DWS Flagship Fonds Reporting

Edition Februar 2024

DWS

Investors for a new now

Rechtliche Hinweise

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

Inhaltsverzeichnis

Aktienfonds

Deutschland

DWS Aktien Strategie Deutschland 5
DWS Deutschland 10
DWS Invest German Equities 15

Europa

DWS Invest ESG Top Euroland 21
DWS Invest II ESG European Top Dividend 26
DWS Top Europe 31

Global

DWS Concept ESG Blue Economy 37
DWS ESG Akkumula 42
DWS Global Value 47
DWS Invest ESG Equity Income 52
DWS Invest Global Real Estate Securities 57
DWS Invest SDG Global Equities 62
DWS Invest Top Dividend 67
DWS Top Dividende 72
DWS Vermögensbildungsfonds I 77

USA

DWS Invest II ESG US Top Dividend 83

Asien

DWS ESG Top Asien 89
DWS Invest Nomura Japan Growth 94
DWS Invest Top Asia 99

Emerging Markets

DWS Invest Chinese Equities 105
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend 110
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities 115

Branchen/Themen

DWS Invest ESG Climate Tech 121
DWS Invest Global Infrastructure 126
DWS SDG Global Equities 131

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

DWS Invest Asian Bonds 137
DWS Invest China Bonds 142

Unternehmensanleihen

DWS Invest Euro Corporate Bonds 148

Total Return Strategien

DWS Concept Kaldemorgen 154

Aktienfonds

Deutschland

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

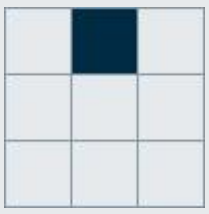
Anlagepolitik

Der Fonds investiert vorwiegend in deutschen Standardwerten (Blue Chips) und wachstumsstarken mittleren (Mid Caps) und kleineren Werten (Small Caps). Die zugrundeliegende Benchmark ist der HDAX.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Deutschland

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ③③②③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	17,2	23,1	17,8
02/2015 - 02/2016	-5,5	-5,5	-14,0
02/2016 - 02/2017	20,0	20,0	23,5
02/2017 - 02/2018	16,1	16,1	8,3
02/2018 - 02/2019	-11,1	-11,1	-6,1
02/2019 - 02/2020	4,2	4,2	3,2
02/2020 - 02/2021	18,8	18,8	15,9
02/2021 - 02/2022	3,3	3,3	4,6
02/2022 - 02/2023	1,8	1,8	4,4
02/2023 - 02/2024	3,1	3,1	12,5

Fonds (brutto) — Benchmark: HDAX (RI) (ab 1.1.02) (RI)

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 LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,4	3,1	8,5	34,3	979,3	2,4	2,7	6,1	5,3	23,3	-23,4	13,1
BM IN EUR	4,1	12,5	22,7	46,8	295,6	4,6	7,1	8,0	2,9	16,0	-14,4	19,0

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

Volatilität	20,19%	Maximum Drawdown	-33,42%	VaR (99%/10 Tage)	10,09%
Sharpe-Ratio	0,08	Information Ratio	-0,71	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-5,28%	Beta-Faktor	1,17	Tracking Error	5,83%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	25,7
Finanzsektor	20,7
Industrien	17,3
Dauerhafte Konsumgüter	10,0
Kommunikationsservice	9,1
Gesundheitswesen	8,2
Grundstoffe	4,4
Hauptverbrauchsgüter	1,6
Immobilien	0,5
Energie	0,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	9,5
Allianz SE (Finanzsektor)	8,3
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi	7,2
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	4,2
Deutsche Post AG (Industrien)	4,1
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,9
Bayerische Motoren Werke AG (Dauerhafte Konsu	3,3
MTU Aero Engines AG (Industrien)	3,2
Deutsche Boerse AG (Finanzsektor)	3,2
Carl Zeiss Meditec AG (Gesundheitswesen)	3,1
Summe	50,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	98,8
US-Dollar	1,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,4
Geldmarktfonds	2,8
Bar und Sonstiges	-0,2
Future Long	16,4

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	70,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	15,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	10,3
< 1 Mrd.	1,9

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	54	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	53.391,1 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC	3,4	3,7	10,3	38,1	57,8	2,5	3,3	6,7	5,9	24,0	-23,0	13,7
FD	3,4	3,6	10,3	38,0	57,8	2,5	3,3	6,7	5,9	24,0	-23,0	13,7
GLC	3,4	3,5	9,4	36,2	21,5	2,4	3,1	6,4	5,5	23,6	-23,1	13,5
IC	3,4	4,0	11,3	40,1	61,7	2,6	3,6	7,0	6,2	24,3	-22,7	14,1
ID	3,4	4,0	11,3	40,2	69,3	2,6	3,6	7,0	6,2	24,4	-22,7	14,1
LC	3,4	3,1	8,5	34,3	979,3	2,4	2,7	6,1	5,3	23,3	-23,4	13,1
LD	3,4	3,1	8,5	34,3	14,4	2,4	2,7	6,1	5,3	23,3	-23,4	13,1
TFC	3,4	3,8	10,6	38,7	24,4	2,5	3,4	6,8	6,0	24,1	-22,9	13,9
TFD	3,4	3,8	10,6	38,4	24,3	2,5	3,4	6,7	5,8	24,1	-22,9	13,8

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Hansjoerg Pack	Fondsvermögen	2.477,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	06.09.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.02.1999
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
FC	EUR	DE000DWS2D82	DWS 2D8	Thesaurierung	0,00%	527,67	527,67	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	DE000DWS2EB3	DWS 2EB	Ausschüttung	0,00%	497,92	497,92	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S44	DWS 2S4	Thesaurierung	5,00%	538,51	512,86	1,450%	1,46% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2D90	DWS 2D9	Thesaurierung	0,00%	540,37	540,37	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
ID	EUR	DE000DWS2EC1	DWS 2EC	Ausschüttung	0,00%	498,69	498,69	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0009769869	976 986	Thesaurierung	5,00%	529,64	504,41	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	DWS 2EA	Ausschüttung	5,00%	519,05	494,33	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	DWS 2SH	Thesaurierung	0,00%	124,37	124,37	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	DWS 2SJ	Ausschüttung	0,00%	118,08	118,08	0,800%	0,81% (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/DE0009769869

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

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

Rückblick

Die Märkte setzten im Februar ihre Zuwächse fort. Der deutsche CDAX stieg um 409,70 Basispunkte. Die derzeit unterdurchschnittliche Bewertung des DAX in Verbindung mit einer Stabilisierung der Weltwirtschaft hat zu einer gewissen Wiederentdeckung des deutschen Marktes mit neuen Allzeithochs geführt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Aktien Strategie Deutschland stieg um 377,95 Basispunkte und lag damit hinter seiner Benchmark HDAX, die einen Anstieg um 409,70 vollzog. Der größte positive Beitrag in absoluten Zahlen kam von Siemens und erneut von SAP, aber dessen Aktie hat ein Indexniveau erreicht, das über unserer regulatorischen Obergrenze liegt, was bedeutet, dass wir aus technischen Gründen untergewichtet sind und die hervorragende Entwicklung der Aktie unsere aktive Wertentwicklung belastet. Positiv wirkten sich die Übergewichtungen in MTU, Münchner Rück und Carl Zeiss aus, negativ die Positionen in RWE, Deutsche Telekom, Sixt und Infineon. Die Positionierung des Fonds blieb unverändert, da wir davon ausgehen, dass die Schwäche im Halbleitersektor nur vorübergehender Natur sein wird.

Aktuelle Positionierung

Der Investitionsgrad des Fonds wurde etwas auf 114 % erhöht. Nach einer kurzen Konsolidierung steuerte der DAX auf neue Allzeithochs zu. Nun scheint der Ausbruch nach oben zu gelingen. Damit sich die Märkte deutlich nach oben bewegen, müsste das Gewinnwachstum höher ausfallen als derzeit vom Konsens erwartet. Daher sehen wir bei der DWS für die wichtigsten Indizes wenig Aufwärtspotenzial. Die angelaufene Gewinnsaison hat bisher noch nicht die erhofften Ergebnisse gebracht. Trotzdem steigen die Aktien weiter. Wir sind weiterhin der Meinung, dass der Small- und Mid-Cap-Sektor im Vergleich zum Large-Cap-Sektor noch Aufholpotenzial hat. Dieses Marktsegment entwickelt sich seit geraumer Zeit schlechter als der breitere Markt. Eine solche schwächere Wertentwicklung hat in der Vergangenheit häufig zu interessanten Investitionsmöglichkeiten in diesem Bereich geführt. Wenn die für das 4./1. Quartal typische Saisonalität einsetzt, sollten Small- und Mid-Cap-Titel beginnen, den breiteren Markt zu übertreffen. Die jüngsten Managementtreffen zeichneten ein uneinheitliches Bild für die kommenden Wochen. Die Zuversicht, die Erwartungen der Investoren und des Marktes erfüllen zu können, war gemischt. Die vorsichtigen Aussagen spiegeln die große Unsicherheit in Bezug auf das globale makroökonomische Umfeld wider. Obwohl wir ähnliche Umsatz- und Gewinntrends erwarten, halten wir europäische Aktien angesichts des enormen Bewertungsabschlags in Europa nach wie vor für attraktiver als US-Aktien. Zudem dürften die Anleiherenditen ihren Höhepunkt in diesem Zinszyklus erreicht haben und den Aktienmarkt weiter stützen.

Ausblick

Wir haben unser DAX-Ziel für März 2025 leicht auf 18.300 Punkte angepasst und gehen dabei von den folgenden makroökonomischen Annahmen aus. Geopolitik: keine weitere Eskalation des russisch-ukrainischen Krieges und des Konflikts zwischen China und Taiwan. Konjunktur/Renditen: Stagflation in EU und USA, erste Zinssenkung im 2. Quartal 2024, 10-jährige US-Renditen unter 4,5 %, chinesisches Wachstum enttäuschend, aber kein Einbruch. Gewinnwachstum: steigende Gewinne weltweit im Jahr 2024, mittelfristiges EPS-Wachstum von 5 % in der EU, 7 % in den USA und 9 % in den Schwellenländern - DWS-Schätzungen 3-8 % unter Konsens. US-Bewertung: Unter der Annahme, dass die 10-jährigen US-Renditen unter 4,5 % bleiben und der VIX bei 12 bleibt, ergibt sich für den S&P 500 ein (ambitioniertes) Ziel für ein nachlaufendes KGV von knapp unter 20. Bewertung in Europa: Solide europaweite Ertragszahlen, aber für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung ist eine auf Substanzwerten basierende Erholung erforderlich. EM: Schuldenprobleme bei Immobilien und Kommunen belasten die Erträge und die Kennzahlen; EPS-Erwartungen und Ziele gesenkt.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

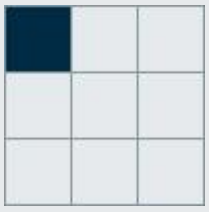
Anlagepolitik

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps.

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 Deutschland

Ratings

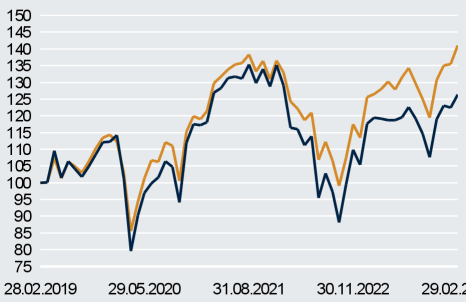
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ②②②③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	14,8	20,6	17,6
02/2015 - 02/2016	-15,1	-15,1	-14,7
02/2016 - 02/2017	29,2	29,2	23,6
02/2017 - 02/2018	10,8	10,8	8,9
02/2018 - 02/2019	-12,9	-12,9	-7,8
02/2019 - 02/2020	1,2	1,2	2,8
02/2020 - 02/2021	16,7	16,7	18,1
02/2021 - 02/2022	-1,4	-1,4	2,4
02/2022 - 02/2023	2,7	2,7	1,8
02/2023 - 02/2024	5,7	5,7	11,5

Fonds (brutto) — Benchmark (seit 30.08.2001): CDAX (RI)

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 LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,2	5,7	7,0	26,3	846,4	2,6	2,3	4,8	4,6	15,1	-22,1	16,9
BM IN EUR	4,1	11,5	16,2	41,0	667,7	4,4	5,1	7,1	4,8	14,0	-16,9	19,0

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

Volatilität	21,62%	Maximum Drawdown	-34,85%	VaR (99%/10 Tage)	9,86%
Sharpe-Ratio	0,05	Information Ratio	-0,46	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,89%	Beta-Faktor	1,23	Tracking Error	5,98%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	18,7
Finanzsektor	17,8
Industrien	17,5
Dauerhafte Konsumgüter	16,8
Gesundheitswesen	12,0
Kommunikationsservice	6,3
Immobilien	2,4
Versorger	2,4
Grundstoffe	1,8
Hauptverbrauchsgüter	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	9,8
Allianz SE (Finanzsektor)	8,1
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,6
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi	5,5
Deutsche Post AG (Industrien)	4,0
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,2
Adidas AG (Dauerhafte Konsumgüter)	3,1
MTU Aero Engines AG (Industrien)	2,8
Mercedes-Benz Group AG (Dauerhafte Konsumgü	2,8
Deutsche Boerse AG (Finanzsektor)	2,6
Summe	47,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	100,0

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,9
Geldmarktfonds	3,9
Bar und Sonstiges	0,2
Future Long	12,4

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	79,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,9
< 1 Mrd.	1,2

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	52	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	59.723,0 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC	3,2	6,4	8,9	30,2	60,5	2,7	2,9	5,4	5,2	15,8	-21,6	17,6
GLC	3,2	6,2	8,4	28,8	4,3	2,6	2,7	5,2	4,8	15,4	-21,7	17,5
GTFC	3,2	6,9	10,3	32,6	12,9	2,7	3,3	5,8	5,4	16,1	-21,2	18,2
IC	3,2	6,6	9,6	31,5	50,2	2,8	3,1	5,6	5,4	16,0	-21,5	17,9
LC	3,2	5,7	7,0	26,3	846,4	2,6	2,3	4,8	4,6	15,1	-22,1	16,9
LD	3,2	5,7	7,0	26,3	14,0	2,6	2,3	4,8	4,6	15,1	-22,1	16,9
TFC	3,2	6,4	8,9	30,2	10,8	2,7	2,9	5,4	5,2	15,8	-21,6	17,6
TFD	3,2	6,4	9,0	30,2	10,8	2,7	2,9	5,4	5,2	15,8	-21,6	17,6

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marcus Poppe	Fondsvermögen	3.428,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.10.1993
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteilsklasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Ausgabepreis	Rücknahmepreis	Kostenpauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindestanlage
FC	EUR	DE000DWS2F23	DWS 2F2	Thesaurierung	0,00%	274,40	274,40	0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S28	DWS 2S2	Thesaurierung	5,00%	268,68	255,88	1,400%	1,40% (1)	--	--
GTFC	EUR	DE000DWS2S36	DWS 2S3	Thesaurierung	0,00%	112,94	112,94	0,800%	0,80% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2GT0	DWS 2GT	Thesaurierung	0,00%	279,06	279,06	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0008490962	849 096	Thesaurierung	5,00%	274,99	261,89	1,400%	1,40% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2F15	DWS 2F1	Ausschüttung	5,00%	263,22	250,68	1,400%	1,40% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	DWS 2R9	Thesaurierung	0,00%	110,81	110,81	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	DWS 2SA	Ausschüttung	0,00%	101,50	101,50	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/DE0008490962

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

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

Rückblick

Die Märkte setzten im Februar ihre Zuwächse fort. Der deutsche CDAX stieg um 405,87 Basispunkte.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar stieg der Wert des Portfolios um 348,50 Basispunkte (brutto). Die Benchmark verzeichnete einen Anstieg um 405,87 Basispunkte. Der stärkste positive Treiber war Gesundheitswesen mit einem Beitrag von 33,87 Basispunkten. Eine wesentliche Belastung für die Wertentwicklung des Portfolios bleibt die schwächere Entwicklung der Mid-Cap-Unternehmen, die sehr gute Wertentwicklung von Rüstungsunternehmen (die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind) und die regulatorisch bedingte Untergewichtung von Large-Cap-Aktien mit einer Benchmark-Gewichtung von über 10 %. Der MDAX fiel um 52 Basispunkte.

Einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios leistete im Februar die sehr gute Entwicklung im Automobilsektor.

Aktuelle Positionierung

Trotz der weiterhin schwachen globalen Konjunktur richten wir das Portfolio auf einen konsumgetriebenen Aufschwung aus und erwarten eine Verbesserung der wirtschaftlichen Dynamik in der zweiten Jahreshälfte 2024. Uns sind ebenfalls die niedrigen Bewertungen von Small und Mid Caps und zyklischeren Unternehmen bewusst. Wir behalten die Gewichtung des Gesundheitssektors im Portfolio bei, da wir davon ausgehen, dass sich dieser Endmarkt bis zum nächsten Jahr verbessern wird. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Frühindikatoren die Talsohle erreichen und halten daher an unserer Barbell-Strategie fest. Die Stimmung in Bezug auf den deutschen Markt ist sehr schlecht, und selbst eine leichte Verbesserung könnte dem Markt helfen. Angesichts des Potenzials für eine weiche Landung auf der Verbraucherseite (wir erwarten einen Anstieg der Reallöhne ab dem 4. Quartal 2023), gehen wir davon aus, dass der Rückgang der Gewinnerwartungen nicht signifikant sein wird (im mittleren bis hohen einstelligen Bereich). Für eine fundamentalere Stützung des Marktes sind nach der jüngsten deutlichen Marktbewegung positive Überraschungen bei den Ertragszahlen erforderlich. Der wichtigste Treiber für die Wertentwicklung von Mid Caps dürften eine Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken und eine höhere Dynamik der Wirtschaft sein.

Ausblick

Wir haben unser DAX-Ziel für März 2025 leicht auf 18.300 Punkte angepasst und gehen dabei von den folgenden makroökonomischen Annahmen aus. Geopolitik: keine weitere Eskalation des russisch-ukrainischen Krieges und des Konflikts zwischen China und Taiwan. Konjunktur/Renditen: Stagflation in EU und USA, erste Zinssenkung im 2. Quartal 2024, 10-jährige US-Renditen unter 4,5 %, chinesisches Wachstum enttäuschend, aber kein Einbruch. Gewinnwachstum: steigende Gewinne weltweit im Jahr 2024, mittelfristiges EPS-Wachstum von 5 % in der EU, 7 % in den USA und 9 % in den Schwellenländern - DWS-Schätzungen 3-8 % unter Konsens. US-Bewertung: Unter der Annahme, dass die 10-jährigen US-Renditen unter 4,5 % bleiben und der VIX bei 12 bleibt, ergibt sich für den S&P 500 ein (ambitioniertes) Ziel für ein nachlaufendes KGV von knapp unter 20. Bewertung in Europa: Solide europaweite Ertragszahlen, aber für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung ist eine auf Substanzwerten basierende Erholung erforderlich. EM: Schuldenprobleme bei Immobilien und Kommunen belasten die Erträge und die Kennzahlen; EPS-Erwartungen und Ziele gesenkt.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps.

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 Deutschland

Ratings

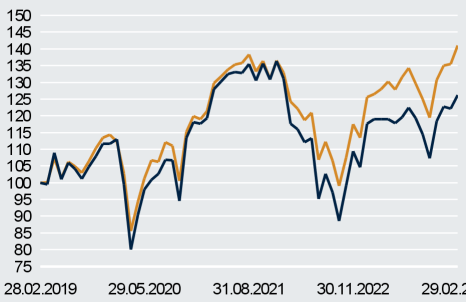
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ②②②②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	11,8	17,6	17,6
02/2015 - 02/2016	-15,3	-15,3	-14,7
02/2016 - 02/2017	28,3	28,3	23,6
02/2017 - 02/2018	10,5	10,5	8,9
02/2018 - 02/2019	-13,5	-13,5	-7,8
02/2019 - 02/2020	-0,6	-0,6	2,8
02/2020 - 02/2021	20,0	20,0	18,1
02/2021 - 02/2022	-1,4	-1,4	2,4
02/2022 - 02/2023	1,1	1,1	1,8
02/2023 - 02/2024	6,0	6,0	11,5

Fonds (brutto) — Benchmark: CDAX (RI)

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	3,3	6,0	5,7	26,1	122,1	2,8	1,9	4,8	5,7	15,5	-23,3	17,3
BM IN EUR	4,1	11,5	16,2	41,0	146,0	4,4	5,1	7,1	4,8	14,0	-16,9	19,0

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

Volatilität	21,31%	Maximum Drawdown	-35,05%	VaR (99%/10 Tage)	9,84%
Sharpe-Ratio	0,04	Information Ratio	-0,58	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-4,24%	Beta-Faktor	1,22	Tracking Error	5,40%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	18,8
Finanzsektor	17,8
Industrien	17,5
Dauerhafte Konsumgüter	16,8
Gesundheitswesen	11,9
Kommunikationsservice	6,2
Immobilien	2,4
Versorger	2,4
Grundstoffe	1,8
Hauptverbrauchsgüter	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	9,8
Allianz SE (Finanzsektor)	8,1
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,6
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi	5,5
Deutsche Post AG (Industrien)	4,0
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,2
Adidas AG (Dauerhafte Konsumgüter)	3,1
Mercedes-Benz Group AG (Dauerhafte Konsumgü	2,8
MTU Aero Engines AG (Industrien)	2,8
Deutsche Boerse AG (Finanzsektor)	2,6
Summe	47,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	95,4
Niederlande	0,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,8
Geldmarktfonds	4,2
Bar und Sonstiges	-0,1
Future Long	12,0

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	79,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,9
< 1 Mrd.	1,2

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
52	2,7	59.997,9 Mio. EUR

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	6,8	8,1	31,0	142,1	2,9	2,6	5,5	6,5	16,3	-22,7	18,2
GBP CH RD(GBP)	3,5	8,3	11,7	35,7	41,3	3,2	3,7	6,3	6,0	16,6	-21,7	19,9
LC(EUR)	3,3	6,0	5,7	26,1	122,1	2,8	1,9	4,8	5,7	15,5	-23,3	17,3
LD(EUR)	3,3	6,0	5,7	26,1	121,9	2,8	1,9	4,8	5,7	15,5	-23,3	17,3
NC(EUR)	3,3	5,2	3,5	21,8	104,5	2,7	1,1	4,0	5,0	14,7	-23,8	16,5
TFC(EUR)	3,4	6,8	8,1	31,0	11,1	2,9	2,6	5,5	6,5	16,3	-22,7	18,2
TFD(EUR)	3,4	6,8	8,2	31,0	11,1	2,9	2,7	5,6	6,5	16,3	-22,7	18,2
USD FCH(USD)	3,6	9,0	15,6	47,6	65,4	3,3	5,0	8,1	9,3	17,2	-19,8	20,7
USD LC(USD)	3,0	8,1	-5,4	20,0	60,9	0,7	-1,8	3,7	15,9	6,4	-27,6	21,5
USD LCH(USD)	3,4	8,1	13,0	41,4	108,5	3,1	4,2	7,2	8,3	16,4	-20,5	19,8

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities

Aktienfonds - Deutschland

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marcus Poppe	Fondsvermögen	176,8 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.08.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU0740823785	DWS 1AD	Thesaurierung	0,00%	242,14	242,14	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1054332983	DWS 1RR	Thesaurierung	0,00%	141,34	141,34	0,750%	0,93% (1)	--	--
LC	EUR	LU0740822621	DWS 099	Thesaurierung	5,00%	233,79	222,10	1,500%	1,65% (1)	--	--
LD	EUR	LU0740822977	DWS 1AA	Ausschüttung	5,00%	219,48	208,50	1,500%	1,65% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	DWS 1AB	Thesaurierung	3,00%	210,83	204,50	2,000%	2,35% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	DWS 2QJ	Thesaurierung	0,00%	111,06	111,06	0,750%	0,90% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	DWS 2QK	Ausschüttung	0,00%	102,13	102,13	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036993	DWS 1WH	Thesaurierung	0,00%	165,44	165,44	0,750%	0,92% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0740824916	DWS 1AH	Thesaurierung	5,00%	169,35	160,88	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD LCH	USD	LU0911036720	DWS 1WG	Thesaurierung	5,00%	219,51	208,54	1,500%	1,67% (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 31.12.2023 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

[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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0740822621

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest German Equities

Aktienfonds - Deutschland

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

Rückblick

Die Märkte setzten im Februar ihre Zuwächse fort. Der deutsche CDAX stieg um 405,87 Basispunkte.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar stieg der Wert des Portfolios um 347,44 Basispunkte (brutto). Die Benchmark verzeichnete einen Anstieg um 405,87 Basispunkte. Der stärkste positive Treiber war Gesundheitswesen mit einem Beitrag von 33,84 Basispunkten. Eine wesentliche Belastung für die Wertentwicklung des Portfolios bleibt die schwächere Entwicklung der Mid-Cap-Unternehmen, die sehr gute Wertentwicklung von Rüstungsunternehmen (die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind) und die regulatorisch bedingte Untergewichtung von Large-Cap-Aktien mit einer Benchmark-Gewichtung von über 10 %. Der MDAX fiel um 52 Basispunkte.

Einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios leistete im Februar die sehr gute Entwicklung im Automobilsektor.

Aktuelle Positionierung

Trotz der weiterhin schwachen globalen Konjunktur richten wir das Portfolio auf einen konsumgetriebenen Aufschwung aus und erwarten eine Verbesserung der wirtschaftlichen Dynamik in der zweiten Jahreshälfte 2024. Uns sind ebenfalls die niedrigen Bewertungen von Small und Mid Caps und zyklischeren Unternehmen bewusst. Wir behalten die Gewichtung des Gesundheitssektors im Portfolio bei, da wir davon ausgehen, dass sich dieser Endmarkt bis zum nächsten Jahr verbessern wird. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Frühindikatoren die Talsohle erreichen und halten daher an unserer Barbell-Strategie fest. Die Stimmung in Bezug auf den deutschen Markt ist sehr schlecht, und selbst eine leichte Verbesserung könnte dem Markt helfen. Angesichts des Potenzials für eine weiche Landung auf der Verbraucherseite (wir erwarten einen Anstieg der Reallöhne ab dem 4. Quartal 2023), gehen wir davon aus, dass der Rückgang der Gewinnerwartungen nicht signifikant sein wird (im mittleren bis hohen einstelligen Bereich). Für eine fundamentalere Stützung des Marktes sind nach der jüngsten deutlichen Marktbewegung positive Überraschungen bei den Ertragszahlen erforderlich. Der wichtigste Treiber für die Wertentwicklung von Mid Caps dürften eine Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken und eine höhere Dynamik der Wirtschaft sein.

Ausblick

Wir haben unser DAX-Ziel für März 2025 leicht auf 18.300 Punkte angepasst und gehen dabei von den folgenden makroökonomischen Annahmen aus. Geopolitik: keine weitere Eskalation des russisch-ukrainischen Krieges und des Konflikts zwischen China und Taiwan. Konjunktur/Renditen: Stagflation in EU und USA, erste Zinssenkung im 2. Quartal 2024, 10-jährige US-Renditen unter 4,5 %, chinesisches Wachstum enttäuschend, aber kein Einbruch. Gewinnwachstum: steigende Gewinne weltweit im Jahr 2024, mittelfristiges EPS-Wachstum von 5 % in der EU, 7 % in den USA und 9 % in den Schwellenländern - DWS-Schätzungen 3-8 % unter Konsens. US-Bewertung: Unter der Annahme, dass die 10-jährigen US-Renditen unter 4,5 % bleiben und der VIX bei 12 bleibt, ergibt sich für den S&P 500 ein (ambitioniertes) Ziel für ein nachlaufendes KGV von knapp unter 20. Bewertung in Europa: Solide europaweite Ertragszahlen, aber für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung ist eine auf Substanzwerten basierende Erholung erforderlich. EM: Schuldenprobleme bei Immobilien und Kommunen belasten die Erträge und die Kennzahlen; EPS-Erwartungen und Ziele gesenkt.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.

Aktienfonds

Europa

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

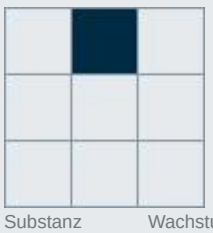
Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Emittenten mit einer hohen Marktkapitalisierung, die ihre Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion haben. Es werden rund 40 bis 60 Aktien in das Portfolio genommen, die nach Einschätzung des Fondsmanagements überdurchschnittliches Gewinnpotenzial aufweisen. Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement jedoch vom vorstehend erwähnten Diversifikationsziel abweichen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Euroland Standardwerte

Ratings

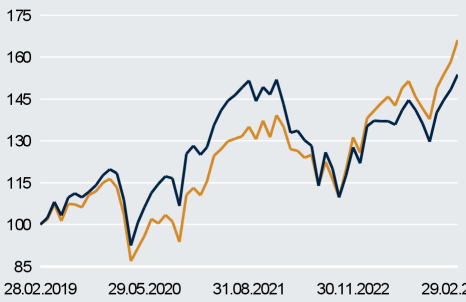
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②②②②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	6,6	12,2	17,4
02/2015 - 02/2016	-11,1	-11,1	-16,1
02/2016 - 02/2017	11,1	11,1	16,1
02/2017 - 02/2018	7,7	7,7	6,2
02/2018 - 02/2019	-6,6	-6,6	-1,4
02/2019 - 02/2020	8,8	8,8	3,7
02/2020 - 02/2021	17,4	17,4	11,4
02/2021 - 02/2022	4,0	4,0	10,0
02/2022 - 02/2023	3,3	3,3	10,8
02/2023 - 02/2024	12,0	12,0	18,0

Fonds (brutto) — 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	2020	2021	2022	2023
EUR	3,6	12,0	20,4	53,8	183,0	6,3	6,4	9,0	7,0	18,6	-19,8	18,6
BM IN EUR	5,0	18,0	43,8	66,2	177,7	8,1	12,9	10,7	-2,8	22,9	-9,7	22,2

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

Volatilität	18,03%	Maximum Drawdown	-27,79%	VaR (99%/10 Tage)	8,89%
Sharpe-Ratio	0,28	Information Ratio	-1,11	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-6,32%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	5,33%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	22,1
Informationstechnologie	20,1
Dauerhafte Konsumgüter	16,5
Industrien	13,4
Kommunikationsservice	8,3
Grundstoffe	6,6
Hauptverbrauchsgüter	5,8
Gesundheitswesen	4,8
Versorger	1,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ASML Holding NV (Informationstechnologie)	9,6
LVMH Moet Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	8,2
SAP SE (Informationstechnologie)	5,9
Allianz SE (Finanzsektor)	4,9
Banco Santander SA (Finanzsektor)	4,1
L'Oreal SA (Hauptverbrauchsgüter)	4,0
ING Group NV (Finanzsektor)	3,7
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,4
Deutsche Post AG (Industrien)	3,3
Linde (Grundstoffe)	3,2
Summe	50,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	36,2
Frankreich	29,3
Niederlande	21,8
Irland	5,1
Spanien	4,1
Schweiz	2,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,3
Bar und Sonstiges	0,7

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	99,9

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	91,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3

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
38	2,9	132.084,7 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	3,7	12,9	23,1	59,7	238,5	6,4	7,2	9,8	7,8	19,4	-19,2	19,5
FD(EUR)	3,7	12,9	23,2	59,7	91,5	6,4	7,2	9,8	7,8	19,5	-19,2	19,5
GBP D RD(GBP)	4,0	10,3	21,2	59,4	102,7	4,8	6,6	9,8	14,3	10,8	-14,7	17,4
IC(EUR)	3,7	13,2	24,2	62,0	93,6	6,5	7,5	10,1	8,1	19,8	-19,0	19,9
LC(EUR)	3,6	12,0	20,4	53,8	183,0	6,3	6,4	9,0	7,0	18,6	-19,8	18,6
LD(EUR)	3,7	12,0	20,4	53,8	182,8	6,3	6,4	9,0	7,0	18,6	-19,8	18,6
SGD LCH (P)(SGD)	3,6	12,5	25,1	63,9	88,5	6,3	7,7	10,4	7,8	19,4	-17,8	19,5
TFC(EUR)	3,7	12,9	23,1	59,7	48,7	6,4	7,2	9,8	7,8	19,4	-19,2	19,5
TFD(EUR)	3,7	12,9	23,1	59,7	48,7	6,4	7,2	9,8	7,8	19,4	-19,2	19,5
USD FCH(USD)	3,9	15,1	31,4	78,0	130,1	6,7	9,5	12,2	9,9	20,3	-16,4	22,2
USD LCH(USD)	3,8	14,4	28,4	71,1	108,4	6,6	8,7	11,3	9,0	19,4	-17,1	21,3

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Frank Kuemmet	Fondsvermögen	515,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2006	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU0145647722	552 519	Thesaurierung	0,00%	338,47	338,47	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	169,24	169,24	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	178,82	178,82	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	193,61	193,61	0,500%	0,55% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	297,87	282,97	1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	257,11	244,26	1,500%	1,59% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	19,84	18,85	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	148,70	148,70	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	137,67	137,67	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	230,11	230,11	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	219,37	208,41	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 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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0145644893

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Top Euroland

Aktienfonds - Europa

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

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt verzeichnete im Februar deutliche Kursgewinne. Der Euro Stoxx 50 Index stieg um 5,04%.

