

Fondsfakten: DWS Invest Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Mai 2019

Stand 31.05.2019

Fondsdaten

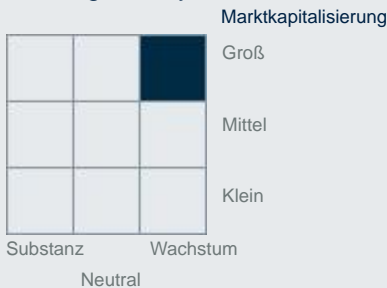
Anlagepolitik

Mindestens 75% des Teilfondsvermögens werden in Aktien von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (EWU) investiert. Bei der Suche nach den Marktführern von heute und morgen kann das Fondsmanagement sowohl Large als auch Small und Mid Caps berücksichtigen, der Schwerpunkt liegt dabei auf hoch kapitalisierten Werten. Es werden rund 40 bis 60 Aktien in das Portfolio genommen, die nach Einschätzung des Fondsmanagements überdurchschnittliches Gewinnpotenzial aufweisen.

Kommentar des Fondsmanagements

Einen ausführlichen Kommentar des Fondsmanagements finden Sie im DWS Flagship Fonds Reporting und auf den Einzelseiten des Factsheets.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Euroland Standardwerte

Ratings

(Stand: 30.04.2019)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

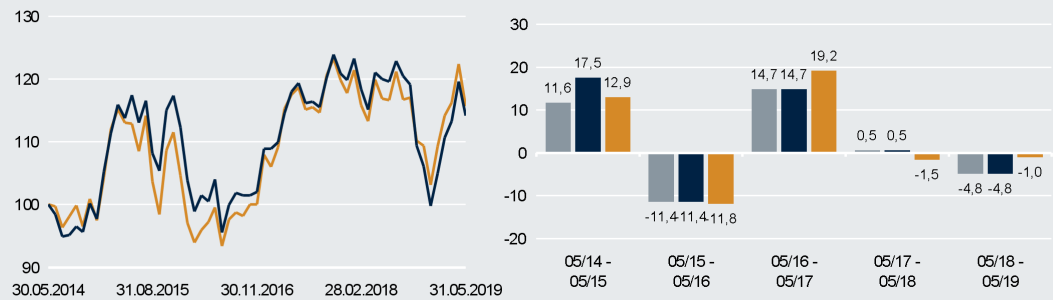
FERI Fonds Rating: **(D)**

Lipper Leaders: **(2)(2)(2)(2)**

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR)

(in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto) ■ Benchmark: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% 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	2015	2016	2017	2018
EUR	-4,6	-4,8	9,7	14,2	89,9	14,4	3,1	2,7	14,9	-3,0	10,0	-16,7
BM IN EUR	-5,5	-1,0	16,1	15,7	69,3	12,2	5,1	3,0	7,4	3,1	9,2	-12,5

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)

Volatilität	13,16%	Maximum Drawdown	-19,47%	VaR (99%/10 Tage)	7,43%
Sharpe-Ratio	0,27	Information Ratio	-0,47	Korrelationskoeffizient	0,95
Alpha	-1,66%	Beta-Faktor	0,95	Tracking Error	4,01%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie	16,0
Finanzsektor	15,8
Industrien	14,5
Dauerhafte Konsumgüter	12,7
Grundstoffe	10,1
Hauptverbrauchsgüter	9,3
Versorger	5,2
Energie	5,2
Gesundheitswesen	4,4
Kommunikationsservice	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	33,4
Deutschland	26,7
Niederlande	13,9
Spanien	6,5
Irland	6,1
Finnland	4,4
Italien	3,5
Österreich	0,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	7,4
Allianz SE (Finanzsektor)	6,4
BNP Paribas (Finanzsektor)	4,7
Linde PLC (Grundstoffe)	4,3
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	4,0
Danone SA (Hauptverbrauchsgüter)	3,9
Airbus SE (Industrien)	3,5
L'Oreal SA (Hauptverbrauchsgüter)	3,5
ING Group NV (Finanzsektor)	3,4
Iberdrola SA (Versorger)	3,1
Summe	44,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,4
Bar und Sonstiges	4,6
Future Long	2,5

