

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

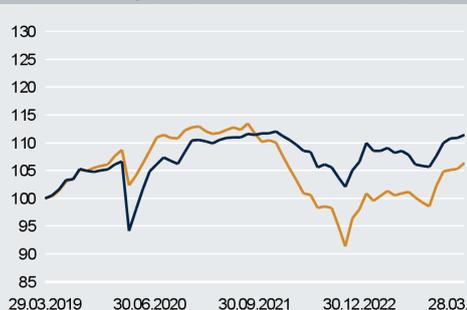
Asiatischer Anleihenfonds. Der Fonds ist regional auf den Asien-Pazifik-Raum ausgerichtet und investiert in Rentenpapiere/Schuldtitel von Regierungen des Asien-Pazifik-Raums, staatlichen Stellen des Asien-Pazifik-Raums, Gebietskörperschaften des Asien-Pazifik-Raums und Unternehmen des Asien-Pazifik-Raums, die auf Währungen des Asien-Pazifik-Raums und anderer Länder lauten. Der Fonds kann auch in Anleihen vom Emittenten außerhalb des Asien-Pazifik-Raums investieren, die auf Währungen des Asien-Pazifik-Raums lauten. Der Fonds kann in Anleihen von IG- und HY-Emittenten investieren.

Kommentar des Fondsmanagements

Ausführliche Berichte zu den Fonds und den korrespondierenden Kapitalmärkten entnehmen Sie bitte den entsprechenden Jahresberichten.

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse USD FC(USD)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
06/2014 - 03/2015	2,3	2,3	5,0
03/2015 - 03/2016	6,1	6,1	4,1
03/2016 - 03/2017	19,9	19,9	4,8
03/2017 - 03/2018	4,4	4,4	1,7
03/2018 - 03/2019	3,7	3,7	5,5
03/2019 - 03/2020	-5,9	-5,9	2,3
03/2020 - 03/2021	16,7	16,7	9,0
03/2021 - 03/2022	-0,2	-0,2	-7,5
03/2022 - 03/2023	-1,0	-1,0	-2,6
03/2023 - 03/2024	2,7	2,7	5,9

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: JP Morgan Asian Credit Index (RI)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. 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 kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse USD FC(USD)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	0,5	2,7	1,4	11,4	56,9	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
EUR	1,2	3,6	10,6	15,9	97,0	3,9	3,4	3,0	-4,2	10,1	0,9	-0,5
BM IN USD	1,1	5,9	-4,7	6,4	30,7	1,4	-1,6	1,2	6,3	-2,5	-10,9	7,0

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf USD. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse USD FC(USD)

Volatilität	4,19%	Maximum Drawdown	-8,89%	VaR (99%/10 Tage)	0,93%
Sharpe-Ratio	-0,54	Information Ratio	0,67	Korrelationskoeffizient	0,89
Alpha	1,45%	Beta-Faktor	0,57	Tracking Error	3,42%

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Japan	23,9	Us Treasury N/B 23/15.02.2033	4,6
Indien	19,9	Medco Oak Tree 19/14.05.26	3,5
Indonesien	17,5	Dai-ichi Life Holdings 14/und. Reg S	3,0
Macao	9,3	ABJA investment 14/31.07.24	2,8
USA	9,1	Wynn Macau 17/01.10.24 Reg S	2,6
Korea	7,9	Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	2,3
Philippinen	3,5	Melco Resorts Finance 17/06.06.25 Reg S	2,2
Australien	3,0	FWD Group 19/09.07.24	2,2
Hongkong SAR	3,0	Nippon Life Insurance 14/16.10.44 Reg S	2,2
Singapur	0,6	Wi Treasury Sec. 23/28.02.2030	2,1
Sonstige Länder	1,5	Summe	27,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AA	11,0
A	22,1
BBB	26,5
BB	24,7
B	11,3
CCC	4,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Anleihen	99,2
Bar und Sonstiges	0,8

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAAA**

Lipper Leaders:



Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	100,0	Unternehmensanleihen Emerging Markets	49,9
		Finanz-Anleihen	31,9
		Staatsanleihen	9,1
		Staatsanleihen Emerging Markets	4,4
		Unternehmensanleihen	3,9
		Kasseäquivalente	0,8

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,4	Kupon (in %)	5,0		
Duration (in Jahren)	3,1	Mod. Duration	3,1	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	14,0
Anzahl Anleihen	123	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD LDMH(AUD)	0,4	0,8	-2,6	4,0	9,1	0,9	-0,9	0,8	3,4	0,7	-5,9	1,2
AUD TFDMH(AUD)	0,4	1,2	--	--	0,5	1,0	--	--	--	--	--	--
CHF LCH(CHF)	0,1	-1,7	-7,7	--	-6,7	0,2	-2,6	--	2,2	-0,1	-7,6	-1,2
CHF TFCH(CHF)	0,2	-1,3	-6,5	--	-4,5	0,3	-2,2	--	2,6	0,4	-7,2	-0,8
FCH(EUR)	0,4	0,9	-3,5	1,6	33,1	0,9	-1,2	0,3	3,1	0,6	-6,8	1,2
FCH50(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP TFDMH(GBP)	0,5	2,2	0,0	--	3,0	1,2	0,0	--	3,5	1,3	-5,5	2,6
HKD LDM(HKD)	0,4	1,8	0,6	8,3	11,6	1,3	0,2	1,6	3,9	1,6	-5,4	3,0
HKD LDMH(HKD)	0,4	1,2	-2,0	6,4	10,5	0,9	-0,7	1,2	4,5	0,8	-5,8	1,6
HKD TFDMH(HKD)	0,5	1,7	-0,3	9,4	14,8	1,1	-0,1	1,8	5,1	1,3	-5,1	2,1
IDH(EUR)	0,4	1,1	-2,9	2,6	3,4	1,0	-1,0	0,5	3,2	0,9	-6,7	1,4
LCH(EUR)	0,3	0,3	-5,0	-1,1	-2,0	0,8	-1,7	-0,2	2,4	0,1	-7,2	0,5
LDH(EUR)	0,3	0,3	-5,0	-0,9	4,1	0,8	-1,7	-0,2	2,6	0,1	-7,2	0,6
LDMH(EUR)	0,3	0,5	-4,9	-0,8	3,2	0,8	-1,7	-0,2	2,6	0,1	-7,3	0,7
NCH(EUR)	0,3	0,0	-6,0	-2,6	1,0	0,7	-2,0	-0,5	2,1	-0,2	-7,5	0,3
NDH(EUR)	0,3	0,0	-6,0	--	-6,9	0,7	-2,0	--	--	--	-7,5	0,3
PFDH(EUR)	0,4	0,1	-6,9	--	-8,1	0,9	-2,4	--	--	--	-8,2	0,2
RMB FCH350(CNY)	0,3	0,4	1,7	--	15,7	0,7	0,6	--	6,8	4,5	-4,1	0,9
SGD LDM(SGD)	0,9	3,7	0,3	8,1	14,9	3,4	0,1	1,6	2,4	3,1	-6,3	1,1
SGD LDMH(SGD)	0,4	0,6	-1,7	6,0	10,1	0,8	-0,6	1,2	4,0	1,1	-5,4	1,3
SGD TFDMH(SGD)	0,4	1,1	-0,4	8,6	14,0	0,9	-0,1	1,7	4,6	1,5	-5,0	1,8
TFCH(EUR)	0,4	0,8	-3,6	1,6	1,5	0,9	-1,2	0,3	3,0	0,7	-6,8	1,1
TFDH(EUR)	0,4	0,8	-3,9	1,1	0,9	0,9	-1,3	0,2	3,0	0,6	-7,1	1,1
TFDMH(EUR)	0,4	0,8	-3,7	1,5	5,8	0,9	-1,2	0,3	3,1	0,6	-6,9	1,1
USD FC(USD)	0,5	2,7	1,4	11,4	56,9	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD FC50(USD)	0,5	3,0	2,3	13,1	15,2	1,4	0,8	2,5	5,2	1,8	-4,6	3,5
USD IC(USD)	0,5	2,9	2,1	12,7	22,1	1,4	0,7	2,4	5,2	1,7	-4,6	3,4
USD LC(USD)	0,5	2,2	-0,1	8,6	11,1	1,2	0,0	1,7	4,4	0,9	-5,3	2,7
USD LDM(USD)	0,5	2,2	-0,1	8,2	20,4	1,2	0,0	1,6	4,0	1,0	-5,3	2,7
USD TFC(USD)	0,5	2,6	1,4	11,4	15,4	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD TFD(USD)	0,5	2,7	1,4	11,4	12,4	1,3	0,5	2,2	4,9	1,4	-4,9	3,2
USD TFDM(USD)	0,5	2,7	1,4	11,4	12,4	1,3	0,5	2,2	4,9	1,4	-4,9	3,2
USD XC(USD)	0,5	3,1	2,6	13,7	23,5	1,4	0,9	2,6	5,4	1,9	-4,5	3,6