Auf Sektorenseite profitierten insbesondere der Technologiesektor aufgrund anhaltend positiver Berichterstattungen sowie eher konjunkturabhängige Sektoren wie der Industriesektor sowie zyklische Konsumwerte von der deutlichen Markterholung und entwickelten sich überdurchschnittlich. Daneben konnten sich auch Grundstoffwerte überdurchschnittlich erholen.

Einen schwächeren Trend hingegen verzeichneten vor allem Werte aus defensiveren Bereichen wie beispielsweise dem Versorger- und Gesundheitsbereich. Der Energiebereich wurde unter anderem von den weiter gedrückten Ölnotierungen negativ tangiert. Auch der Kommunikationsbereich konnte in der Breite nicht mit dem starken Marktanstieg Schritt halten.

Der DWS Invest ESG Top Euroland verzeichnete im Februar ebenfalls deutliche Kursgewinne und stieg um 3,65%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im Februar insgesamt schwächere Wertentwicklung war das Resultat einer negativen Einzeltitelselektion sowie einer neutralen Sektorallokation.

Auf der Allokationsseite wirkten sich vor allem die Untergewichtungen bei Energie- und Versorgerwerten sowie die Übergewichtungen im Technologiebereich positiv aus. Auf der negativen Seite trug insbesondere die Übergewichtung im Kommunikationsbereich und die Untergewichtung bei zyklischen Konsumwerten bei.

Auf Einzeltitelebene hatten die Übergewichtungen im französisch-/italienischen Automobilhersteller Stellantis sowie in dem aus Deutschland stammenden Industriegasspezialisten Linde positive Auswirkungen. Daneben entwickelten sich auch der irische Verpackungsspezialist Smurfit Kappa überdurchschnittlich.

Die höheren Gewichte im niederländischen Finanzkonzern ING sowie im deutschen Logistikkonzern Deutsche Post hatten die größten negativen Auswirkungen. Daneben entwickelten sich der aus Deutschland stammende Energienetzbetreiber E.ON und die ebenfalls in Deutschland domizilierte Fluggesellschaft Lufthansa unterdurchschnittlich.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest ESG Top Euroland ist per Februar nahezu voll investiert. Die Sektoren Technologie, der Finanzbereich sowie der Kommunikationssektor und Grundstoffwerte 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 Unternehmen aus der Energiebranche und defensive sowie zyklische Konsumwerte sowie Titel aus dem Industrie-, Gesundheits- und Versorgerbereich. Bei defensiven Konsumwerten sieht das Fondsmanagement u.a. aufgrund einer relativ hohen Bewertung im Verhältnis zu ihrem Gewinnwachstum weniger Kurspotenzial als in anderen Bereichen. Im Gesundheitsbereich fokussiert sich das Fondsmanagement auf einzelne Unternehmen mit interessanten Geschäftsmodellen, darüber hinaus dient der Sektor zur Finanzierung attraktiverer Investments in anderen Bereichen. Der Energiesektor ist aus ESG-Gründen weniger interessant und der Versorgerbereich ist dem Risiko möglicher politischer Interventionen ausgesetzt.

Ausblick

Nach einem erfolgreichen Jahresstart der europäischen Aktienmärkte im Januar kam es im Februar zu einer weiteren Fortführung dieses positiven Trends. Damit setzte der Euro Stoxx 50 seinen mehrmonatigen Aufwärtstrend weiter fort.

Die wesentlichen Treiber für die sehr freundliche Entwicklung der europäischen Aktienmärkte waren eine Kombination verschiedener Faktoren. In erster Linie konnten die weiter rückläufigen Inflationsraten und die Hoffnungen auf mögliche Leitzinssenkungen in diesem Jahr die europäischen Aktienmärkte beflügeln.

Konkret waren dies die leichte Verbesserung des Ifo-Index in Deutschland und der steigende Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum.
Positiv wirkten sich ferner der gestiegene ISM-Index und die Verbesserung im US-Dienstleistungssektor sowie die höher als erwartete Anzahl der in den USA neue geschaffenen Stellen aus. Außerdem wirke sich die AI-Phantasie und in diesem Zusammenhang einige positive Unternehmensberichte unterstützend aus und beflügelten auch die europäischen Aktienmärkte.

Der erneut sehr schwache Einkaufsmanagerindex für die deutsche Industrie und zwischenzeitlich leicht rückläufige Erwartungen für die potenziell bevorstehenden Leitzinssenkungen der EZB sowie die andauernden Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten konnten die Aktienmärkte nur kurzzeitig belasten.

Die aktuelle Nachrichtenlage zum Angriffskrieg Putins auf die Ukraine, die Auseinandersetzungen in Israel und im Gazastreifen und die Angriffe von Huthi-Rebellen in Jemen auf Schiffe im Roten Meer sowie vor allem anhaltende Konjunktursorgen aber auch andererseits aufkeimende Hoffnungen auf Leitzinssenkungen und eine weitere Erholung werden im Wesentlichen die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen bestimmen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

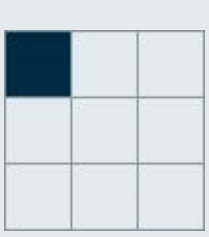
Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien europäischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Europa dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ①①④③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	7,6	13,3
02/2015 - 02/2016	-11,4	-11,4
02/2016 - 02/2017	13,4	13,4
02/2017 - 02/2018	2,6	2,6
02/2018 - 02/2019	-0,1	-0,1
02/2019 - 02/2020	0,1	0,1
02/2020 - 02/2021	8,5	8,5
02/2021 - 02/2022	6,5	6,5
02/2022 - 02/2023	2,8	2,8
02/2023 - 02/2024	3,3	3,3

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	0,7	3,3	13,1	22,7	95,5	1,1	4,2	4,2	-3,2	16,4	-9,2	8,0

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

Volatilität	12,90%	Maximum Drawdown	-17,34%	VaR (99%/10 Tage)	6,62%
Sharpe-Ratio	0,24	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	22,6
Hauptverbrauchsgüter	17,5
Grundstoffe	12,4
Versorger	10,1
Industrien	9,9
Dauerhafte Konsumgüter	7,8
Kommunikationsservice	4,4
Gesundheitswesen	3,9
Energie	3,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

AXA SA (Finanzsektor)	3,6
Allianz SE (Finanzsektor)	3,6
Talanx AG (Finanzsektor)	2,6
SCOR SE (Finanzsektor)	2,5
LVMH Moet Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	2,5
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,5
Rio Tinto PLC (Grundstoffe)	2,4
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	2,4
Iberdrola SA (Versorger)	2,3
Carlsberg AS (Hauptverbrauchsgüter)	2,3
Summe	26,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	18,6
Großbritannien	16,7
Frankreich	16,3
Niederlande	9,4
Schweiz	7,6
Norwegen	5,8
Spanien	4,1
Schweden	4,1
Italien	3,1
Finnland	2,7
Dänemark	2,3
Sonstige Länder	1,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	91,7
Bar und Sonstiges	8,3

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	63,2
Britische Pfund	17,5
Norwegische Kronen	5,9
Schwedische Kronen	5,6
Schweizer Franken	5,5
Dänische Kronen	2,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	74,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	13,4
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,4

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
57	4,1	62.857,1 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LDH (P)(CHF)	0,7	0,6	9,5	17,9	28,0	0,8	3,1	3,4	-1,6	12,7	-7,9	5,5
FC(EUR)	0,7	4,1	15,7	27,4	31,7	1,3	5,0	5,0	-2,4	17,2	-8,5	8,8
FD(EUR)	0,7	4,1	15,7	27,5	31,8	1,3	5,0	5,0	-2,4	17,2	-8,5	8,8
LC(EUR)	0,7	3,3	13,1	22,7	95,5	1,1	4,2	4,2	-3,2	16,4	-9,2	8,0
LD(EUR)	0,7	3,3	13,1	22,7	95,4	1,1	4,2	4,2	-3,1	16,4	-9,2	8,0
LDH (P)(EUR)	0,9	2,9	12,7	22,5	35,2	1,2	4,1	4,1	-1,1	13,0	-7,7	7,7
TFC(EUR)	0,7	4,1	15,7	27,5	22,3	1,3	5,0	5,0	-2,4	17,2	-8,5	8,8
TFD(EUR)	0,7	4,1	15,7	27,5	22,0	1,3	5,0	5,0	-2,4	17,2	-8,5	8,8
XC(EUR)	0,8	4,6	17,3	30,4	123,9	1,3	5,5	5,5	-2,0	17,8	-8,1	9,3
XD(EUR)	0,8	4,6	17,3	30,4	63,9	1,3	5,5	5,5	-2,0	17,8	-8,1	9,3

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marc Althaus	Fondsvermögen	372,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2022	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	DWS 2E1	Ausschüttung	5,00%	106,04	100,74	1,500%	1,64% (1)	--	--
FC	EUR	LU1241941308	DWS 2AU	Thesaurierung	0,00%	131,73	131,73	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1242509609	DWS 2AV	Ausschüttung	0,00%	103,40	103,40	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781237614	DWS 1D8	Thesaurierung	5,00%	205,73	195,45	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	DWS 1D9	Ausschüttung	5,00%	147,53	140,15	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1322113884	DWS 2E2	Ausschüttung	5,00%	112,09	106,49	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	DWS 2R2	Thesaurierung	0,00%	122,28	122,28	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	DWS 2R3	Ausschüttung	0,00%	102,05	102,05	0,750%	0,86% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	DWS 1EC	Thesaurierung	0,00%	223,87	223,87	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	DWS 1ED	Ausschüttung	0,00%	125,68	125,68	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000

(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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0781237614

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa

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

Rückblick

Februar war ein weiterer guter Monat für europäische Aktien. Der MSCI Europe stieg um 1,8 %. Die stärkste relative und absolute Wertentwicklung verzeichneten wir in Italien mit einem Plus von 6,2 %, gefolgt von den Niederlanden und Schweden mit einem Plus von 5,4 % bzw. 5,2 %. Das schwächste Land war erneut Norwegen mit -3,8 %, gefolgt von Finnland mit -3,2 % und der Schweiz mit -1,9 %. Der Euro wertete im letzten Monat um 0,1 % gegenüber dem US-Dollar ab, während der Ölpreis (Brent) um deutliche 2,3 % zulegte. Bei den Sektoren zeigten zyklischer Konsum (+7,4 %), Technologie (+6 %) und Industrie (+5,8 %) eine bessere Wertentwicklung, während Versorger (-5,7 %), Basiskonsumgüter (-3,3 %) und Energie (-1,7 %) die im relativen Vergleich schlechteste Wertentwicklung aufwiesen.

DWS Invest II European Top Dividend stieg im Februar um 0,67 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die höchsten positiven Beiträge stammten aus den Sektoren Industrie, zyklischer Konsum und Finanzwerte, während Versorger, Grundstoffe und Kommunikationsdienste die Wertentwicklung belasteten.

Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von Stellantis, Gaztransport & Technigaz, LVMH und Axa, während EDP Renovaveis, Reckitt Benckiser, Nestle und Norsk Hydro die Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Wir verringerten unsere relative Gewichtung in Grundstoffen, Energie und Gesundheitswesen, erhöhten sie aber in Versorgern, defensivem Konsum und zyklischem Konsum. Wir erhöhten unseren Kassenbestand im Verlauf des Monats auf etwa 8 %.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen halten nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine an. Die Sanktionen belasten die Energie- und Lebensmittelsicherheit, und es besteht das Risiko einer Ausweitung des Konflikts über die Grenzen der Ukraine hinaus. Die Zentralbanken weltweit müssen den Balanceakt zwischen der entschiedenen Bekämpfung der Inflation durch Zinserhöhungen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren wirtschaftlichen Aussichten, kombiniert mit Margendruck durch Inflation, höheren Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und unsicheren Nachfrageaussichten. Die Aussichten für die Zukunft sind derzeit weder rosig noch düster. Eine wenig inspirierende Seitwärtsbewegung ist wahrscheinlich, aber der Gesamtausblick bleibt leicht optimistisch.
In diesem unsicheren und volatilen Marktumfeld hält das Fondsmanagement an seiner grundsätzlich defensiven Anlagestrategie fest, und wir setzen einmal mehr auf eine strenge Auswahl. Dabei konzentrieren wir uns auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Außerdem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass Dividendenzahlungen für den Gesamtertrag weiter an Bedeutung gewinnen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

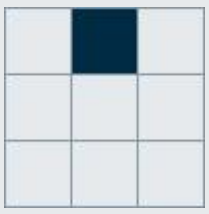
Anlagepolitik

Aktien von europäischen Unternehmen mit unserer Einschätzung nach wertorientierter Unternehmensführung, solider finanzieller Basis, starker Marktstellung und guten Perspektiven.

