktuelle Positionierung

Trotz Investitionen in zahlreichen Neuemissionen reduzierten wir im März das Gesamtrisiko des Portfolios, insbesondere durch Gewinnmitnahmen bei Anleihen mit längerei Laufzeit. Die beiden größten Verringerungen erfolgten im Bereich Reisen und Freizeit sowie im Einzelhandel. Der erstgenannte Sektor war eine starke Übergewichtung (OW) im Portfolio, die sich für uns als besonders vorteilhaft erwiesen hat. Wir haben ein OW beibehalten, da wir weiterhin davon ausgehen, dass der Sektor von den günstigeren Konjunkturaussichten profitieren wird, während wir im Einzelhandel reduziert haben, da Teile des Luxussektors unter der langsamer als erwarteten Erholung in China leiden. Wir nahmen auch im Bereich Telekommunikation Gewinne mit, aber behielten das OW bei.

Die größte Aufstockung erfolgte in Grundstoffen durch eine sehr günstige Emission. Wir wandelten das hohe UW in ein OW um. Wir erhöhten auch die Positionen in Chemie, sowohl am Zweitmarkt als auch über Neuemissionen. Auch hier ist aus einem UW ein OW geworden.

Wir halten an unserem im Vergleich zur Benchmark höheren Risiko im Portfolio fest, da wir davon ausgehen, dass geringere Neuemissionen im April aufgrund der Berichtssaison und im Mai aufgrund der vielen Marktfeiertage den Euro-IG-Markt weiter stützen werden.

Ausblick

Die US-Notenbank hält im April keine Sitzung ab, aber die EZB kommt am 11. April zusammen. Hie könnte Lagarde eine erste Zinssenkung im Frühsommer andeuten.

Ab dem 19. werden mehr als 900 Millionen indische Wähler entscheiden, ob Narendra Modi eine dritte Amtszeit erhält. Die Wahlen enden am 1. Juni. Die Außenminister der G7 treffen sich am 17. April auf Capri, um den Konflikt zwischen Israel und der Hamas sowie den Ukrainekrieg zu diskutieren. Ende April treffen sich die Energie- und Umweltminister derselben Länder in Turin, um über Energiesicherheit und Klimaziele zu diskutieren.

Die Berichtssaison für das erste Quartal beginnt mit den Berichten der US-Großbanken am 12.

Am 15. beginnt die Frühjahrstagung des IWF und der Weltbank in Washington.



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter

Rechtliche Hinweise



Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gib den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige "Basisinformationsblatt (BIB)" stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2024

Glossar



Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges").

Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

Durchschnittliche Laufzeit

Gewichteter, durchschnittlicher Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges").

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefststand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuelle Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne "Bar und Sonstiges") und ist "brutto" ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Glossar



Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.