

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

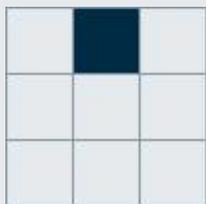
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum

Neutral

Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Schwellenländer

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

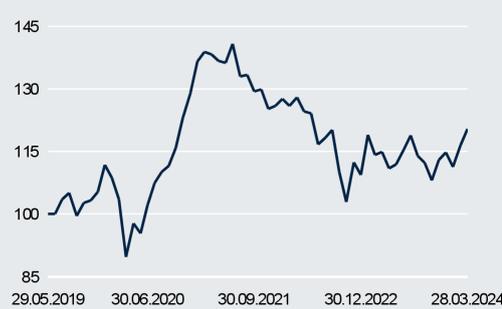
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2019 - 03/2020	-14,7	-10,3
03/2020 - 03/2021	54,1	54,1
03/2021 - 03/2022	-7,4	-7,4
03/2022 - 03/2023	-10,2	-10,2
03/2023 - 03/2024	4,8	4,8

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	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9

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

Volatilität	13,62%	Maximum Drawdown	-26,85%	VaR (99%/10 Tage)	5,68%
Sharpe-Ratio	-0,51	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	27,4
Finanzsektor	22,3
Dauerhafte Konsumgüter	17,7
Kommunikationsservice	10,6
Hauptverbrauchsgüter	10,0
Industrien	4,0
Immobilien	3,9
Versorger	2,3
Grundstoffe	0,9

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	8,8
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	6,4
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,0
MercadoLibre Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	4,8
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Finanzse	3,9
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,3
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	2,7
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,5
MediaTek Inc (Informationstechnologie)	2,4
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau	2,3
Summe	42,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Indien	15,2
Cayman Islands	13,5
Taiwan	13,2
Korea	11,4
USA	9,8
China	8,4
Brasilien	6,5
Mexiko	5,8
Indonesien	3,9
Hongkong SAR	1,9
Türkei	1,8
Sonstige Länder	7,8

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,2
Bar und Sonstiges	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	34,2
Hongkong Dollar	18,0
Südkoreanische Won	11,6
Indische Rupie	8,5
Neuer Mexikanischer Peso	5,8
Brasilianische Real	5,5
Neue Taiwan Dollar	4,4
Indonesische Rupiah	3,9
Neue Türkische Lira	1,8
Britische Pfund	1,6
Sonstige Währungen	4,8

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	80,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,1
< 1 Mrd.	2,0

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

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	3,4	5,6	-10,8	--	25,3	5,1	-3,7	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
GBP FD50(GBP)	3,3	2,9	--	--	12,0	3,4	--	--	--	--	--	4,1
GBP TFD(GBP)	3,2	2,6	--	--	11,6	3,4	--	--	--	--	--	3,8
JPY FC(JPY)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LC(EUR)	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
LCH (P)(EUR)	3,0	2,8	--	--	12,3	3,6	--	--	--	--	--	5,8
LD(EUR)	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
NC(EUR)	3,3	4,2	--	--	10,1	4,8	--	--	--	--	--	4,4
PFC(EUR)	3,4	4,6	--	--	10,6	4,8	--	--	--	--	--	4,8
TFC(EUR)	3,4	5,6	-10,8	--	25,3	5,2	-3,7	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
TFCH (P)(EUR)	3,1	3,7	--	--	13,5	3,8	--	--	--	--	--	6,7
TFD(EUR)	3,4	5,6	--	--	12,1	5,1	--	--	--	--	--	5,8
USD FC(USD)	3,0	4,7	--	--	16,1	2,6	--	--	--	--	--	9,4
USD FD50(USD)	3,0	4,8	--	--	16,4	2,7	--	--	--	--	--	9,6
USD LC(USD)	2,9	3,9	--	--	14,9	2,4	--	--	--	--	--	8,6
USD LD(USD)	2,9	3,9	--	--	14,9	2,4	--	--	--	--	--	8,6
USD TFC(USD)	3,0	4,7	--	--	16,1	2,6	--	--	--	--	--	9,4