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 Europa Standardwerte Blend

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ③③④③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	11,8	16,3	18,4
02/2015 - 02/2016	-11,4	-11,4	-13,4
02/2016 - 02/2017	13,2	13,2	14,7
02/2017 - 02/2018	5,4	5,4	5,0
02/2018 - 02/2019	-4,3	-4,3	1,3
02/2019 - 02/2020	8,2	8,2	3,0
02/2020 - 02/2021	9,4	9,4	8,9
02/2021 - 02/2022	11,8	11,8	15,4
02/2022 - 02/2023	6,0	6,0	4,8
02/2023 - 02/2024	7,9	7,9	10,4

Fonds (brutto) — Benchmark: MSCI Europe TR Net (ab 1.7.13)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 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	2,0	7,9	27,9	51,4	579,7	3,4	8,6	8,6	0,7	22,9	-12,3	14,9
BM IN EUR	1,9	10,4	33,5	49,7	629,9	3,5	10,1	8,4	-3,1	25,0	-9,7	15,8

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

Volatilität	15,02%	Maximum Drawdown	-20,83%	VaR (99%/10 Tage)	8,00%
Sharpe-Ratio	0,48	Information Ratio	-0,38	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-1,97%	Beta-Faktor	1,06	Tracking Error	3,69%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	20,4
Gesundheitswesen	14,7
Industrien	14,2
Dauerhafte Konsumgüter	11,7
Informationstechnologie	10,1
Grundstoffe	8,0
Hauptverbrauchsgüter	6,2
Kommunikationsservice	5,6
Energie	5,1
Versorger	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Novo-Nordisk (Gesundheitswesen)	6,9
ASML Holding NV (Informationstechnologie)	4,0
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	3,7
LVMH Moet Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	3,2
Allianz SE (Finanzsektor)	3,1
AXA SA (Finanzsektor)	3,1
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	2,9
TotalEnergies SE (Energie)	2,7
Compass Group PLC (Dauerhafte Konsumgüter)	2,6
Swedbank AB (Finanzsektor)	2,5
Summe	34,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	21,6
Deutschland	19,7
Großbritannien	17,7
Niederlande	11,4
Dänemark	8,2
Schweiz	7,4
Schweden	5,3
Spanien	3,6
Irland	3,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,2
Bar und Sonstiges	1,8

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	58,5
Britische Pfund	22,4
Dänische Kronen	8,1
Schweizer Franken	5,6
Schwedische Kronen	5,4

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	93,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,1

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
61	2,9	122.083,3 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
IC	2,0	8,8	31,0	57,5	63,1	3,6	9,4	9,5	1,5	23,9	-11,6	15,9
LD	2,0	7,9	27,9	51,4	579,7	3,4	8,6	8,6	0,7	22,9	-12,3	14,9

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mark Schumann	Fondsvermögen	1.317,8 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.04.2007	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	11.10.1995
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
IC	EUR	DE000DWS2L82	DWS 2L8	Thesaurierung	0,00%	221,08	221,08	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LD	EUR	DE0009769729	976 972	Ausschüttung	4,00%	202,04	194,27	1,400%	1,40% (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/DE0009769729

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa

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

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt verzeichnete im Februar deutliche Kursgewinne. Der MSCI Europe Index stieg um 1,94%.
Auf Sektorenseite profitierten insbesondere der Technologiesektor aufgrund anhaltend positiver Berichterstattungen sowie eher konjunkturabhängige Sektoren wie der Industriesektor sowie zyklische Konsumwerte von der deutlichen Markterholung und entwickelten sich überdurchschnittlich.
Einen schwächeren Trend hingegen verzeichneten vor allem Werte aus defensiveren Bereichen wie beispielsweise dem Versorger- und nichtzyklischem Konsumbereich. Der Energiebereich wurde unter anderem von den weiter gedrückten Ölnotierungen negativ tangiert. Auch der Kommunikationsbereich konnte in der Breite nicht mit dem starken Marktanstieg Schritt halten.
Der DWS Top Europe verzeichnete im Februar ebenfalls deutliche Kursgewinne und konnte um 1,97% zulegen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des DWS Top Europe im Vergleich zum MSCI Europe war im Februar nahezu im Gleichschritt.
Leicht belastend war in Summe vereinzelt die Titelselektion, bei der vor allem der dänische Logistikdienstleister DSV und das deutsche Energieunternehmen RWE aufgrund schwächerer Ausblicke ins neue Jahr sich negativ auf die Performance auswirkten.
Positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds gegenüber seiner Benchmark konnte jedoch die Sektorallokation beitragen. Vor allem Untergewichte in den Bereichen nichtzyklischer Konsum sowie bei den Versorgern wirkten sich positiv aus.
Auf Einzeltitelebene waren der französisch-/italienische Automobilhersteller Stellantis sowie der britische Baustoffspezialist CRH aufgrund guter Unternehmensergebnisse und starker Geschäftsausblicke die stärksten positiven Kontributoren.

Aktuelle Positionierung

Der DWS Top Europe war per Ende Februar weiterhin nahezu voll investiert.

Die Sektoren Finanzwerte und Kommunikation sowie der Technologiesektor 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. Dies vor allem aufgrund der sehr hohen Bewertungsprämie und der im Verhältnis zu anderen defensiven Branchen schwächeren Gewinnentwicklung des Sektors. .

Ausblick

Nach einem erfolgreichen Jahresstart der europäischen Aktienmärkte im Januar kam es im Februar zu einer weiteren Fortführung dieses positiven Trends. Damit setzte der MSCI Europe seinen mehrmonatigen Aufwärtstrend weiter fort.
Die wesentlichen Treiber für die sehr freundliche Entwicklung der europäischen Aktienmärkte waren eine Kombination verschiedener Faktoren. In erster Linie konnten die weiter rückläufigen Inflationsraten und die Hoffnungen auf mögliche Leitzinssenkungen in diesem Jahr die europäischen Aktienmärkte beflügeln.
Konkret waren dies die leichte Verbesserung des Ifo-Index in Deutschland und der steigende Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum. Positiv wirkten sich ferner der gestiegene ISM-Index und die Verbesserung im US-Dienstleistungssektor sowie die höher als erwartete Anzahl der in den USA neue geschaffenen Stellen aus.
Außerdem wirke sich die AI-Phantasie und in diesem Zusammenhang einige positive Unternehmensberichte unterstützend aus und beflügelten auch die europäischen Aktienmärkte.
Der erneut sehr schwache Einkaufsmanagerindex für die deutsche Industrie und zwischenzeitlich leicht rückläufige Erwartungen für die potenziell bevorstehenden Leitzinssenkungen der EZB sowie die andauernden Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten konnten die Aktienmärkte nur kurzzeitig belasten.
Das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation einerseits, aber auch der zunehmende Optimismus im Hinblick auf Leitzinssenkungen und eine weitere Erholung bzw. ein „Soft Landing“ der Wirtschaft andererseits sowie die Berichtssaison der Unternehmen werden im Wesentlichen die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen bestimmen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.

Aktienfonds

Global

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

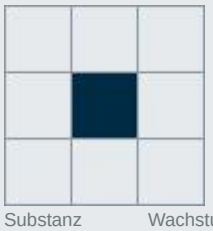
Anlagepolitik

Der globale Aktienfonds investiert hauptsächlich in Unternehmen, die bsp. zur Minderung der Ozeanversauerung, Verringerung der Meeresverschmutzung, Erhaltung der Nutzung der Meeresressourcen sowie nachhaltiger Fischerei beitragen. Zudem wählt das Fondsmanagement mehrere Unternehmen aus, mit denen es dezidiertes Engagement praktiziert, das über die regulären Corporate-Governance-Maßnahmen hinausgeht, um einen stärkeren Beitrag zu einer nachhaltigen maritimen Wirtschaft zu leisten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2021 - 02/2022	-1,9	3,3
02/2022 - 02/2023	-6,6	-6,6
02/2023 - 02/2024	5,5	5,5

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	2022	2023
EUR	4,5	5,5	--	--	1,8	6,4	--	--	-17,9	3,9

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	57,8
Hauptverbrauchsgüter	20,9
Versorger	8,3
Grundstoffe	7,2
Informationstechnologie	1,7
Dauerhafte Konsumgüter	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Xylem Inc/NY (Industrien)	5,5
Prysmian SpA (Industrien)	5,4
Mowi ASA (Hauptverbrauchsgüter)	5,3
Intertek Group PLC (Industrien)	5,0
Fugro NV (Industrien)	5,0
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,7
Waste Connections Inc (Industrien)	4,3
Nexans SA (Industrien)	4,2
Arcadis NV (Industrien)	4,2
Bureau Veritas SA (Industrien)	4,0
Summe	47,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	20,8
Frankreich	12,9
Großbritannien	12,3
Niederlande	10,8
Norwegen	9,8
Italien	5,4
Dänemark	4,6
Kanada	4,3
Finnland	4,0
Schweiz	3,9
Färöer-Inseln	2,6
Sonstige Länder	5,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,8
Geldmarktfonds	1,0
Bar und Sonstiges	2,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	35,7
US-Dollar	32,6
Norwegische Kronen	13,3
Britische Pfund	11,3
Dänische Kronen	3,9
Schweizer Franken	2,3
Schwedische Kronen	0,9

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	44,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	18,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	30,0
< 1 Mrd.	3,3

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	43	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	14.931,9 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023
FC(EUR)	4,6	6,4	--	--	4,2	6,5	--	--	-17,2	4,7
GBP D RD(GBP)	4,8	3,9	--	--	0,4	4,9	--	--	-12,7	2,9
IC(EUR)	4,6	6,7	--	--	0,8	6,6	--	--	--	5,1
JPY FDQ(JPY)	6,2	18,7	--	--	14,9	10,3	--	--	--	16,4
LC(EUR)	4,5	5,5	--	--	1,8	6,4	--	--	-17,9	3,9
LD(EUR)	4,5	5,5	--	--	-1,8	6,4	--	--	-17,9	3,9
NC(EUR)	4,4	4,9	--	--	-3,6	6,3	--	--	-18,3	3,3
PFC(EUR)	4,4	4,3	--	--	-7,0	6,2	--	--	--	2,8
TFC(EUR)	4,5	6,4	--	--	4,2	6,5	--	--	-17,3	4,7
USD LCH (P)(USD)	4,7	7,7	--	--	-1,4	6,0	--	--	-15,9	7,0
USD TFCH (P)(USD)	4,8	8,6	--	--	0,7	6,2	--	--	-15,3	7,9
XC(EUR)	4,6	6,9	--	--	5,6	6,6	--	--	-16,9	5,2

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	298,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU2306921227	DWS K68	Thesaurierung	0,00%	104,22	104,22	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	98,65	98,65	0,750%	0,91% (1)	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	100,78	100,78	0,500%	0,59% (1)	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	11.205,90	11.205,90	0,750%	0,90% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	107,17	101,81	1,500%	1,73% (1)	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	101,49	96,42	1,500%	1,73% (1)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	99,41	96,43	2,000%	2,23% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	93,04	93,04	1,600%	2,77% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	104,16	104,16	0,750%	0,91% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	103,80	98,61	1,500%	1,76% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	100,67	100,67	0,750%	0,94% (1)	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	105,57	105,57	0,350%	0,45% (1)	--	1.000.000

(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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU2306921490

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

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 Februar mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes fort. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsen im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Die Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison 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 % nach oben tendierte (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. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 8,0 % (in Yen). Eine Ausnahme bildeten die Aktien in den Schwellenländern, für die es um 4,6 % abwärts ging (in US-Dollar). Die positive Aktienmarktentwicklung im Monat Februar wurde von allen Sektoren getragen. Die stärksten Zuwächse verzeichneten dabei die eher zyklischeren Bereiche wie zyklischer Konsum, Industrie, Grundstoffe sowie Informationstechnologie und Kommunikationsdienste. Relativ schwächer schnitten hingegen die defensiveren und zinssensitiveren Marktsegmente wie Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter und Gesundheit ab. Auch der Energiesektor hinkte der allgemeinen Marktentwicklung hinterher.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat stieg DWS Concept ESG Blue Economy um 4,5 %, gegenüber 2,0 % beim MSCI Europe und 4,8 % für die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World (alle Angaben in EUR). Ein Teil dieser Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zum Monatsbeginn zu erklären. Die Sektorallokation hatte insgesamt einen negativen Effekt im Portfolio. Den größten positiven Beitrag leisteten unser Übergewicht in Industrie und unser Untergewicht in Gesundheitswesen. Negativ wirkte sich unser Übergewicht in Basiskonsumgütern und unser Untergewicht in Informationstechnologie aus. Unsere Wertpapierauswahl lieferte im letzten Monat einen positiven Beitrag, der vor allem aus unserer Titelauswahl in Industrie und Basiskonsumgütern stammte. Im Sektor Basiskonsumgüter konnte unsere gute Titelauswahl den negativen Effekt durch die Sektorallokation beinahe kompensieren. Einen besonders starken Beitrag leitete unser Engagement in der Lachszucht, die solide Ergebnisse vorlegte und von den hohen Lachspreisen zu Beginn des Jahres weiter profitierte. Im Industriesektor profitierten wir vor allem von unseren Engagements in einem Geodatenunternehmen, in einem Hersteller von Hafenkränen und in Herstellern von Elektrokabeln. Negativ zu Buche schlugen unsere Engagements in einer Reederei und in einem Spediteur. Im Grundstoffsektor profitierten wir von unserem Engagement in der Papier- und Verpackungsindustrie. Schließlich brachte der Kassenbestand im Februar einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung im Vergleich zum MSCI AC World.

Aktuelle Positionierung

Das Team nahm im Februar nur kleine Anpassungen im Portfolio vor. Der Kassenbestand blieb auf einem normalen Niveau. Wir erhöhten unser Engagement in einem norwegischen Eigentümer und Betreiber von Offshore-Windkraftanlagen-Errichterschiffen. Dagegen verkauften wir unsere Position in einem spanischen Solarunternehmen und reduzierten unser Engagement in einem britischen Unternehmen für Haushalts- und Körperpflegeprodukte. Bei einem italienischen Hersteller von Elektrokabeln nahmen wir nach der letzten sehr guten Wertentwicklung Gewinne mit.

Ausblick

Langfristig bleiben wir angesichts der überdurchschnittlichen Wachstumsprognosen der OECD bis 2030 für die Ocean Economy optimistisch. Für die vom Meer direkt abhängigen Sektoren erwarten wir insbesondere ein starkes Wachstum bei der Offshore-Windkraft und eine günstige Angebots-Nachfrage-Situation in der Aquakultur. Für die Offshore-Windkraft erwartet die Internationale Agentur für Erneuerbare Energien einen Anstieg der Offshore-Windenergiekapazität von 34 GW im Jahr 2020 auf 380 GW im Jahr 2030 und auf mehr als 2000 GW im Jahr 2050. In der Lachszucht sehen wir mittelfristig das Potenzial, dass die Nachfrage das Angebot übersteigt, was für die Produzenten zu höheren Preisen und Gewinnspannen führen könnte. Ein weiterer Wachstumsbereich ist die Entsalzung, denn nach Schätzungen der Vereinten Nationen dürfte bis 2030 ein Defizit von 40 % in der Süßwasserversorgung entstehen. Dies könnte das Wachstum des Entsalzungsmarktes weiter beschleunigen. Des Weiteren sehen wir ein hohes Wachstumspotenzial bei Lösungsanbietern für eine nachhaltige Blue Economy. Dazu gehört auch die Kreislaufwirtschaft, für die sich die EU zum Beispiel das Ziel gesetzt hat, die Recyclingquote von Kunststoffen bis 2025 auf 50 % zu verdoppeln und die Sammelquote von Getränkeflaschen bis 2029 auf 90 % zu erhöhen. Darüber hinaus sehen wir ein hohes Wachstumspotenzial im Abwasserbereich, da nach Schätzungen des IPBES-Rats derzeit über 80 % der kommunalen und industriellen Abwässer nicht adäquat aufbereitet werden. Kurzfristig erwarten wir eine andauernde Volatilität an den Märkten, bedingt durch makroökonomische Faktoren wie Inflation, Zinsen und den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

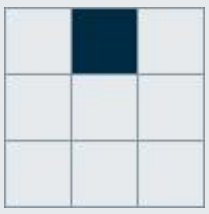
Anlagepolitik

Den Klassiker unter den DWS-Aktienfonds zeichnet eine flexible, nicht starr an Index-Gewichtungen orientierte Anlagepolitik aus – die Titelauswahl ist Stock Picking pur nach fundamentalem Ansatz. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Standardwerte, so genannte Blue Chips, rund um den Globus und achtet dabei auf eine der Marktlage angemessenen Mischung substanzstarker und wachstumsorientierter Unternehmen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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

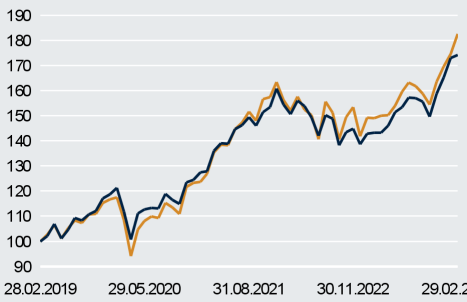
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é é

Lipper Leaders: ④ ⑤ ⑤ ③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	27,1	33,5	32,2
02/2015 - 02/2016	-5,7	-5,7	-8,1
02/2016 - 02/2017	20,1	20,1	24,0
02/2017 - 02/2018	0,9	0,9	2,2
02/2018 - 02/2019	6,8	6,8	7,6
02/2019 - 02/2020	11,9	11,9	8,5
02/2020 - 02/2021	14,3	14,3	17,1
02/2021 - 02/2022	17,8	17,8	19,7
02/2022 - 02/2023	-4,8	-4,8	-1,9
02/2023 - 02/2024	21,6	21,6	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 LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	0,7	21,6	36,3	74,2	7.335,1	5,5	10,9	11,7	4,9	29,1	-13,8	19,1
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 LC

