Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Fondsmanagement investiert mindestens zu 70% in Aktien chinesischer Unternehmen (inkl. Hong Kong) mit unserer Einschätzung nach guter Marktstellung und Wachstumsperspektiven.

Fondsmanager des Teilfonds ist die Deutsche Asset Management Investment GmbH & Deutsche Asset Management (Hong Kong)

Kommentar des Fondsmanagements

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

Wertentwicklung



	Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
	03/2014 - 03/2015	32,1	39,0	60,0
	03/2015 - 03/2016	-21,9	-21,9	-23,6
	03/2016 - 03/2017	25,2	25,2	27,0
	03/2017 - 03/2018	14,9	14,9	17,6
	03/2018 - 03/2019	4,1	4,1	3,3
	03/2019 - 03/2020	-5,0	-5,0	-5,1
	03/2020 - 03/2021	36,3	36,3	36,6
	03/2021 - 03/2022	-26,2	-26,2	-26,8
	03/2022 - 03/2023	-9,6	-9,6	-2,5
4	03/2023 - 03/2024	-19,8	-19,8	-16,1

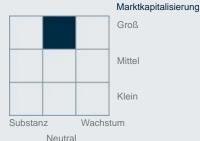
Benchmark (seit 22.04.2010): MSCI China 10/40 (Euro) (RI)

Fonds (brutto) 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	2020	2021	2022	2023
EUR	1,7	-19,8	-46,5	-30,8	70,2	0,9	-18,8	-7,1	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
BM IN EUR	0,5	-16,1	-40,1	-22,3	115,5	-0,4	-15,7	-4,9	18,0	-14,1	-15,0	-13,8

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LC(EUR)									
Volatilität	23,57%	Maximum Drawdown	-51,99%	VaR (99%/10 Tage)	9,85%				
Sharpe-Ratio	-0,97	Information Ratio	-0,91	Korrelationskoeffizient	0,99				
Alpha	-6,28%	Beta-Faktor	0,89	Tracking Error	4,74%				

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien China

Ratings	(Stand:	29.02.	2024)
Morningstar Gesamtrating	g™:		ÅÅ

Lipper Leaders:



Portfolio-Struktur						
Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsverm	iögens)		
Ausweis der Struktur nach MS	SCI	Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) 9				
Dauerhafte Konsumgüter	30,6	Alibaba Group Holding Ltd (,	8,3		
Finanzsektor	15,9	Meituan (Dauerhafte Konsu		5,0		
Kommunikationsservice Industrien	15,9	China Construction Bank Co	<i>,</i>	5,0		
Informationstechnologie	– 8.6	Industrial & Commercial Bar	nk of China Ltd (Finan	4,0		
Hauptverbrauchsgüter	5,5	PDD Holdings Inc (Dauerha	fte Konsumgüter)	3,9		
Gesundheitswesen	2,7	NetEase Inc (Kommunikatio	nsservice)	3,3		
Immobilien	2,5	Byd Co Ltd (Dauerhafte Kor	nsumgüter)	1,8		
Energie	2,5	Ping An Insurance Group Co	o (Finanzsektor)	1,8		
Grundstoffe Sonstige Branchen	1,7	Trip.com Group Ltd (Dauerh	nafte Konsumgüter)	1,8		
Oursuge Dranchell	1,5	Summe		44,8		
Gewichtung brutto, ohne Berü	icksichtigung von Positionen	Gewichtung brutto, ohne Be	rücksichtigung von Positi	onen in		

in Derivaten.

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)				
Hongkong Dollar	65,6				
US-Dollar	1 7,6				
Chinesische Yuan Renminbi	1 3,0				

Gewichtung brutto, ohne Derivaten.	Berücksichtigung von Positionen in
Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,1
Bar und Sonstiges	3,9

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.