Fondsfakten: DWS Invest Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Mai 2019

Stand 31.05.2019

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0	> 10 Mrd.	71,1
		> 5 Mrd. < 10 Mrd.	18,8
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	5,5

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. Die zugrundeliegende Berechnung basiert auf Euro.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	41	Dividendenrendite (in %)	2,6	Ø Marktkapitalisierung	57.405,9 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2015	2016	2017	2018
FC(EUR)	-4,5	-4,1	12,2	18,6	119,1	14,8	3,9	3,5	15,8	-2,3	10,8	-16,1
FD(EUR)	-4,5	-4,1	12,2	--	24,0	14,8	3,9	--	15,8	-2,3	10,8	-16,1
GBP D RD(GBP)	-1,7	-3,0	30,4	27,9	36,1	12,7	9,3	5,0	8,9	12,5	15,4	-14,6
GBP DH RD(GBP)	-4,4	-3,1	14,1	--	6,4	15,4	4,5	--	--	-2,6	11,6	-15,5
IC(EUR)	-4,5	-3,8	13,2	20,3	23,6	14,9	4,2	3,8	16,1	-2,0	11,1	-15,8
LC(EUR)	-4,6	-4,8	9,7	14,2	89,9	14,4	3,1	2,7	14,9	-3,0	10,0	-16,7
LD(EUR)	-4,6	-4,8	9,7	14,2	89,7	14,4	3,1	2,7	14,9	-3,0	10,0	-16,7
SGD LCH (P)(SGD)	-4,3	-2,9	14,9	--	19,4	15,5	4,7	--	14,9	-2,1	11,5	-15,4
TFC(EUR)	-4,5	-4,1	--	--	-3,7	14,8	--	--	--	--	--	-16,1
TFD(EUR)	-4,5	-4,1	--	--	-3,7	14,8	--	--	--	--	--	-16,1
USD FCH(USD)	-4,3	-1,4	19,4	--	34,7	16,2	6,1	--	14,3	-1,3	12,8	-13,9
USD LCH(USD)	-4,3	-2,1	16,8	20,2	26,7	15,9	5,3	3,7	13,7	-2,0	11,9	-14,7

Fondsfakten: DWS Invest Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Mai 2019

Stand 31.05.2019

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Britta Weidenbach	Fondsvermögen	507,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2006	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2019
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0145647722	552 519	Thesaurierung	0,00%	219,14	219,14		0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	115,93	115,93		0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	126,74	126,74		0,750%	0,84% (1)	--	--
GBP DH RD	GBP	LU1054342438	DWS 12W	Ausschüttung	0,00%	99,22	99,22		0,750%	0,87% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	123,64	123,64		0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	199,87	189,87		1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	177,47	168,60		1,500%	1,59% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	12,56	11,94		1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	96,29	96,29		0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	94,20	94,20		0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	134,69	134,69		0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	133,31	126,65		1,500%	1,62% (1)	--	--

(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 einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2018 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-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 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.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Euroland

Aktienfonds - Europa



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

Mai 2019

Stand 31.05.2019

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt beendete den Mai mit deutlichen Kursverlusten. Der Euro Stoxx 50 Index gab um 5,53% nach. Die schwache Entwicklung war von den anhaltenden Gesprächen im Handelsstreit zwischen China und den Vereinigten Staaten geprägt, in denen sich eher eine Verschärfung als eine Lösung abzeichnete. Außerdem entwickelten sich konjunkturelle Datenpunkte in Europa und vor allem auch im exportlastigen Deutschland rückläufig. Auf der politischen Seite dominieren weiter Diskussionen um den Brexit das Geschehen. Entsprechend des erneuten Fokus auf defensivere Bereiche entwickelten sich Versorgerwerte sowie Titel aus dem nicht zyklischen Konsumbereich überdurchschnittlich stark. Finanzwerte litten vor der erneut gedämpften Erwartung eines möglichen Zinsanstiegs. Energiewerte wurden durch den sinkenden Ölpreis negativ tangiert und der zyklische Konsumbereich litt nach einigen Gewinnwarnungen amerikanischer Wettbewerber unter Gewinnmitnahmen. Insgesamt profitierte der Fonds von seiner konsequenten Ausrichtung auf strukturelle Wachstumsthemen. Der DWS Invest Top Euroland beendete den Mai 4,57% schwächer.