Volatilität	11,64%	Maximum Drawdown	-13,97%	VaR (99%/10 Tage)	4,40%
Sharpe-Ratio	0,80	Information Ratio	-0,31	Korrelationskoeffizient	0,92
Alpha	1,24%	Beta-Faktor	0,75	Tracking Error	5,75%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	21,6
Finanzsektor	17,5
Gesundheitswesen	16,6
Dauerhafte Konsumgüter	12,8
Kommunikationsservice	11,6
Hauptverbrauchsgüter	8,7
Industrien	5,2
Grundstoffe	0,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	60,7
Schweiz	4,4
Japan	4,0
Taiwan	3,9
Großbritannien	3,7
Deutschland	2,6
Kanada	2,5
Niederlande	2,3
Frankreich	2,3
Korea	1,8
Dänemark	1,5
Sonstige Länder	4,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,5
Bar und Sonstiges	5,5

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	68,4
Euro	9,4
Schweizer Franken	4,1
Japanische Yen	4,0
Neue Taiwan Dollar	3,9
Kanadische Dollar	2,4
Britische Pfund	1,9
Südkoreanische Won	1,8
Dänische Kronen	1,5
Schwedische 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.	93,5
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,8
< 1 Mrd.	0,2

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	118	Dividendenrendite (in %)	1,6	Ø Marktkapitalisierung	409.231,2 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	0,8	22,6	39,8	81,8	131,8	5,7	11,8	12,7	5,8	30,2	-13,0	20,1
LC	0,7	21,6	36,3	74,2	7.335,1	5,5	10,9	11,7	4,9	29,1	-13,8	19,1
LD	0,7	21,6	36,3	74,2	116,4	5,5	10,9	11,7	4,9	29,1	-13,8	19,1
TFC	0,8	22,3	39,0	80,0	104,8	5,6	11,6	12,5	5,6	29,9	-13,2	19,9
USD IC	1,1	25,4	--	--	14,9	3,8	--	--	--	--	--	24,6

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	8.913,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.07.1961
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	DE000DWS2D74	DWS 2D7	Ausschüttung	0,00%	1.917,06	1.917,06	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0008474024	847 402	Thesaurierung	5,00%	1.999,95	1.904,71	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2D66	DWS 2D6	Ausschüttung	5,00%	1.979,89	1.885,61	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2L90	DWS 2L9	Thesaurierung	0,00%	1.970,73	1.970,73	0,800%	0,80% (1)	--	--
USD IC	USD	DE000DWS3EY3	DWS 3EY	Thesaurierung	0,00%	2.102,08	2.102,08	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000

(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/DE0008474024

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG Akkumula

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 ESG Akkumula stieg um 0,7% 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.
• Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominiert sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Global Value

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

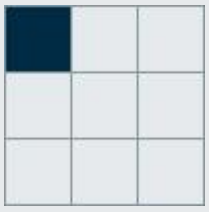
Anlagepolitik

DWS Global Value bietet dem Anleger eine Selektion unserer Einschätzung nach günstig bewerteter Aktien rund um den Globus, die Nachholpotenzial bieten könnten. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Titel, deren Kursniveau von anderen Marktteilnehmern als zu niedrig eingeschätzt wird und bei deren Bewertung die Akteure einen zu kurzen Horizont zugrunde legen. DWS Global Value – das ist Stock Picking mit Langfrist-Charakter und Schwerpunkt auf unserer Einschätzung nach unterbewerteten Aktien.

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 Value

Ratings

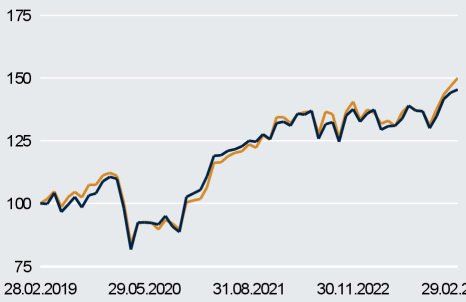
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ❺ ❹ ❺ ❷

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	24,7	31,0	29,7
02/2015 - 02/2016	-6,6	-6,6	-9,9
02/2016 - 02/2017	22,7	22,7	29,3
02/2017 - 02/2018	-0,8	-0,8	-2,7
02/2018 - 02/2019	0,1	0,1	6,3
02/2019 - 02/2020	-1,9	-1,9	0,2
02/2020 - 02/2021	13,0	13,0	6,3
02/2021 - 02/2022	18,1	18,1	24,0
02/2022 - 02/2023	5,0	5,0	3,1
02/2023 - 02/2024	5,8	5,8	10,1

Fonds (brutto) — Benchmark: MSCI World Value TR Net - 25.9.17

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	5,8	31,1	45,4	305,0	2,6	9,5	7,8	-6,0	26,8	0,5	6,9
BM IN EUR	2,1	10,1	40,7	50,0	208,6	4,6	12,1	8,4	-9,9	32,8	-0,7	7,5

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

Volatilität	12,15%	Maximum Drawdown	-9,06%	VaR (99%/10 Tage)	4,87%
Sharpe-Ratio	0,66	Information Ratio	-0,54	Korrelationskoeffizient	0,94
Alpha	-1,04%	Beta-Faktor	0,88	Tracking Error	4,34%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	27,0
Gesundheitswesen	14,1
Industrien	13,3
Hauptverbrauchsgüter	9,5
Energie	8,5
Informationstechnologie	6,5
Grundstoffe	4,6
Dauerhafte Konsumgüter	3,8
Kommunikationsservice	3,6
Versorger	2,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

JPMorgan Chase & Co (Finanzsektor)	2,8
Shell PLC (Energie)	2,7
AerCap Holdings NV (Industrien)	2,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	2,5
ConocoPhillips (Energie)	2,4
Swedbank AB (Finanzsektor)	2,3
AbbVie Inc (Gesundheitswesen)	2,2
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,1
Charles Schwab Corp/The (Finanzsektor)	2,1
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	2,0
Summe	23,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	51,5
Deutschland	8,8
Niederlande	8,4
Großbritannien	5,4
Frankreich	4,5
Irland	3,7
Taiwan	2,5
Japan	2,3
Schweden	2,3
Australien	1,7
Schweiz	1,7
Sonstige Länder	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,5
Bar und Sonstiges	6,5

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Global Value

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	59,7
Euro	22,6
Britische Pfund	5,8
Japanische Yen	5,6
Schwedische Kronen	2,5
Schweizer Franken	2,2
Norwegische Kronen	0,8
Kanadische Dollar	0,5
Australische Dollar	0,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	88,5
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	3,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,3

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
72	2,9	147.128,5 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FD	0,9	6,3	33,3	49,5	93,8	2,7	10,1	8,4	-5,5	27,5	1,0	7,5
IC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ID	1,0	6,7	34,7	52,1	60,8	2,8	10,4	8,7	-5,2	27,9	1,4	7,8
LC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LD	0,9	5,8	31,1	45,4	305,0	2,6	9,5	7,8	-6,0	26,8	0,5	6,9
SC	0,9	6,4	33,7	50,3	116,2	2,8	10,2	8,5	-5,4	27,6	1,1	7,6
TFC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TFD	0,9	6,5	33,7	50,2	48,3	2,8	10,2	8,5	-5,4	27,6	1,1	7,6

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Global Value

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jarrid Klug	Fondsvermögen	1.243,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.06.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	18.06.2001
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.03.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	FCP		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Kosten-pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
FD	EUR	LU1057897933	DWS 13S	Ausschüttung	0,00%	172,16	172,16	0,900%	0,95% (2)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2750380169	DWS 3LA	Thesaurierung	0,00%	100,96	100,96	0,600%	0,61% (3)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1057898071	DWS 13T	Ausschüttung	0,00%	145,56	145,56	0,600%	0,61% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2750380243	DWS 3LB	Thesaurierung	5,00%	105,93	100,89	1,450%	1,50% (3)	--	--
LD	EUR	LU0133414606	939 853	Ausschüttung	5,00%	373,24	355,47	1,450%	1,50% (2)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	DWS 13V	Thesaurierung	0,00%	216,20	216,20	0,800%	0,85% (2)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU2750380326	DWS 3LC	Thesaurierung	0,00%	100,94	100,94	0,800%	0,85% (3)	--	--
TFD	EUR	LU1673816184	DWS 2SV	Ausschüttung	0,00%	137,31	137,31	0,800%	0,85% (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 31.03.2023 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 (IC:31.01.2024, LC:31.01.2024, TFC:31.01.2024) 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-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/LU0133414606

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Global Value

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.

Als stärkster Sektor präsentierte sich der diskretionäre Konsumgütersektor (+6,82%), gefolgt von dem Industriesektor (+5,73%) und dem Informationstechnologiesektor (+4,59%). Versorger (-0,44%), Kommunikationswerte (-0,34%) und Gesundheitswerte (+0,89%) gehörten zu den relativen Verlierern (alles gemessen in Euro). Der Ölpreis endete den vergangenen Monat nach volatiler Entwicklung gemessen an Brent mit +2,81% deutlich höher.

Besonders hervorzuheben ist im Weiteren noch die Wertentwicklung der Faktoren Substanz und Wachstum, die sich seit Jahresbeginn deutlich zugunsten von Wachstum gedreht (+5,17%) hat. Im letzten Monat hat der Faktor Wachstum um +3,49% besser abgeschnitten als Substanz.

Der DWS Global Value schloss den Monat Februar mit +2,48% und entwickelte sich somit etwas schlechter als sein Vergleichsindex (MSCI World Value +2,80% in EUR).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark ergab sich primär aus einem negativem Allokationseffekt, insbesondere aus der Kasse und dem diskretionären Konsumgütersektor. Positive Allokationseffekte stammten überwiegend aus dem Versorger- und Immobiliensektor. Des Weiteren trug ein insgesamt negativer Selektionseffekt, vor allem getrieben aus dem Industrie- und Basiskonsumgütersektor, zur relativen Performance des Fonds bei. Dies wurde zu Teilen durch eine positive Selektion im Informationstechnologiesektor und dem diskretionären Konsumgütersektor ausgeglichen.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unsere Positionierung im Februar leicht verändert. Sektoral haben wir die Allokation in Versorgern, Kommunikationswerten und Basiskonsumgütern erhöht, während wir die Allokation in Rohstoffwerten reduziert haben. Infolgedessen haben wir die Position bei einem amerikanischem Versorgungsunternehmen, einem amerikanischen Kommunikationswert und einem französischen Basiskonsumwert erhöht. Darüber hinaus haben wir eine neue Position in einem amerikanischen Anbieter von Baumaterialien aufgebaut. Zudem haben wir unsere Position in einem amerikanischem Agrarrohstoffunternehmen verkauft, sowie die Position in einem weiteren amerikanischem Rohstoffwert reduziert.

In einem tendenziell hoch bewerteten Markt spielen relative Bewertungsdifferenzen bei unserer Einzeltitelauswahl eine wichtige Rolle. Unser Hauptziel bleibt die Identifizierung von gesunden Geschäftsmodellen, die aktuell unterhalb ihrer historischen Bewertungen gehandelt werden (absolut und relativ), und stabile mittel- und langfristige Wachstumsaussichten bieten sollte. Der Fonds ist im Finanz-, Energie- und Basiskonsumsektor übergewichtet. Dort sehen wir attraktiv bewertete Geschäftsmodelle im Vergleich zu anderen zyklischen Sektoren.

Ausblick

Mit Blick auf die Konjunktur gehen wir verhalten optimistisch in das Jahr 2024. Die Inflationsraten in den USA und Großbritannien haben so weit nachgelassen, dass die Notenbanken beginnen könnten, die Leitzinsen bereits in der ersten Jahreshälfte wieder zu senken. Ob sich die abzeichnende wirtschaftliche Verlangsamung in den USA zu einer Rezession entwickelt, ist noch nicht abschließend zu beantworten. In Europa scheint sich der Lagerabbau in der Industrie und Chemie zum Jahreswechsel langsam seinem Ende zu nähern. Entsprechend befindet sich Europa bereits näher am Zeitpunkt einer wirtschaftlichen Erholung als sein Pendant Übersee.

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest ESG Equity Income bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert global in hochkapitalisierte Aktien von Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, ein prognostiziertes Dividendenwachstum und eine angemessene Ausschüttungsquote aufweisen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ① ② ⑤ ③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
08/2017 - 02/2018	-5,7	-0,7
02/2018 - 02/2019	9,4	9,4
02/2019 - 02/2020	5,3	5,3
02/2020 - 02/2021	8,7	8,7
02/2021 - 02/2022	18,5	18,5
02/2022 - 02/2023	0,4	0,4
02/2023 - 02/2024	4,2	4,2

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	0,9	4,2	24,0	41,9	54,2	2,9	7,4	7,2	0,1	25,9	-6,8	3,8

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

Volatilität	10,12%	Maximum Drawdown	-9,21%	VaR (99%/10 Tage)	3,86%
Sharpe-Ratio	0,60	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	17,6
Gesundheitswesen	17,0
Informationstechnologie	16,4
Industrien	10,6
Hauptverbrauchsgüter	8,1
Kommunikationsservice	6,9
Grundstoffe	6,8
Versorger	5,7
Energie	3,0
Dauerhafte Konsumgüter	1,5
Sonstige Branchen	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	2,7
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat	2,4
AXA SA (Finanzsektor)	2,3
Novartis AG (Gesundheitswesen)	2,1
Capgemini SE (Informationstechnologie)	1,9
National Grid PLC (Versorger)	1,9
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	1,8
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	1,8
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	1,8
Summe	21,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	35,1
Kanada	8,2
Frankreich	8,0
Großbritannien	5,9
Deutschland	5,4
Schweiz	5,0
Japan	4,3
Irland	3,5
Norwegen	3,4
Niederlande	3,0
Taiwan	2,7
Sonstige Länder	9,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,5
REITs	0,8
Bar und Sonstiges	5,7

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	47,6
Euro	19,7
Kanadische Dollar	5,7
Britische Pfund	5,4
Schweizer Franken	5,0
Japanische Yen	4,3
Norwegische Kronen	3,4
Neue Taiwan Dollar	2,8
Südkoreanische Won	1,7
Dänische Kronen	1,6
Sonstige Währungen	2,8

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

Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)

> 10 Mrd.	90,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	2,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Sonstige	0,8