(1) Die Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach einer Laufzeit von mindestens einem Jahr nach Auflegung des Fonds / der Anteilsklasse.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henry Wong	Fondsvermögen	1.376,6 Mio. USD
Fondsmanager seit	16.06.2014	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	16.06.2014
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

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
AUD LDMH	AUD	LU1880859548	DWS 2YL	Ausschüttung	3,00%	87,00	84,39	1,100%	1,21% (2)	--	--
AUD TFDMH	AUD	LU2579474243	DWS 3H4	Ausschüttung	0,00%	94,84	94,84	0,600%	0,74% (3)	--	--
CHF LCH	CHF	LU2004370479	DWS 22K	Thesaurierung	3,00%	96,24	93,35	1,100%	1,20% (2)	--	--
CHF TFCH	CHF	LU2004370636	DWS 22L	Thesaurierung	0,00%	95,47	95,47	0,600%	0,70% (2)	--	--
FCH	EUR	LU0813324794	DWS 1GH	Thesaurierung	0,00%	133,13	133,13	0,600%	0,70% (2)	--	2.000.000
FCH50	EUR	LU2663664931	DWS 3JU	Thesaurierung	0,00%	104,70	104,70	0,300%	0,40% (3)	--	50.000.000
GBP TFDMH	GBP	LU2079148602	DWS 24M	Ausschüttung	0,00%	84,94	84,94	0,600%	0,71% (2)	--	--
HKD LDM	HKD	LU1769795342	DWS 2VW	Ausschüttung	3,00%	89,02	86,35	1,100%	1,15% (2)	--	--
HKD LDMH	HKD	LU1805360861	DWS 2WD	Ausschüttung	3,00%	88,86	86,19	1,100%	1,21% (2)	--	--
HKD TFDMH	HKD	LU1880859621	DWS 2YM	Ausschüttung	0,00%	97,03	97,03	0,600%	0,71% (2)	--	--
IDH	EUR	LU1796233663	DWS 2WE	Ausschüttung	0,00%	80,44	80,44	0,400%	0,46% (2)	--	10.000.000
LCH	EUR	LU0813324364	DWS 1GF	Thesaurierung	3,00%	100,99	97,96	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDM	EUR	LU0813324521	DWS 1GG	Ausschüttung	3,00%	81,72	79,27	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDMH	EUR	LU1880859894	DWS 2YN	Ausschüttung	3,00%	83,32	80,82	1,100%	1,20% (2)	--	--
NCH	EUR	LU1914384000	DWS 2Z2	Thesaurierung	1,50%	102,49	100,95	1,400%	1,51% (2)	--	--
NDH	EUR	LU2251360413	DWS 3AE	Ausschüttung	1,50%	86,07	84,78	1,400%	1,51% (2)	--	--
PFDH	EUR	LU2244931775	DWS 3AC	Ausschüttung	0,00%	84,86	84,86	0,800%	1,67% (2)	--	--
RMB FCH350	CNY	LU1968688793	DWS 21C	Thesaurierung	0,00%	115,69	115,69	0,300%	0,39% (2)	--	350.000.000
SGD LDM	SGD	LU1769795698	DWS 2VX	Ausschüttung	3,00%	9,39	9,11	1,100%	1,19% (2)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU1805361083	DWS 2WP	Ausschüttung	3,00%	8,60	8,34	1,100%	1,21% (2)	--	--
SGD TFDMH	SGD	LU1880859977	DWS 2YP	Ausschüttung	0,00%	8,82	8,82	0,600%	0,71% (2)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	DWS 2PB	Thesaurierung	0,00%	101,51	101,51	0,600%	0,70% (2)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	DWS 2PC	Ausschüttung	0,00%	77,44	77,44	0,600%	0,74% (2)	--	--
TFDMH	EUR	LU1880860041	DWS 2YQ	Ausschüttung	0,00%	82,86	82,86	0,600%	0,71% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	DWS 1GN	Thesaurierung	0,00%	156,94	156,94	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000
USD FC50	USD	LU1949850538	DWS 20Q	Thesaurierung	0,00%	115,19	115,19	0,300%	0,38% (2)	--	50.000.000
USD IC	USD	LU1589659504	DWS 2NA	Thesaurierung	0,00%	122,07	122,07	0,400%	0,44% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0813325411	DWS 1GM	Thesaurierung	3,00%	114,54	111,10	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU1525638091	DWS 2MB	Ausschüttung	3,00%	86,34	83,75	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	DWS 2PD	Thesaurierung	0,00%	115,43	115,43	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD TFDM	USD	LU1951361812	DWS 20R	Ausschüttung	0,00%	88,04	88,04	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD XC	USD	LU1589658878	DWS 2NB	Thesaurierung	0,00%	123,51	123,51	0,200%	0,28% (2)	--	2.000.000

