Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

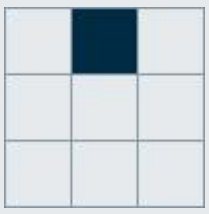
Anlagepolitik

Mit DWS Vermögensbildungsfonds I beteiligen Sie sich an aussichtsreichen Branchen und Unternehmen rund um den Globus. Der Fonds wird aktiv gemanagt – in Form hochwertigen Stock Pickings ohne starre Index-Orientierung. Das gibt dem Fondsmanagement den notwendigen Freiheitsgrad, um performancerächtige Anlageideen umsetzen zu können.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Standardwerte Blend

Ratings

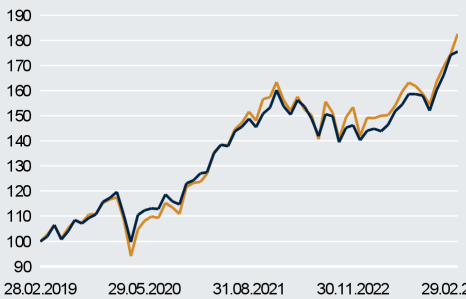
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: 5 5 5 3

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	25,8	32,1	32,2
02/2015 - 02/2016	-7,7	-7,7	-8,1
02/2016 - 02/2017	22,2	22,2	24,0
02/2017 - 02/2018	1,5	1,5	2,2
02/2018 - 02/2019	6,7	6,7	7,6
02/2019 - 02/2020	10,3	10,3	8,5
02/2020 - 02/2021	15,6	15,6	17,1
02/2021 - 02/2022	18,0	18,0	19,7
02/2022 - 02/2023	-3,7	-3,7	-1,9
02/2023 - 02/2024	21,3	21,3	22,5

Fonds (brutto) Benchmark*

*Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 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 LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	0,9	21,3	37,8	75,7	8.090,5	5,7	11,3	11,9	6,0	28,9	-12,5	18,6
BM IN EUR	4,6	22,5	43,8	82,6	--	7,7	12,9	12,8	5,6	32,7	-13,2	19,6

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LD

Volatilität	11,52%	Maximum Drawdown	-13,00%	VaR (99%/10 Tage)	4,20%
Sharpe-Ratio	0,84	Information Ratio	-0,25	Korrelationskoeffizient	0,92
Alpha	1,69%	Beta-Faktor	0,74	Tracking Error	5,72%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	20,4
Gesundheitswesen	16,8
Finanzsektor	16,3
Kommunikationsservice	11,8
Dauerhafte Konsumgüter	11,5
Hauptverbrauchsgüter	7,0
Industrien	6,6
Energie	5,1
Grundstoffe	0,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	9,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	3,8
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,7
Visa Inc (Finanzsektor)	2,6
Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice)	2,4
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	2,1
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,0
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	1,8
Apple Inc (Informationstechnologie)	1,8
Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	1,8
Summe	31,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	61,1
Großbritannien	4,7
Japan	4,1
Taiwan	3,8
Schweiz	3,7
Frankreich	3,7
Kanada	2,9
Korea	1,8
Niederlande	1,8
Dänemark	1,6
Deutschland	1,6
Sonstige Länder	5,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,0
Bar und Sonstiges	4,0

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	68,0
Euro	9,1
Japanische Yen	4,1
Neue Taiwan Dollar	3,8
Schweizer Franken	3,5
Kanadische Dollar	2,9
Britische Pfund	2,7
Südkoreanische Won	1,9
Schwedische Kronen	1,5
Dänische Kronen	1,4
Sonstige Währungen	1,1

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	94,3
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	Dividendenrendite (in %)	Ø Marktkapitalisierung
131	1,7	412.434,7 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
ID	1,0	22,4	41,4	82,5	189,7	5,8	12,2	12,8	6,9	30,0	-11,8	19,6
LD	0,9	21,3	37,8	75,7	8.090,5	5,7	11,3	11,9	6,0	28,9	-12,5	18,6
TFC	1,0	22,2	40,6	81,5	102,1	5,8	12,0	12,7	6,7	29,8	-11,9	19,4

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	13.758,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.12.1970
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Kosten-pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
ID	EUR	DE000DWS16D5	DWS 16D	Ausschüttung	0,00%	290,55	290,55	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	DE0008476524	847 652	Ausschüttung	5,00%	294,73	280,69	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2NM1	DWS 2NM	Thesaurierung	0,00%	297,07	297,07	0,800%	0,80% (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 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 30.09.2023 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