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	79	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	159.772,1 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LCH (P)(CHF)	0,9	2,6	11,7	--	20,0	1,7	3,8	--	--	19,0	-10,5	3,1
CHF LDH (P)(CHF)	0,9	2,7	11,5	--	19,9	1,7	3,7	--	--	19,0	-10,6	3,1
CHF TFCH (P)(CHF)	0,9	3,4	--	--	-0,3	1,8	--	--	--	--	-9,9	3,8
FC(EUR)	1,0	5,0	26,8	47,3	62,2	3,0	8,2	8,1	0,8	26,8	-6,1	4,6
FD(EUR)	1,0	5,0	26,8	47,3	62,2	3,0	8,2	8,1	0,8	26,8	-6,1	4,6
GBP D RD(GBP)	1,2	2,5	24,8	47,4	53,8	1,5	7,7	8,1	7,0	17,6	-0,9	2,7
IC(EUR)	1,0	5,3	27,9	--	34,6	3,1	8,5	--	1,1	27,2	-5,8	4,9
ID(EUR)	1,0	5,3	27,9	--	34,6	3,1	8,6	--	1,2	27,2	-5,8	4,9
LC(EUR)	0,9	4,2	24,0	41,9	54,2	2,9	7,4	7,2	0,1	25,9	-6,8	3,8
LCH (P)(EUR)	1,1	5,0	15,1	32,9	34,2	2,2	4,8	5,9	4,7	19,3	-10,2	5,3
LD(EUR)	0,9	4,2	24,0	41,9	54,1	2,9	7,4	7,2	0,1	25,9	-6,8	3,8
NC(EUR)	0,9	3,7	22,1	38,4	47,0	2,8	6,9	6,7	-0,4	25,2	-7,3	3,3
NCH (P)(EUR)	1,0	4,6	13,4	29,7	35,4	2,1	4,3	5,3	4,2	18,7	-10,7	4,8
ND(EUR)	0,9	3,7	22,1	--	17,7	2,8	6,9	--	--	25,2	-7,3	3,3
PFC(EUR)	0,9	3,1	20,2	34,9	49,5	2,7	6,3	6,2	-1,1	24,9	-7,9	2,7
PFCH (P)(EUR)	1,0	4,9	14,7	32,2	38,6	2,1	4,7	5,7	4,6	19,2	-10,4	5,2
PFD(EUR)	0,9	4,2	21,8	--	16,4	2,9	6,8	--	--	24,9	-7,8	3,8
TFC(EUR)	1,0	5,0	26,8	47,3	65,2	3,0	8,2	8,1	0,8	26,8	-6,1	4,6
TFCH (P)(EUR)	1,1	5,8	17,7	--	34,7	2,3	5,6	--	5,4	20,2	-9,6	6,1
TFD(EUR)	1,0	5,0	26,8	47,3	65,2	3,0	8,2	8,1	0,8	26,8	-6,1	4,6
USD FCH (P)(USD)	1,3	7,9	24,6	52,3	53,7	2,5	7,6	8,8	7,5	21,1	-7,2	8,5
USD IC(USD)	0,7	7,4	14,5	--	34,9	1,0	4,6	--	11,0	17,2	-11,2	8,6
USD LCH (P)(USD)	1,2	7,1	21,9	46,8	--	2,4	6,8	8,0	6,6	20,3	-7,9	7,6
WFD(EUR)	1,0	5,0	26,8	47,4	59,2	3,0	8,2	8,1	0,8	26,8	-6,1	4,6
XD(EUR)	1,0	5,4	28,3	50,4	66,9	3,1	8,7	8,5	1,2	27,3	-5,7	5,0

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.710,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	07.08.2017
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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
CHF LCH (P)	CHF	LU2229437525	DWS 292	Thesaurierung	5,00%	126,34	120,02	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	DWS 293	Ausschüttung	5,00%	120,26	114,24	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	DWS 3DS	Thesaurierung	0,00%	99,66	99,66	0,750%	0,86% (1)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	DWS 2NV	Thesaurierung	0,00%	162,21	162,21	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	DWS 2NW	Ausschüttung	0,00%	143,11	143,11	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	DWS 2WW	Ausschüttung	0,00%	138,44	138,44	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	DWS 23K	Thesaurierung	0,00%	134,58	134,58	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	DWS 23L	Ausschüttung	0,00%	125,10	125,10	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	DWS 2NX	Thesaurierung	5,00%	162,27	154,15	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	DWS 2TV	Thesaurierung	5,00%	141,27	134,21	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	DWS 2NY	Ausschüttung	5,00%	142,86	135,71	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	DWS 2TW	Thesaurierung	3,00%	151,52	146,98	2,000%	2,09% (1)	--	--
NCH (P)	EUR	LU1747711205	DWS 2T7	Thesaurierung	3,00%	139,54	135,35	2,000%	2,13% (1)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	DWS 230	Ausschüttung	3,00%	113,26	109,87	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	DWS 2T8	Thesaurierung	0,00%	149,48	149,48	1,600%	2,66% (1)	--	--
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	DWS 2T9	Thesaurierung	0,00%	138,63	138,63	1,600%	1,70% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	DWS 231	Ausschüttung	0,00%	109,02	109,02	1,600%	1,69% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	DWS 2T5	Thesaurierung	0,00%	165,20	165,20	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	DWS 21S	Thesaurierung	0,00%	134,68	134,68	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	DWS 2T6	Ausschüttung	0,00%	148,09	148,09	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	DWS 20A	Thesaurierung	0,00%	153,69	153,69	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	DWS 220	Thesaurierung	0,00%	134,88	134,88	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	DWS 20B	Thesaurierung	5,00%	155,86	148,07	1,500%	1,62% (1)	--	--
WFD	EUR	LU1805361166	DWS 2WR	Ausschüttung	0,00%	143,22	143,22	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1616933161	DWS 2N0	Ausschüttung	0,00%	147,27	147,27	0,350%	0,43% (1)	--	2.000.000

(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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU1616932866

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global

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

Rückblick

Die globalen Märkte legten in diesem Monat zu und setzten damit den positiven Trend des Vormonats fort. Die US-Notenbank hatte zuvor angedeutet, dass die Zinserhöhungen angesichts der nachlassenden Inflation ihren Höchststand erreicht haben könnten. Ein weiterhin robuster Arbeitsmarkt nährte den Optimismus, dass die Zentralbanken die Inflation erfolgreich senken können, ohne eine Rezession auszulösen, und so eine „sanfte Landung" der Wirtschaft ermöglichen würden.
Auf regionaler Ebene legten fast alle wichtigen Märkte zu, die Schwellenländer stiegen stärker als die Industrieländer. Angeführt wurden die Schwellenländer von einer kräftigen Erholung in China nach einer längeren Schwächephase, was dem gesamten asiatischen Raum Auftrieb verlieh. Mit einer verhaltenen Wertentwicklung in Mexiko und Brasilien war Lateinamerika schwach. Bei den Industrieländern waren eine Rallye in den USA und in geringerem Umfang Japan die treibenden Kräfte, während die Entwicklung in Europa von Land zu Land unterschiedlich verlief.
Auf Sektorebene wurde die Wertentwicklung von risikoreicheren Sektoren getragen, wobei zyklische Märkte wie zyklischer Konsum, Industrie, Informationstechnologie und in geringerem Maße Finanzwerte und Kommunikation am besten abschnitten. Defensive Märkte blieben zurück, insbesondere Versorger und Basiskonsumgüter und in geringerem Maße Gesundheitswesen. Die auf die Rohstoffpreise reagierenden Sektoren Energie und Grundstoffe waren im Plus, blieben aber hinter anderen zyklischen Sektoren zurück.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verbuchte in diesem Monat ein Plus im niedrigen einstelligen Bereich, blieb aber – entsprechend seinem defensiven Profil – hinter der von zyklischen Sektoren getriebenen breiteren Marktrallye zurück.
Der Allokationseffekt war insgesamt negativ, mit negativen Effekten durch Untergewichtungen in Kursgewinne verzeichnende Sektoren, wie zyklischer Konsum und Informationstechnologie (führender Sektor mit geringer oder keiner Dividende), und Übergewichtungen in Grundstoffen und Gesundheitswesen, die Rückgänge erfuhren. Hinzu kam ein negativer Effekt der Kassequote.
Der Selektionseffekt war insgesamt negativ, mit negativen Beiträgen aus Grundstoffen, Kommunikation, Gesundheitswesen und Informationstechnologie, die teilweise durch positive Beiträge aus Industrie und Energie ausgeglichen wurden.
Auf Einzeltitelebene gehörten der Halbleiterhersteller TSMC, das Elektrounternehmen Schneider Electric und das IT-Beratungsunternehmen CapGemini zu den führenden Werten. Zu den Schlusslichtern zählten die Goldminenunternehmen Wheaton Precious Metals und Newmont Mining, das Aluminiumunternehmen Norsk Hydro und das Pharmaunternehmen Roche.

Aktuelle Positionierung

Der Fokus der Strategie des Fonds liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, soliden Bilanzen, guten Managementteams und attraktiv bewerteten Aktien.
Zusätzlich müssen die Unternehmen auch unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten sowie unter Aspekten der guten Unternehmensführung ein überdurchschnittliches Profil aufweisen. Dabei wählen wir diejenigen Unternehmen aus, die im sektoralen und regionalen Vergleich hinsichtlich der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien besonders gut abschneiden. Bestimmte Industrien, die unseren Nachhaltigkeitskriterien nicht entsprechen, wie z.B. Rüstungshersteller oder Tabakkonzerne, schließen wir komplett aus unserem Investmentuniversum aus.
Das Fondsmanagement achtet weiterhin besonders auf eine insgesamt defensive strategische Ausrichtung des Fonds. Die sektoralen Schwerpunkte des Fonds liegen daher in defensiven Bereichen wie Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors) und Versorger. Hinzu kommt der zyklischere Bereich durch ein Übergewicht in Grundstoffen. Außerdem setzt das Fondsmanagement auch auf nachhaltige strukturelle Wachstumstrends, wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe. Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet und verändert sich daher im Laufe eines Monats nur graduell.
Im Laufe des Monats bauten wir eine neue Position im Halbleiterunternehmen NXP auf. Unsere Positionen in dem IT-Beratungsunternehmen Infosys, dem PC- und Druckerhersteller HP, dem Softwareunternehmen Microsoft und der HSBC Bank bauten wir aus.
Wir reduzierten unsere Positionen unter anderem in dem Pharmaunternehmen Bristol Myers, den Unternehmen Wheaton und Newmont aus dem Bereich Edelmetalle, dem Telekommunikationsunternehmen BCE und dem Düngemittelunternehmen Nutrien. Die Position im Spielzeughersteller Hasbro lösten wir auf.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen halten nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und aufgrund der Spannungen zwischen China und den USA und dem Konflikt im Nahen Osten an. Die wirtschaftliche Lage in den USA ist nach wie vor solide, in Indien stark, in den meisten europäischen Ländern und in China jedoch schleppend. Die Zentralbanken weltweit müssen den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der immer noch über dem Durchschnitt liegenden - wenn auch nachlassenden - Inflation durch höhere Zinsen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Finanzierungskosten und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren Nachfrageaussichten bei Kostendruck aufgrund höherer Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und geopolitischer Unsicherheit.
In diesem volatilen und von Unsicherheit geprägten Marktumfeld behält das Fondsmanagement seine grundsätzlich defensive Anlagestrategie bei. Für Anleger auf der Suche nach regelmäßigen Erträgen und der Aussicht auf langfristigen Wertzuwachs bleiben Dividendenaktien weiterhin eine gute Option, und wir sind weiterhin von der Attraktivität einer konservativen Dividendenstrategie mit einem günstigen Risiko-Ertrags-Profil überzeugt.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

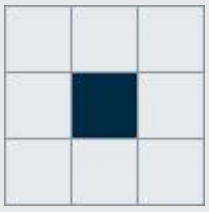
Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Immobiliengesellschaften und Immobilienanlagegesellschaften, darunter Real Estate Investment Trusts (REITs).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é é

Lipper Leaders: ❺ ❺ ❷ ❹

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	15,6	15,6
02/2015 - 02/2016	-5,6	-5,6
02/2016 - 02/2017	9,8	9,8
02/2017 - 02/2018	1,1	1,1
02/2018 - 02/2019	11,4	11,4
02/2019 - 02/2020	3,4	3,4
02/2020 - 02/2021	8,4	8,4
02/2021 - 02/2022	13,1	13,1
02/2022 - 02/2023	-16,2	-16,2
02/2023 - 02/2024	3,3	3,3

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	0,2	3,3	-2,1	9,7	99,1	-3,2	-0,7	1,9	-3,8	28,3	-26,5	11,3
EUR	0,0	1,0	9,4	15,1	150,2	-1,4	3,0	2,9	-12,2	39,3	-22,0	7,3

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

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

Volatilität	19,13%	Maximum Drawdown	-31,74%	VaR (99%/10 Tage)	7,59%
Sharpe-Ratio	-0,17	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrielle REITs	17,2
REITs für Einzelhandelsfläche	15,1
REITs für Rechenzentren	9,9
REITs für Mehrfamilien-Wohni	8,7
Verschiedene REIT's	8,5
Immobilien-Betriebsgesellsch	7,2
REITs für das Gesundheitswe	6,4
Diversifizierte Immobilienaktivi	5,8
REITs für Selbstlagerflächen	5,5
REITs für Büroflächen	4,7
Sonstige Branchen	9,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ProLogis Inc (Industrielle REITs)	7,9
Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	6,1
Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	4,1
Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel	4,0
AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili	3,7
Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen)	3,4
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	3,1
Mitsubishi Estate Co Ltd (Diversifizierte Immobilie	2,6
Vonovia SE (Immobilien-Betriebsgesellschaften)	2,1
EastGroup Properties Inc (Industrielle REITs)	2,1
Summe	39,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	63,2
Japan	9,8
Großbritannien	4,7
Australien	4,0
Singapur	3,1
Hongkong SAR	2,3
Frankreich	2,2
Deutschland	2,1
Kanada	2,0
Cayman Islands	1,8
Schweden	1,7
Sonstige Länder	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	71,8
Aktien	27,1
Bar und Sonstiges	1,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	63,4
Japanische Yen	9,8
Euro	5,9
Britische Pfund	4,5
Hongkong Dollar	4,1
Australische Dollar	4,0
Singapur Dollar	2,8
Kanadische Dollar	2,0
Schwedische Kronen	1,7
Schweizer Franken	0,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	86	Dividendenrendite (in %)	3,7	Ø Marktkapitalisierung	12.914,7 Mio. USD

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LDH (P)(CHF)	0,2	-0,3	-6,2	-3,1	2,3	-2,9	-2,1	-0,6	-8,8	29,1	-27,2	6,8
CHF TFCH (P)(CHF)	0,3	0,4	-4,0	--	-0,7	-2,8	-1,4	--	--	29,8	-26,6	7,6
FC(EUR)	0,5	1,3	9,4	15,0	18,7	-1,2	3,0	2,8	-12,3	39,1	-22,0	7,4
FD(EUR)	0,5	1,2	9,3	15,0	18,9	-1,2	3,0	2,8	-12,3	39,2	-22,0	7,4
FDH (P)(EUR)	0,5	2,8	-0,9	5,0	21,5	-2,3	-0,3	1,0	-7,6	30,3	-26,2	9,8
GBP DH (P) RD(GBP)	0,6	4,1	2,3	8,5	29,1	-2,2	0,8	1,6	-8,5	31,0	-25,3	11,3
LD(EUR)	0,5	0,5	6,9	10,9	121,3	-1,3	2,3	2,1	-12,9	38,1	-22,6	6,6
USD FC(USD)	0,2	3,3	-2,1	9,7	99,1	-3,2	-0,7	1,9	-3,8	28,3	-26,5	11,3
USD FC100(USD)	0,3	3,6	-1,1	--	5,3	-3,1	-0,4	--	--	28,7	-26,2	11,6
USD ID(USD)	0,2	3,5	-1,6	10,7	17,5	-3,1	-0,5	2,1	-3,6	28,5	-26,3	11,5
USD LC(USD)	0,2	2,5	-4,3	5,6	39,3	-3,3	-1,5	1,1	-4,5	27,3	-27,0	10,4
USD LDMH (P)(USD)	0,6	4,1	3,3	12,6	36,0	-2,2	1,1	2,4	-6,3	30,5	-24,5	11,6
USD TFC(USD)	0,2	3,3	-2,1	9,6	17,6	-3,2	-0,7	1,9	-3,8	28,3	-26,5	11,3

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	420,9 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	76,72	72,88	1,500%	1,63% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	99,29	99,29	0,750%	0,88% (1)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	118,65	118,65	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1445758904	DWS 2GU	Ausschüttung	0,00%	90,40	90,40	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	89,63	89,63	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	95,44	95,44	0,750%	0,88% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	154,19	146,48	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	199,14	199,14	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	105,34	105,34	0,400%	0,51% (1)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	89,22	89,22	0,600%	0,67% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	146,66	139,33	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	79,17	75,21	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	117,59	117,59	0,750%	0,86% (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 31.12.2023 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

[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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0507268943