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim & Manuel Muehl	Fondsvermögen	671,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.05.2019
Fondsmanagementlokation	Deutschland	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
FC	EUR	LU1984219524	DWS 213	Thesaurierung	0,00%	125,29	125,29	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP FD50	GBP	LU2540616468	DWS 3G5	Ausschüttung	0,00%	108,14	108,14	0,500%	0,58% (2)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	DWS 3G6	Ausschüttung	0,00%	108,03	108,03	0,750%	0,83% (2)	--	--
JPY FC	JPY	LU2645748463	DWS 3JP	Thesaurierung	0,00%	10.582,43	10.582,43	0,750%	0,91% (3)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1984220373	DWS 214	Thesaurierung	5,00%	126,79	120,45	1,500%	1,58% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	DWS 3G7	Thesaurierung	5,00%	118,16	112,26	1,500%	1,60% (2)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	DWS 215	Ausschüttung	5,00%	123,19	117,03	1,500%	1,58% (2)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	DWS 3G8	Thesaurierung	3,00%	113,54	110,14	2,000%	2,08% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	DWS 3G9	Thesaurierung	0,00%	110,59	110,59	1,600%	1,75% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	DWS 216	Thesaurierung	0,00%	125,29	125,29	0,750%	0,84% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	DWS 3HA	Thesaurierung	0,00%	113,53	113,53	0,750%	0,86% (2)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	DWS 3HB	Ausschüttung	0,00%	108,52	108,52	0,750%	0,79% (2)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	DWS 3HC	Thesaurierung	0,00%	116,09	116,09	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	DWS 3HD	Ausschüttung	0,00%	112,57	112,57	0,500%	0,56% (2)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	DWS 3HE	Thesaurierung	5,00%	120,95	114,90	1,500%	1,58% (2)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	DWS 3HF	Ausschüttung	5,00%	118,00	112,10	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	DWS 3HG	Thesaurierung	0,00%	116,10	116,10	0,750%	0,83% (2)	--	--

(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 (JPY FC:31.07.2023) 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1984220373>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der Optimismus an den globalen Aktienmärkten blieb auch im Monat März ungebrochen. Einige Indizes konnten ihre Allzeithochs weiter ausbauen. Ein wesentlicher Treiber dahinter war die Kombination aus einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch hat die US-Notenbank Fed jüngst ihre Erwartung für das Wirtschaftswachstum in den USA auf über 2% angehoben. Bemerkenswert dabei, dass die Krisenwährung Gold sogar stärker zulegen konnte als die Risikoklasse Aktien. Das Thema künstliche Intelligenz blieb allgegenwärtig. Der S&P 500 Index stieg um 3,1%, während der wachstumsorientierte NASDAQ Index um 1,9% zulegte (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 4,1% aufwärts, während der DAX ein Plus von 4,6% verzeichnete (beide in Euro). Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 3,2% (in Yen). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Bereich des diskretionären Konsums waren hingegen kaum verändert und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie sowie Gesundheit. Der MSCI Emerging Markets stieg in EUR um 2,2%, während der chinesische Markt (Hang Seng Index in EUR) fast unverändert blieb.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fondspreis (LC Anteilsklasse, in EUR) stieg um 2,5%. Zur positiven Wertentwicklung trug die Positionierung in Brasilien, Südkorea und China bei, wohingegen das Engagement in Osteuropa negativ war. Auf Sektorebene profitierte der Fonds von den Bereichen Industrie, Technologie und Kommunikation. Werte aus dem Bereich der Basiskonsumgüter lagen hingegen schwächer. Die Aktien von Techtronic, SK Hynix und Delta Electronics erzielten solide Beiträge, die Titel von Dino Polska, Infosys und Migros blieben hinter den Erwartungen zurück.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds fokussiert sich auf die Wachstumsmöglichkeiten in Lateinamerika (Brasilien und Mexiko) und hat die Positionierung in Indien, Indonesien und Osteuropa ausgebaut. Auf China bleibt das Managementteam weiterhin vorsichtig. Auf Sektorebene wird verstärkt auf strukturelle Wachstumswerte in den Bereichen Technologie, Konsum und Kommunikation gesetzt.

Ausblick

Auf China bleiben wir weiterhin vorsichtig, die optisch niedrigen Bewertungen müssen vor dem Hintergrund der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Konsumnachfrage betrachtet werden. Hingegen sind wir konstruktiv für die makroökonomische Entwicklung in Indonesien, Brasilien und Mexiko. Die Bewertung für indische Aktien bleibt teuer, aber das strukturelle Wachstum ist weiterhin intakt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- 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.
- 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 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.