März 2024 Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur		
Marktkapitalisierung	(in % des Fonds	vermögens)
> 10 Mrd.		67,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	_	14,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	_	13,7
< 1 Mrd.	I	0,3
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung zugrundeliegende Berechnung basiert auf		Die
Zugi undellegende Derechnung basiert auf	Luio.	

Wertentwicklung kumuliert (in %) 1 M 1 J 3 J	vividendenrendite	(in 0/)						
Wertentwicklung kumuliert (in %) 1 M 1 J 3 J	ividendenrendite	(in 0/)						
1M 1J 3J		(111 %)		2,5	Ø Marktkapita	isierung	86.79	91,1 Mio. EUR
	Wertentwicklung kumuliert (in %)							
	5 J seit Au	ufl. KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR) 1,8 -19,2 -45,5	-28,4 95	5,0 1,2	-18,3	-6,5	21,1	-13,0	-18,2	-21,2
GBP D RD(GBP) 1,6 -21,5 -45,2	-29,1 26	,6 -0,6	-18,2	-6,6	28,3	-18,9	-13,7	-22,6
LC(EUR) 1,7 -19,8 -46,5	-30,8 70	,2 0,9	-18,8	-7,1	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
TFC(EUR) 1,8 -19,2 -45,5	-28,3 -23	3,1 1,2	-18,3	-6,4	20,9	-12,8	-18,1	-21,2
USD FC(USD) 1,3 -20,0 -49,8	-31,3 61	,3 -1,3	-20,5	-7,2	32,4	-19,5	-22,9	-18,5
USD LC(USD) 1,2 -20,7 -51,1	-34,0 40	,9 -1,6	-21,2	-8,0	31,7	-20,2	-23,5	-19,2
USD TFC(USD) 1,3 -20,0 -49,7	-31,0 -28	.6 -1,4	-20,5					

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten			
Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	68,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	15.12.2006
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteils	klasse										
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
FC	EUR	LU0273146190	DWS 0BM	Thesaurierung	0,00%	194,95	194,95	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	112,32	112,32	0,850%	1,02% (1)		
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	179,13	170,18	1,500% *	1,73% (1)	0,00%	
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	76,86	76,86	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	161,25	161,25	0,850%	1,02% (1)		2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	148,32	140,90	1,700%	1,92% (1)		
USD TFC *zzgl. erfolgs		LU1663840368 er Vergütung	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	71,44	71,44	0,850%	0,96% (1)		

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – "MiFID2-Richlinie") ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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

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.

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

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der Fonds übertraf im März 2024 die Benchmark. Sowohl Sektorallokation als auch Einzeltitelauswahl brachten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Bei der Sektorallokation wirkten sich im vergangenen Monat die Untergewichtung in Gesundheitswesen, die Untergewichtung in Automobilen und die Übergewichtung in Verbraucherdienstleistungen positiv aus. Bei der Titelauswahl war der Beitrag von Energie, Basiskonsumgütern und Industrie im letzten Monat positiv.

Im Laufe des Monats trennte sich der Fonds von den folgenden Titeln: Galaxy Entertainment, Sands China, China Mengniu Dairy, AIA Group, Postal Saving Bank und Wuxi Biologics. Dagegen nahm der Fonds zwei Werte aus zyklischem Konsum (Li Ning, Stella International), einen Titel aus dem Finanzsektor (China International Capital), einen Titel aus der Informationstechnologie (Sunny Optical), einen Grundstofftitel (CMOC Group) und einen Immobilienwert (China Resources Mixc Lifestyle) neu in das Portfolio auf.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

MSCI China 10/40 (in USD) stieg im März 2024 geringfügig um 0,4 %. Zu den wichtigsten positiven Entwicklungen des Monats zählen: i) der NPC, der eine Reihe makroökonomischer Wachstumsziele für 2024, ein Programm zum Austausch alter gegen neue Anlagen und einen mehrjährigen Plan für die Emission von Staatsanleihen vorstellte; ii) die Ergebnisse des vierten Quartals, die bei Internetunternehmen mit hohen Gewichtungen in den Indizes höher als erwartet ausfielen, sowie verbesserte Pläne für Rückzahlungen an die Aktionäre; und iii) die Makrodaten für Januar und Februar, die besser als erwartet ausfielen.