Performance Attribution

Die bessere Wertentwicklung im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im Mai war im Wesentlichen das Ergebnis einer positiven Einzeltitelselektion, sowie auch einer leicht positiven Allokation. Nach dem stärkeren April rotierten die Marktteilnehmer im Mai wieder in weniger zyklische Sektoren. Als Resultat entwickelten sich Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung vergleichsweise besser. Im Versorgerbereich konnte sich die finnische Fortum gut behaupten. Auch der kürzlich an die Börse gegangene italienische Anbieter von Zahlungsdienstleistungen, Nexi, entwickelte sich überdurchschnittlich. Hingegen setzten beim deutschen Unternehmen Kion nach einer starken Entwicklung im April Gewinnmitnahmen ein. Bei den Finanzwerten entwickelte sich die niederländische ING unterdurchschnittlich. Auch der italienische Reifenhersteller Pirelli wurde von der Erwartungshaltung eines sich möglicherweise abschwächenden Geschäfts negativ tangiert.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest Top Euroland ist per Ende Mai nahezu voll investiert. Die Sektoren Technologiewerte und zyklischer Konsum sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten. Zu den größten Untergewichten gehören defensive Konsumwerte und Unternehmen aus dem Gesundheitsbereich sowie Titel aus dem Telekom- und Medienbereich. Bei defensiven Konsumwerten sieht das Fondsmanagement u.a. aufgrund der relativ hohen Bewertung im Verhältnis zu ihrem Gewinnwachstum weniger Kurspotenzial als in anderen Bereichen. Im Gesundheitsbereich wurde das Exposure aufgrund von Gewinnmitnahmen bzw. aus bewertungstechnischen Gründen reduziert. Auch steigende Anforderungen der Regulierungsbehörden sowie der anhaltende Digitalisierungstrend belasten die Branche. Der Telekom- und Mediensektor ist aktuell aus strukturellen Gründen weniger interessant. Dies drückt auf die Gewinnerwartungen im Sektor.

Ausblick

Nach den Ergebnissen für das erste Quartal 2019 dominieren nun auf übergeordneter Ebene vor allem die Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China mit zusätzlichen Zöllen die grundsätzliche Marktstimmung. Daneben stehen auch die anhaltenden Diskussionen um die hohe Verschuldung Italiens und der unsichere Brexit nach der Rücktrittsankündigung der britischen Premierministerin May im Fokus. Daneben werden konjunkturelle Datenpunkte, wie beispielsweise der zuletzt weiter gesunkene Ifo-Index, ausschlaggebend sein. Im weiteren Verlauf des Jahres könnten die implementierten Stimuli der chinesischen Regierung die wirtschaftliche Dynamik wieder beleben. Auch die anhaltend vorsichtige Haltung der Zentralbanken und eine Fortsetzung der expansiven Geldpolitik könnten zu einer Aufhellung der Stimmung am Markt führen. Nachdem die Ergebnisse für das erste Quartal generell besser waren als von vielen befürchtet, richtet sich der Fokus des Marktes nun wieder vermehrt auf makroökonomische Themen. Der Fokus der Investoren wird hier insbesondere auf der Widerstandsfähigkeit der Weltwirtschaft liegen. Potentielle Risikofaktoren rund um globale Handelskonflikte und andauernde politische Streitigkeiten in Europa könnten auf dem Wirtschaftswachstum und der Risikoneigung der Investoren lasten. Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China und Anzeichen einer Verbesserung des wirtschaftlichen Momentums könnten jedoch neue Opportunitäten schaffen. Gleiches gilt für selektive Einzeltitel, die im Rahmen der Korrektur im vierten Quartal 2018 überdurchschnittlich stark abverkauft worden waren und seit Jahresbeginn teilweise starke Erholungsbewegungen gezeigt haben.

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 Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- 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 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, FERI und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© [2019] 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

© 2019 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").

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei Ihrem Berater, 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 erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de <<http://www.dws.de>> herunterladen.

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

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.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

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 der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS Investment GmbH, 2019

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 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.

Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung: $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$.

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 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.

Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

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.