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

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

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren im Oktober begonnenen Aufwärtstrend fort und beendeten den Februar mit deutlichen Zuwächsen. Die breiteren Märkte zeigten sich von der anhaltenden Inflation und den Konflikten in der Ukraine und im Gazastreifen weitgehend unbeeindruckt und konzentrierten sich stattdessen auf positive Ergebnisberichte (einschließlich eines „Blockbuster"-Quartalsberichts von Nvidia) und die Lockerungsmaßnahmen der wichtigsten Zentralbanken, die im Laufe des Jahres einsetzen dürften. Sie erreichten dabei neue Höchststände. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Immobilienwerte im Februar geringfügige Verluste und lagen hinter den breiteren Aktienrenditen. Im Regionenvergleich legten Nord- und Südamerika zu, während Asien (ohne Japan) lediglich leichte Zuwächse verzeichnete. Kontinentaleuropa und das Vereinigte Königreich verbuchten die stärksten Rückgänge, während Japan und Australien geringere Einbußen hinnehmen mussten. In Nord- und Südamerika verzeichneten regionale Einkaufszentren, Rechenzentren und Hotels die stärksten Zuwächse, während Net Lease das Schlusslicht bildete. Immobilienwerte in Kanada erfuhren leichte Verluste, entwickelten sich aber mit Ausnahme der USA und Hongkongs besser als alle anderen Länder. In der Region Asien ohne Japan lagen Titel aus Hongkong vorn, Investoren und Bauträger legten zu, während die Real Estate Investment Trusts (REITs) leichte Verluste verzeichneten. In Singapur kam es für Bauträger und REITs zu Verlusten. In Japan verzeichneten Bauträger einen leichten Aufwärtstrend, während REITs die Region ins Minus brachten. Leichte Verluste sowohl im Miet- als auch im Wachstumssegment musste Australien hinnehmen. In Europa und dem Vereinigten Königreich zeigte sich weitverbreitete Schwäche, alle Sektoren schlossen im Minus. Den stärksten Rückgang verzeichneten dabei Wohn- und Büroimmobilien, während der Einzelhandel die geringsten Verluste in der Region einfuhr.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete im Februar eine moderate positive Rendite (in USD). Bei der Rendite kamen die größten positiven Wertbeiträge von Rechenzentren und Industrie, jeweils in Nord- und Südamerika. Weitere positive Beiträge stammten aus dem nord- und südamerikanischen Gesundheitswesen, japanischen Bauträgern, regionalen Einkaufszentren, Spezialnutzung, Hotels, Wohnimmobilien, jeweils in Nord- und Südamerika, Bauträgern aus Hongkong, nord- und südamerikanischen Büros, australischen Wachstumswerten aus der diversifizierten Nutzung, Kanada und nord- und südamerikanischem Self Storage. Die größten negativen Beiträge kamen von japanischen REITs und nord- und südamerikanischem Net Lease. Weitere negative Beiträge leisteten europäische Wohnimmobilien, britische Immobilienaktien, die nordischen Länder, Singapur (REITs und Bauträger), australische Mietimmobilien, europäische Büros, europäischer Einzelhandel, europäische Industrie und Schweizer Immobilienwerte. Die Kassenposition hatte im Berichtsmonat keinen Einfluss auf die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

In den USA sind wir gegenüber Rechenzentren und Industrie am positivsten und gegenüber Net Lease und Spezialnutzung am negativsten gestimmt. Wir bleiben aufgrund besserer Fundamentaldaten zur Preisbildung in Rechenzentren übergewichtet, während Stromengpässe das Angebot einschränken und die KI-Euphorie weiterhin den Wachstumszyklus ankurbelt. Das Engagement in der Industrie wurde erhöht, da die Nachfrage robust bleibt, während sich die Lieferungen auf der Angebotsseite verlangsamen. Darüber hinaus sehen wir ein überzeugendes Potenzial für eine Wachstumsbeschleunigung in der zweiten Jahreshälfte. Zudem bauen wir unsere Position in regionalen Einkaufszentren weiter aus und erhöhen unsere Gewichtung, da die Mietnachfrage nach wie vor robust ist und es bei den Mietern im Allgemeinen bisher nur minimale finanzielle Schwierigkeiten gibt. Nord- und südamerikanische Hotels wurden von untergewichtet auf neutral gesetzt, da mit einer Verbesserung des Wachstums gerechnet wird, die Gruppenbuchungen hoch bleiben und sich die kurzfristigen Buchungen weiter verbessern. Nahezu neutral bleibt die Positionierung in Büros in der Region. Das Engagement im nord- und südamerikanischen Net Lease wurde am stärksten reduziert und ist untergewichtet, da das Ankaufsvolumen und die Margen aufgrund höherer Kapitalkosten schwach sind, was die Wachstumsaussichten einschränkt. Im asiatisch-pazifischen Raum wurde eine neue Position in Immobilieninvestoren aus Hongkong eröffnet und diese auf eine übergewichtete Position gesetzt. Das Engagement im australischen Wachstumssegment diversifizierte Nutzung wurde ebenfalls erhöht und bleibt übergewichtet, während das Engagement im australischen Vermietungssegment verringert und stärker untergewichtet wurde. Das Engagement in Japan wurde geringfügig angepasst, bleibt aber übergewichtet in Bauträgern und untergewichtet in REITs. In UK und Europa hängen die weiteren Aussichten stark davon ab, wie schnell die Zentralbanken ihre Straffungsmaßnahmen zurücknehmen und ob Rezessionen vermieden werden können.

Ausblick

Mit Blick auf den weiteren Jahresverlauf 2024 bleiben wir angesichts der ausgeprägten Konsenserwartungen einer weichen Landung vorsichtig optimistisch. Der US-Kongress muss noch einen Haushalt verabschieden, und wir rechnen mit weiteren parteipolitischen Profilierungen, denn 2024 ist auch ein Jahr der Präsidentschaftswahlen. Die Zentralbanken werden ihre Strategie wahrscheinlich von Inflationsbekämpfung auf Wachstumsstimulierung verlagern, aber es besteht weiterhin Unsicherheit über den Zeitpunkt und das Tempo der Zinssenkungen. Die Aussichten für Gewerbeimmobilien haben sich stabilisiert, aber stärkere Konjunkturdaten und eine hartnäckigere Inflation haben die Erwartungen hinsichtlich des Zeitpunkts und des Tempos von Zinssenkungen der Fed gedämpft und gleichzeitig die Renditen längerfristiger Staatsanleihen steigen lassen. Dennoch erscheinen die fundamentalen Wachstumsaussichten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 günstiger, und die Erholung bei Gewerbeimmobilien bleibt entschieden auf Kurs. Die auf dem privaten Markt ermittelten Werte müssen noch weiter sinken, nähern sich aber einem Gleichgewicht mit den Preisen am Kassamarkt. Die Transaktionsvolumina dürften sich erholen, da sich die Angebots-Nachfrage-Spanne verringert, auch wenn die Kapitalkosten hoch bleiben. Die Kreditvergabe der Banken bleibt restriktiv, aber börsennotierte REITs haben weiterhin Zugang zu den Kapitalmärkten, und unbesicherte Schuldtitel bieten weiterhin einen Wettbewerbsvorteil. Die Fundamentaldaten dürften sich mit nachlassendem Kostendruck, rückläufigem Angebot und niedrigeren Vergleichszahlen zum Umsatz verbessern. Wir sind zu einer leicht zyklischen Ausrichtung übergegangen, wobei mögliche Zinssenkungen der Fed und bessere Gewinnaussichten überzeugende Katalysatoren sind. Schließlich, auch wenn breitere Themen auf Sektorebene die regionale Entwicklung der Immobilienmärkte beeinflussen können, denken wir, dass die Aktienauswahl der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

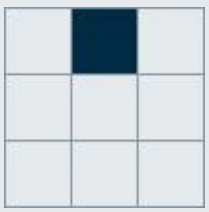
Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS Invest SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: ②②④②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
11/2018 - 02/2019	2,2	7,6
02/2019 - 02/2020	9,5	9,5
02/2020 - 02/2021	25,7	25,7
02/2021 - 02/2022	3,6	3,6
02/2022 - 02/2023	-1,4	-1,4
02/2023 - 02/2024	8,1	8,1

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	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,6	-13,5	7,5

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

Volatilität	13,66%	Maximum Drawdown	-15,50%	VaR (99%/10 Tage)	4,15%
Sharpe-Ratio	0,16	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	23,0
Industrien	19,4
Informationstechnologie	18,0
Kommunikationsservice	9,5
Versorger	8,2
Hauptverbrauchsgüter	7,0
Finanzsektor	4,9
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Grundstoffe	2,6
Immobilien	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Microsoft Corp (Informationstechnologie)	4,7
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	4,5
UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswese	4,2
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	4,0
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,0
AXA SA (Finanzsektor)	3,9
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,5
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,3
Waste Management Inc (Industrien)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,0
Summe	38,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	43,9
Frankreich	11,9
Großbritannien	8,3
Deutschland	8,2
Irland	6,3
Dänemark	4,5
Norwegen	2,7
Taiwan	2,4
Kanada	2,2
Schweiz	1,6
China	1,3
Sonstige Länder	5,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,0
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	1,3

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	52,1
Euro	23,9
Britische Pfund	9,0
Dänische Kronen	4,5
Norwegische Kronen	2,8
Kanadische Dollar	2,3
Schweizer Franken	1,6
Hongkong Dollar	1,4
Japanische Yen	1,1
Südkoreanische Won	1,0
Sonstige Währungen	0,4

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	86,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,1
< 1 Mrd.	0,5
Sonstige	0,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	68	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	320.835,9 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	70,6	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
FD(EUR)	2,1	9,0	13,0	58,1	70,6	4,3	4,2	9,6	17,5	17,6	-12,8	8,3
GBP D RD(GBP)	2,3	6,5	--	--	3,9	2,7	--	--	--	--	-8,0	6,4
IC(EUR)	2,1	9,3	13,9	60,4	73,3	4,4	4,4	9,9	17,8	17,9	-12,6	8,6
ID(EUR)	2,1	9,3	13,9	60,4	73,3	4,4	4,4	9,9	17,8	17,9	-12,6	8,6
LC(EUR)	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,6	-13,5	7,5
LD(EUR)	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,7	-13,5	7,5
NC(EUR)	2,0	7,6	8,8	48,2	59,7	4,1	2,8	8,2	16,0	16,1	-13,9	7,0
PFC(EUR)	2,0	7,4	7,3	--	24,9	4,2	2,4	--	--	15,7	-14,6	6,6
TFC(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	59,1	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
TFD(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	59,2	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
USD LCH (P)(USD)	2,1	10,5	6,9	--	0,8	3,4	2,2	--	--	--	-14,3	10,8
USD TFCH (P)(USD)	2,2	11,5	9,5	--	3,3	3,7	3,1	--	--	--	-13,7	11,7
XC(EUR)	2,1	9,4	14,3	61,2	74,3	4,4	4,6	10,0	17,9	18,0	-12,5	8,7

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.688,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.11.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU1891310895	DWS 2Y3	Thesaurierung	0,00%	170,55	170,55	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	DWS 2Y4	Ausschüttung	0,00%	164,52	164,52	0,750%	0,81% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221692	DWS 3D2	Ausschüttung	0,00%	101,80	101,80	0,750%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	LU1891311190	DWS 2Y5	Thesaurierung	0,00%	173,27	173,27	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	DWS 2Y6	Ausschüttung	0,00%	165,66	165,66	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	DWS 2Y7	Thesaurierung	5,00%	172,28	163,67	1,500%	1,57% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	DWS 2Y8	Ausschüttung	5,00%	168,47	160,04	1,500%	1,57% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	DWS 2Z1	Thesaurierung	3,00%	164,63	159,69	2,000%	2,07% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	DWS 29H	Thesaurierung	0,00%	124,90	124,90	1,600%	2,41% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	DWS 2Z8	Thesaurierung	0,00%	159,14	159,14	0,750%	0,82% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	DWS 2Z9	Ausschüttung	0,00%	154,40	154,40	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	DWS 3A2	Thesaurierung	5,00%	106,07	100,77	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	DWS 3A3	Thesaurierung	0,00%	103,25	103,25	0,750%	0,85% (1)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	DWS 2Y9	Thesaurierung	0,00%	174,29	174,29	0,350%	0,42% (1)	--	2.000.000

(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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU1891311356

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest SDG Global Equities

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 Februar mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes fort. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsen im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Die Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison der Unternehmen wirkte sich insgesamt positiv auf die Aktienkurse aus. Dabei stand einmal mehr das Thema künstliche Intelligenz im Fokus der Anleger. Aufgrund der hohen Gewichtung der Technologiewerte im Aktienmarkt war deren anhaltende Stärke ein weiterer wichtiger Treiber des allgemeinen Aufwärtstrends.
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 im Monatsverlauf so gut wie unverändert. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 8,0 % (in Yen). Auch die Aktien der Schwellenländer beendeten den Monat mit einem deutlichen Plus von 4,8 % (in US-Dollar). Die positive Aktienmarktentwicklung im Februar wurde von allen Sektoren getragen. Die stärksten Zuwächse verzeichneten die eher zyklischeren Bereiche wie zyklischer Konsum, Industrie, Rohstoffe, Technologie und Kommunikationsdienste. Relativ schwächer schnitten dagegen die defensiveren und zinssensitiveren Marktsegmente wie Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter und Gesundheit ab. Auch der Energiesektor hinkte dem allgemeinen Markttrend hinterher.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest SDG Global Equities stieg im Februar um 2,03 %. Der MSCI All Countries World (Total Return, in Euro), gewann im gleichen Zeitraum 4,81 % an Wert. Ein Teil der Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn zu erklären.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokations- und Selektionseffekte beeinflusst. Insbesondere in Kommunikationsdiensten, Versorgern und Gesundheitswesen wirkte sich die Selektion in den Sektoren im Februar negativ aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzwerte trug im gleichen Zeitraum hingegen positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.
Die Sektorallokation brachte im Februar einen negativen Beitrag. Das Übergewicht in Versorgern und Gesundheitswesen und das Untergewicht in zyklischem Konsum waren ein Nachteil in diesem Monat, während das Übergewicht in Industrie und das Untergewicht in Energie, Finanzwerten und Grundstoffen sich positiv auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Bei der Konstruktion des Portfolios wird neben dem Renditeziel berücksichtigt, dass die Unternehmen, an denen wir uns beteiligen, einen möglichst hohen Umsatzbeitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten. Im Durchschnitt streben wir an, dass jeder zweite Euro an Umsatz, der von unseren Portfoliobeteiligungen generiert wird, potenziell zu den genannten Zielen beiträgt. Im Versorgungs-, Industrie- und Gesundheitssektor gibt es besonders viele Unternehmen, die einen hohen potenziellen Beitrag leisten, deshalb sind diese Sektoren im Fonds auch tendenziell stärker gewichtet.
Grundsätzlich liegt der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen. Darüber hinaus wird darauf Wert gelegt, dass diese Unternehmen einen signifikanten Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen leisten können.
Im Februar haben wir keine signifikanten Änderungen im Portfolio vorgenommen. Unter anderem trennten wir uns von der Position in Central Japan Railway Co. und nahmen so Gewinne mit. Das Fondsmanagement verkaufte ebenfalls die Position in Solaria. Beide Unternehmen tragen potenziell zu den UN-Nachhaltigkeitszielen 7 „Bezahlbare und Saubere Energie“ und 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“ bei. Im Monatsverlauf erhöhten wir zudem unsere Position in Novo Nordisk A/S. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vermarktet pharmazeutische Produkte mit Schwerpunkt auf der Behandlung von Adipositas und Diabetes und trägt potenziell zum UN Nachhaltigkeitsziel 3 „Gesundheit und Wohlergehen“ bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage hatte sich Anfang 2022 aufgrund der Ereignisse in der Ukraine deutlich 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. Angesichts der weltweit hohen Inflationsraten ist auch von der monetären Seite eine im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich straffere Geldpolitik zu erwarten. Im Hinblick auf das Covid-19-Virus scheint die Welt mit der Lockerung der Maßnahmen in China die größten pandemiebedingten Einschränkungen überwunden zu haben. Dennoch wird die Entwicklung rund um das Covid-19-Virus weiterhin beobachtet, denn ungünstige Virusvarianten könnten erneut zu Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein Treiber der Weltkonjunktur bleiben, wenn auch eher mittelfristig. 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 gegenüber festverzinslichen Assetklassen verringert, doch sind die Aktienmärkte historisch nach wie vor einer der attraktivsten Investmentbereiche. 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest Top Dividend bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