Auf Sektorebene setzte sich die Rotation von Value- zu Growth-Werten fort, während zyklische Werte aufgrund des weltweiten Ölpreisanstiegs ebenfalls eine starke Erholung verzeichneten. Zu den Sektoren, die im vergangenen Monat eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielten, gehören Grundstoffe (+11,7 %), Kommunikationsdienste (+6,6 %), Informationstechnologie (+4,0 %) und Energie (+2,5 %). Die Wertentwicklung verschiedener Sektoren, darunter Finanzwerte (-2,2 %), Immobilien (-2,3 %) und Versorger (-1,3 %) blieb indes hinter dem Markt zurück. Gesundheitswesen (-9,5%) war aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China der Sektor mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Haupt-Übergewichtungen:

- Zyklischer Konsum: Dieser Bereich dürfte unserer Meinung nach von Chinas Wende in der COVID-Politik und der Wiederbelebung der Wirtschaft profitieren. Wir erwarten, dass sich die Daten für den Reiseverkehr, das Gaststättengewerbe und andere Dienstleistungsbranchen verbessern werden, wenn sich die Verkehrsströme in China erholen.
- Basiskonsumgüter: Wir betrachten Basiskonsumgüter als relativ attraktiven Sektor, da steigende Materialkosten durch Produktverbesserungen bzw. das ersatzweise Angebot von Premiumprodukten und Preisanpassungen an die Endkunden weitergeben werden können.
- Industrie: Wir sehen die Einführung von Industrieautomation in China optimistisch, da die Regierung Upgrades in der Fertigung von Autos, Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräten fördert. Wir gehen davon aus, dass das hohe Wachstum bei Elektrofahrzeugen auch im kommenden Jahrzehnt anhalten wird, wovon Batterie- und andere Komponentenzulieferer profitieren werden.

Haupt-Untergewichtungen:

- Grundstoffe: Wir bleiben in diesem Sektor vorsichtig, da die globalen Aussichten für das makroökonomische Umfeld weiterhin trüb sind. Dies könnte die Nachfrage und damit die Grundstoffpreise belasten.
- Gesundheitswesen: Wir sehen ein zunehmendes Risiko geopolitischer Spannungen mit Auswirkungen auf die Entwicklung chinesischer Unternehmen im Gesundheitswesen in Nordamerika.

Ausblick

Auch wenn sich das regulatorische Umfeld in China eindeutig verändert hat, sind wir der Meinung, dass der Markt überreagiert hat und einige Aktien auf ein attraktives Niveau gefallen sind. Zurückhaltung üben wir weiterhin in Bereichen, die von der Regulierung belastet werden könnten, und setzen stattdessen auf Bereiche, die von den langfristigen Entwicklungszielen Chinas profitieren. Wir bleiben für den Markt vorsichtig optimistisch und konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit guter Visibilität des Gewinnwachstums und solider Finanzlage.



Aktienfonds - Emerging Markets

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von
- möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern.

 Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- 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 Ertragserwartung 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

Rechtliche Hinweise



Morningstar Style Box™

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

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

Morningstar Gesamtrating™

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

Lipper Leaders

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

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

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

Wichtige Hinweise

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

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

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

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

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

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

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

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

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

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

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

DWS Investment GmbH, 2024

Glossar



Alpha

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

Beta-Faktor

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

Duration (in Jahren/in Monaten)

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

Durchschnittliche Dividendenrendite

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

Durchschnittliche Laufzeit

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

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

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

Information Ratio

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

Korrelationskoeffizient

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

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Maximum Drawdown

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

Modified Duration

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

Rendite

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

Sharpe-Ratio

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

Glossar



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

VaR (Value at Risk)

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

Volatilität

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