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/aktienfonds/DE0008476524

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung im Monat Februar fort, mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsniveaus im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Denn Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison seitens der Unternehmen wirkte sich insgesamt positiv auf die Kursentwicklungen aus. Dabei stand einmal mehr das Thema künstliche Intelligenz im Fokus der Anleger. Aufgrund des hohen Gewichtes der Technologiewerte im Aktienmarkt, war deren anhaltende Stärke ein weiterer wichtiger Treiber der allgemeinen Aufwärtsbewegung. Der S&P 500 Index stieg um 5,3%, während der wachstumsorientierte NASDAQ Index um 6,2% zulegte (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 2,0% aufwärts, während der DAX ein Plus von 4,6% verzeichnete (beide in Euro). Der Euro blieb gegenüber dem US-Dollar nahezu unverändert im Monatsverlauf. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 8,0% (in Yen). Auch die Aktien in den Schwellenländern beendeten den Monat mit 4,8% klar im Plus (in US-Dollar). Die positive Aktienmarktentwicklung im Monat Februar wurde von allen Sektoren getragen. Die stärksten Zuwächse verzeichneten dabei die eher zyklischeren Bereiche wie der diskretionäre Konsum, Industrie, Rohstoffe sowie Technologie und Kommunikationsdienstleister. Relativ schwächer schnitten auf der anderen Seite die defensiveren und zinssensitiveren Marktsegmente wie Versorger, Immobilien, Konsumgüter des täglichen Bedarfes und Gesundheit. Auch der Energiesektor hinkte der allgemeinen Marktentwicklung hinterher.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Vermögensbildungsfonds I stieg um 0,9% und lag damit deutlich hinter dem MSCI Welt (total return, in Euro), der 4,6% hinzugewann. Allerdings ist die relative Entwicklung im Berichtszeitraum aufgrund deutlich verzerrender Effekte durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte sowohl am Monatsanfang als auch am Monatsende von einer nur sehr begrenzten Aussagekraft.
Im abgelaufenen Monat hatten sowohl Selektions- als auch Allokationseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Die Untergewichte bei Immobilienwerten sowie bei Versorgern schlugen positiv zu Buche. Dies reichte jedoch nicht aus, um die negativen Einflussfaktoren wie das Untergewicht im Industriesektor sowie die unvorteilhafte Selektion bei IT- und Konsumwerten auszugleichen. Insbesondere die relative Positionierung bei zwei Schwergewichten aus dem IT- und dem Konsumsektor belastete das Ergebnis des Fonds im Monat Februar.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet. Größere Gewichtsveränderungen sind bedingt durch die unterschiedliche Wertentwicklung und die veränderte Zusammenstellung einzelner Sektoren. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz. Aufgrund dieses Ansatzes ergeben sich Schwerpunkte auf Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft, Konsumfirmen mit starken Markennamen und Gesundheitswerten mit guten Forschungskapazitäten und neuen, vielversprechenden Medikamenten. Dagegen werden Unternehmen aus dem Rohstoff- und Energiesektor lediglich selektiv bis gar nicht berücksichtigt, da mangelnde Disziplin bei der Kapazitätsausweitung und direkte Abhängigkeit von den Rohstoffpreisen nachteilig für die langfristige Kursentwicklung sein können. Dies gilt auch für die Versorgerbranche, wo regulatorische Eingriffe, wie z.B. bei der globalen Energiewende, ebenfalls zu Unsicherheiten führen. Ein weiteres Schwergewicht sind auch asiatische Technologiewerte, die oftmals an der Spitze des weltweiten technologischen Fortschritts stehen. Zusätzlich bleiben auf globaler Basis auch Gesundheitswerte stark gewichtet. Neben der attraktiven Positionierung vieler Unternehmen spielen auch die relativ günstige Bewertung und die alternde Gesellschaft in den Industrieländern eine Rolle. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Konflikte in Nahost eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China bleibt angespannt. Insbesondere in Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, vor allem im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsraten weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, könnte es im Jahr 2024 zu ersten Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa kommen. Die anstehenden US-Präsidentschaftswahlen sowie die daraus resultierenden möglichen Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Außenpolitik der größten Volkswirtschaft der Welt sind genau zu beobachten. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein.
Die Zinsanhebungen durch die Zentralbanken haben zwar die relative Attraktivität von Aktien zu festverzinslichen Assetklassen verringert, dennoch haben sich die Aktienmärkte historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• 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.

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.

Tracking Error

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.