(2) 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.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (AUD TFDMH:15.02.2023, FCH50:31.08.2023) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

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-Richtlinie“) 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. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen 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.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Aufgrund der verbesserten Marktstimmung erzielte JACI Investment Grade (IG) +0,94 %. Bei leicht sinkenden UST-Renditen setzten die Anleger weiterhin ihre Liquidität ein. Die JACI IG Credit Spreads verengten sich weiter um 5 Bp auf 130 Bp. Der JACI IG Spread verzeichnete +0,32 %, während der JACI IG Treasury bei +0,61 % endete.

Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank (Federal Open Market Committee - FOMC) ließ die Zinsen im März unverändert, um weitere Anzeichen für eine Abschwächung der Inflation abzuwarten. Der FOMC signalisierte weiterhin, dass er mit drei Zinssenkungen im Jahr 2024 rechnet. Die Anzahl der erwarteten Zinssenkungen in den Jahren 2025 und 2026 reduzierte er jedoch. Die Rendite 10-jähriger UST lag zum Monatsende bei 4,20 % und damit 5 Bp niedriger als im Vormonat.

Der Fonds setzte weiterhin seine Kasseposition ein und ersetzte einen Teil seiner Positionen in 10-jährigen UST und Anleihen mit kurzer Laufzeit (hauptsächlich mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten) durch Unternehmensanleihen vom Primärmarkt mit einer Laufzeit von 5 bis 10 Jahren, um höhere Renditen im Portfolio zu erzielen. Der Fonds nahm auch aktive Veränderungen am Sekundärmarkt vor.

Auf dem Primärmarkt kaufte der Fonds japanische Finanzwerte, australische Finanz- und Industriewerte, Transportwerte aus Singapur und Finanzwerte aus Hongkong. Auf dem Sekundärmarkt erwarb der Fonds u.a. japanische Lebensversicherungen, indische Quasi-Staatsanleihen und IG-Staatsanleihen.

Im März löste der Fonds seine Positionen in einem chinesischen Emittenten aus dem IG-Immobilienbereich auf. Eine Emission wurde bei Fälligkeit vollständig zurückgezahlt, während die andere (ebenfalls mit relativ kurzer Laufzeit) vollständig am Sekundärmarkt verkauft wurde. Das derzeitige Engagement des Fonds in Großchina besteht aus Emittenten aus Hongkong und macht 4% des NAV des Portfolios aus.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Wertentwicklung: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

- Wertentwicklung im März (nach Gebühren): +0,52 % (Benchmark: +1,06 %)
- Wertentwicklung YTD (nach Gebühren): +1,29 % (Benchmark: +1,42 %)

Treiber der Wertentwicklung (März):

- Übergewicht in Indien: Indische Erzeuger erneuerbarer Energien schnitten aufgrund der verbesserten Stimmung auf dem Markt überdurchschnittlich ab.
- Japanische Versicherer und Finanztitel mit langen Laufzeiten schnitten besser ab, da die UST-Renditen sanken.
- Chinesische IG-Bauträger zeigten aufgrund schlechter Verkaufszahlen und Liquiditätsproblemen eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung.
- Das Untergewicht in Hongkong belastete die Wertentwicklung, da Hongkonger Anleihen mit langen Laufzeiten aufgrund der verbesserten Marktstimmung und der niedrigeren UST-Renditen besser abschnitten.
- Die Portfolioduration beträgt 3,1 Jahre gegenüber 4,4 Jahren bei der Benchmark.

Aktuelle Positionierung

Wesentliche Veränderungen im Portfolio:

- Erhöhung der Portfolioduration von 2,8 Jahren auf 3,1 Jahre durch den Kauf von Unternehmensanleihen mit Laufzeiten zwischen 5-10 Jahren;
- Verringerung der Positionen in US-Treasuries von 10,7 % auf 9,1 %
- Erhöhung des Engagements in Japan und Australien; leichte Verringerung des Engagements in Indien und Korea;
- Auf Sektorebene Erhöhung des Engagements in Finanzwerten und Technologie-, Medien- und Telekommunikation; Verringerung des Engagements in Metallen & Bergbau und Immobilien

Ausblick

Die Stimmung der Investoren hat sich trotz der leicht über den Erwartungen liegenden Inflation aufgrund der widerstandsfähigen Wirtschaft weiter verbessert. Die Anleger haben ihre Zinssenkungserwartungen für 2024 revidiert. Die geopolitischen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, im Nahen Osten und zwischen den USA und China stellen jedoch weiterhin Risiken für den Markt dar. Da sich die Mittelabflüsse in der Region stabilisieren und um das Portfolio zu verbessern, hat der Fonds selektiv einige attraktive Namen in IG sowie in indischen und indonesischen HY-Titeln hinzugefügt. Das Team nahm auch Namen aus dem Glücksspielsektor in Macau in das Portfolio auf, die vom Thema der Wiedereröffnung Chinas profitierten. Das Team wird die Duration des Portfolios weiterhin aktiv über US-Treasuries und Unternehmensanleihen steuern und nach attraktiven Gelegenheiten Ausschau halten, um die Duration zu erhöhen. Der Neuemissionsmarkt war im März lebhaft, da sich die UST-Renditen wieder normalisierten, was zu einer verbesserten Marktstimmung führte. Dies ermöglichte den Emittenten eine recht aggressive Preisgestaltung. Die Neuemissionen beliefen sich im März auf insgesamt 21 Mrd. USD. Der Großteil der Neuemissionen stammte aus dem IG-Bereich, vor allem aus Australien, Korea und Japan. Es gab jedoch auch einige HY-Emissionen von den Philippinen, Indien und China, die andere HY-Emittenten zum Nachahmen anregen könnten. Wir wollen uns aktiv an Neuemissionen beteiligen, um künftig attraktive Neuemissionsprämien zu vereinnahmen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen 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: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertrags Erwartung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht 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 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 www.dws.de.

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 gibt 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 die zukünftige 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

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 Tiefstand 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 prozentuale 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.

Tracking Error

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.