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 dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ① ① ⑤ ③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	22,6	29,0
02/2015 - 02/2016	-0,8	-0,8
02/2016 - 02/2017	13,4	13,4
02/2017 - 02/2018	-6,9	-6,9
02/2018 - 02/2019	7,9	7,9
02/2019 - 02/2020	1,7	1,7
02/2020 - 02/2021	0,6	0,6
02/2021 - 02/2022	18,2	18,2
02/2022 - 02/2023	2,3	2,3
02/2023 - 02/2024	2,3	2,3

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	0,6	2,3	23,6	26,5	157,8	1,7	7,3	4,8	-9,5	22,0	-0,1	1,3

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

Volatilität	9,49%	Maximum Drawdown	-8,17%	VaR (99%/10 Tage)	3,42%
Sharpe-Ratio	0,63	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	18,2
Gesundheitswesen	14,1
Energie	10,6
Industrien	8,7
Hauptverbrauchsgüter	8,3
Informationstechnologie	7,2
Grundstoffe	7,0
Versorger	5,7
Kommunikationsservice	5,6
Dauerhafte Konsumgüter	2,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Shell PLC (Energie)	2,8
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,7
TotalEnergies SE (Energie)	2,5
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	2,3
Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter)	2,2
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,2
Schlumberger NV (Energie)	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	2,1
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat	2,1
Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	2,1
Summe	23,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	32,4
Deutschland	9,1
Frankreich	7,8
Kanada	6,1
Großbritannien	5,3
Schweiz	5,2
Japan	4,9
Norwegen	3,4
Niederlande	2,4
Taiwan	2,1
Finnland	2,1
Sonstige Länder	7,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	88,2
Anleihen	6,7
Waren/Rohstoffe	4,5
Bar und Sonstiges	0,6

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	46,1
Euro	28,0
Schweizer Franken	5,2
Japanische Yen	4,9
Britische Pfund	4,1
Norwegische Kronen	3,4
Kanadische Dollar	3,4
Neue Taiwan Dollar	2,2
Schwedische Kronen	1,6
Dänische Kronen	1,1

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

Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)

> 10 Mrd.	86,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,1

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	74	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	167.587,0 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD TFCH (P)(AUD)	0,8	4,2	19,2	--	34,1	1,3	6,0	--	--	16,5	-1,8	3,8
CHF FCH (P)(CHF)	0,6	1,5	13,9	18,5	100,3	0,9	4,4	3,5	-4,8	16,0	-3,0	1,1
CHF LCH (P)(CHF)	0,5	0,8	11,5	14,2	82,1	0,7	3,7	2,7	-5,6	15,1	-3,7	0,5
CHF TFCH (P)(CHF)	0,6	1,4	--	--	4,0	0,9	--	--	--	--	-3,0	1,0
FC(EUR)	0,6	3,0	26,4	31,3	185,7	1,9	8,1	5,6	-8,8	22,9	0,6	2,1
FD(EUR)	0,6	3,0	26,5	31,4	114,0	1,9	8,1	5,6	-8,8	22,9	0,7	2,1
GBP C RD(GBP)	0,9	0,7	24,4	31,3	88,4	0,3	7,6	5,6	-3,4	14,0	6,2	0,3
GBP D RD(GBP)	0,9	0,7	24,4	31,4	99,5	0,3	7,6	5,6	-3,2	14,0	6,2	0,3
GBP DH (P) RD(GBP)	0,9	5,3	21,3	27,9	40,4	1,5	6,6	5,0	-4,7	16,4	-1,4	4,7
GBP LD DS(GBP)	0,8	-0,1	21,6	26,4	166,4	0,2	6,7	4,8	-4,1	13,2	5,4	-0,4
IC(EUR)	0,6	3,3	27,5	33,3	46,1	1,9	8,4	5,9	-8,6	23,3	0,9	2,4
LC(EUR)	0,6	2,3	23,6	26,5	157,8	1,7	7,3	4,8	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LCH (P)(EUR)	0,7	3,0	14,7	18,2	55,7	1,1	4,7	3,4	-5,2	15,4	-3,5	2,5
LD(EUR)	0,6	2,3	23,6	26,5	157,7	1,7	7,3	4,8	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LDQH (P)(EUR)	0,7	3,0	14,4	18,1	49,7	1,1	4,6	3,4	-5,1	15,0	-3,4	2,5
SEK LCH (P)(SEK)	0,7	2,9	14,6	17,9	37,9	1,1	4,7	3,4	-5,6	15,7	-3,7	2,5
SGD LC(SGD)	0,7	4,0	11,8	19,9	93,9	1,5	3,8	3,7	-2,5	14,8	-6,6	3,4
SGD LCH (P)(SGD)	0,7	3,4	18,9	26,1	111,2	1,1	5,9	4,7	-4,5	16,3	-1,3	3,3
SGD LDQ(SGD)	0,8	4,0	11,8	19,9	107,4	1,5	3,8	3,7	-2,5	14,8	-6,6	3,4
SGD LDQH (P)(SGD)	0,7	3,5	18,9	26,2	79,1	1,1	5,9	4,8	-4,4	16,3	-1,3	3,3
TFC(EUR)	0,6	3,0	26,4	31,3	36,9	1,9	8,1	5,6	-8,8	22,9	0,6	2,1
TFCH (P)(EUR)	0,8	3,8	17,4	--	19,6	1,3	5,5	--	-5,2	16,3	-2,7	3,3
USD FC(USD)	0,3	5,1	13,1	25,2	77,5	-0,2	4,2	4,6	0,1	13,3	-5,1	5,8
USD FCH (P)(USD)	0,9	5,8	24,0	35,1	55,0	1,6	7,4	6,2	-3,1	17,2	-0,2	5,4
USD LC(USD)	0,2	4,3	10,6	20,6	101,3	-0,3	3,4	3,8	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LCH (P)(USD)	0,8	5,0	21,3	30,6	126,7	1,4	6,6	5,5	-3,6	16,4	-1,0	4,7
USD LDH (P)(USD)	0,8	5,0	21,2	30,4	100,3	1,4	6,6	5,5	-3,6	16,3	-1,0	4,6
USD LDM(USD)	0,3	4,3	10,6	20,5	39,8	-0,3	3,4	3,8	-0,7	12,4	-5,8	5,0
USD LDQ(USD)	0,3	4,3	10,6	20,6	54,4	-0,3	3,4	3,8	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LDQH (P)(USD)	0,8	4,9	21,2	30,3	11,7	1,4	6,6	5,4	-3,6	16,3	-0,9	4,6

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	2.189,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2010	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	DWS 28S	Thesaurierung	0,00%	134,14	134,14	0,750%	0,87% (2)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	DWS 07L	Thesaurierung	0,00%	200,30	200,30	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	DWS 07K	Thesaurierung	5,00%	191,67	182,08	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	DWS 3DT	Thesaurierung	0,00%	103,95	103,95	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	DWS 0ZG	Thesaurierung	0,00%	285,68	285,68	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	DWS 1CK	Ausschüttung	0,00%	160,93	160,93	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	DWS 2BN	Thesaurierung	0,00%	188,41	188,41	0,750%	0,84% (2)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	DWS 1W0	Ausschüttung	0,00%	151,67	151,67	0,750%	0,83% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	DWS 2G3	Ausschüttung	0,00%	117,65	117,65	0,750%	0,86% (2)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	DWS 00H	Ausschüttung	5,00%	196,78	186,94	1,500%	1,59% (2)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	DWS 2G5	Thesaurierung	0,00%	146,09	146,09	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	DWS 0ZD	Thesaurierung	5,00%	271,31	257,75	1,500%	1,59% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	DWS 07J	Thesaurierung	5,00%	151,33	143,76	1,500%	1,62% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	DWS 0ZE	Ausschüttung	5,00%	190,30	180,78	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	DWS 3JK	Ausschüttung	5,00%	104,53	99,31	1,500%	1,78% (3)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	DWS 1W3	Ausschüttung	5,00%	120,16	114,15	1,500%	1,62% (2)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	DWS 2C6	Thesaurierung	5,00%	1.451,79	1.379,20	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	DWS 1CL	Thesaurierung	5,00%	20,41	19,39	1,500%	1,59% (2)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	DWS 1CM	Thesaurierung	5,00%	22,23	21,12	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	DWS 07M	Ausschüttung	5,00%	15,36	14,59	1,500%	1,59% (2)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	DWS 1WZ	Ausschüttung	5,00%	13,93	13,24	1,500%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	DWS 2RR	Thesaurierung	0,00%	136,86	136,86	0,750%	0,83% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	DWS 21F	Thesaurierung	0,00%	119,63	119,63	0,750%	0,85% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	DWS 0ZJ	Thesaurierung	0,00%	177,54	177,54	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	DWS 1JX	Thesaurierung	0,00%	155,00	155,00	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	DWS 0ZH	Thesaurierung	5,00%	211,89	201,30	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	DWS 014	Thesaurierung	5,00%	238,60	226,67	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	DWS 1CH	Ausschüttung	5,00%	157,53	149,66	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	DWS 1WX	Ausschüttung	5,00%	83,56	79,38	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	DWS 1WY	Ausschüttung	5,00%	121,99	115,89	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	DWS 2C5	Ausschüttung	5,00%	117,45	111,58	1,500%	1,62% (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 (LDM: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-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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0507265923

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global

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

Rückblick

Der Februar war ein weiterer starker Monat für risikoreiche Anlagen. Mehrere wichtige Aktienindizes erreichten Rekordstände. Dazu gehörte auch der S&P 500, der erstmals die Marke von 5.000 Punkten überschritt. Dies war zum Teil auf die anhaltende Begeisterung zum Thema KI zurückzuführen, aber auch auf die globalen Wirtschaftsdaten, die überwiegend robust blieben und die Hoffnung auf eine weiche Landung nährten. Da die Inflation jedoch weiterhin über dem Zielwert liegt und in den USA überraschend hoch ausfällt, erwarteten die Anleger künftige Zinssenkungen zu einem späteren Zeitpunkt. Darüber hinaus hatten die Regionalbanken in den USA nach wie vor mit Schwierigkeiten zu kämpfen, da die Bedenken der Anleger in Bezug auf Gewerbeimmobilien anhielten. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis mit +4,63 % (MSCI World Index).

Die stärksten Sektoren im Februar waren zyklischer Konsum und Informationstechnologie, während Versorger und Basiskonsumgüter unterdurchschnittlich abschnitten. Unsere defensiven Strategien DWS Top Dividende / DWS Invest Top Dividend schnitten schlechter ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur zu Vergleichszwecken).

Insgesamt bleibt das aktuelle Marktumfeld, in dem sich eine kleine Anzahl von Wachstumsunternehmen (vor allem Aktien mit hohem Beta) besser als der Gesamtmarkt entwickelt, eine Herausforderung für defensiv ausgerichtete Aktienstrategien wie den DWS Top Dividende. Es ist wahrscheinlich, dass er in Märkten besser abschneidet, in denen dividendenzahlende Sektoren und Qualitätsunternehmen gegenüber nicht-dividendenzahlenden „Wachstumsunternehmen“ bevorzugt werden. Darüber hinaus tendiert der Fonds aufgrund seines Aufbaus und seines spezifischen Ziels zum Schutz bei Abwärtsbewegungen dazu, in turbulenten Marktumfeldern, in denen die Dividendenzahlungen seiner Positionen als Puffer dienen, eine bessere Wertentwicklung als der breite Markt zu erzielen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Top 5 des Monats waren Stellantis, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Tokio Marine, Merck & Co und Siemens.
Stellantis: Das Unternehmen berichtete Zahlen mit höher als erwartetem FCF. Darüber hinaus kündigte das Unternehmen eine Dividendenerhöhung um 16 % an und startete für 2024 ein Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 3 Mrd. EUR (insgesamt 10 % Kapitalrendite).
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company: Die jüngsten Zahlen spiegeln eine starke Preisgestaltung und eine gute Auslastung wider. Außerdem profitierte die Aktie ähnlich wie NVIDIA von der durch KI ausgelösten Dynamik.
Tokio Marine: Die Aktie profitiert weiterhin von der Dynamik des US-Spezialversicherungsgeschäfts mit guter Preisgestaltung und von der angekündigten Beschleunigung der Auflösung von Überkreuzbeteiligungen.

Auf Einzeltitelebene belasteten Nestle, Newmont, BHP Group, BCE und Roche die Wertentwicklung.
Nestle: Aufgrund einer enttäuschenden Volumenentwicklung legte das Unternehmen schwache Zahlen vor. Die Prognosen für 2024 sind zudem enttäuschend. Sie liegen unter den Markterwartungen für die reale interne Umsatzentwicklung.
Newmont: Das Unternehmen berichtete ebenfalls schwache Zahlen und musste eine Abschreibung auf die Minen des kürzlich übernommenen Konkurrenten Newcrest vornehmen. Aufgrund höherer Betriebskosten hat das Unternehmen immer noch Probleme bei der Ausführung.
BHP: Die Zahlen entsprachen den Erwartungen, aber es wurden Rückstellungen in Höhe von ca. 3 Mrd. USD für die Bewältigung des Samarco-Bergbauunglücks gebildet.

Auf Sektorebene trugen Finanzwerte positiv zur Gesamtperformance des Fonds bei, während Grundstoffe die Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat wurden im Portfolio keine gravierenden Änderungen vorgenommen. Das Portfoliomanagement reduzierte die Gewichtungen in den Sektoren Grundstoffe und Energie. Im Gegenzug kaufte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie und Industrie.
Derzeit haben Unternehmen aus den Sektoren Finanzen und Gesundheit mit rund 14 bis 18 Prozent die höchste Gewichtung im Fonds, dicht gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Industrie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.
Auf Länderebene hat sich das Portfolio in den vergangenen Monaten kaum verändert: US-Aktien liegen mit einem Anteil von rund 40 Prozent weiterhin vorn, Deutschland und Frankreich sind ebenfalls stark vertreten. Die Anzahl der Titel liegt derzeit bei rund 75 Aktien. Der Investitionsgrad liegt derzeit bei etwa 90 Prozent.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wie in den Vormonaten von den USA dominiert. Die USA machen im MSCI World Index rund 70 % der weltweiten Marktkapitalisierung aus. Darüber hinaus ist die Dynamik der Halbleiteraktien nach wie vor stark, getrieben vom Optimismus rund um den Megatrend „Künstliche Intelligenz“. Zentralbanken rund um den Globus bewältigen weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der höheren Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft. Auch wenn wir davon ausgehen, dass die Leitzinsen von nun an nicht mehr wesentlich steigen werden, gehen wir davon aus, dass höhere Marktzinsen in der nächsten Zeit andauern werden. Dies sollte die Kennzahlen auf ein moderateres Bewertungsniveau zurückführen - insbesondere angesichts der historisch hohen Bewertungsabweichungen. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

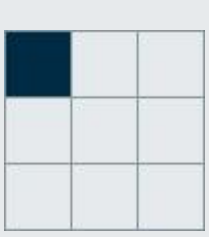
Anlagepolitik

DWS Top Dividende bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

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 dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ② ① ⑤ ③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	23,5	29,7
02/2015 - 02/2016	-0,4	-0,4
02/2016 - 02/2017	14,4	14,4
02/2017 - 02/2018	-7,3	-7,3
02/2018 - 02/2019	8,9	8,9
02/2019 - 02/2020	3,9	3,9
02/2020 - 02/2021	-0,8	-0,8
02/2021 - 02/2022	18,8	18,8
02/2022 - 02/2023	2,2	2,2
02/2023 - 02/2024	1,8	1,8

Fonds (brutto)

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	0,1	1,8	23,5	27,2	413,7	1,4	7,3	4,9	-9,5	22,3	0,5	1,3

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

Volatilität	9,35%	Maximum Drawdown	-8,46%	VaR (99%/10 Tage)	3,41%
Sharpe-Ratio	0,64	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	18,1
Gesundheitswesen	14,1
Energie	10,6
Industrien	8,6
Hauptverbrauchsgüter	8,3
Informationstechnologie	7,2
Grundstoffe	6,9
Versorger	5,7
Kommunikationsservice	5,6
Dauerhafte Konsumgüter	2,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Shell PLC (Energie)	2,8
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,7
TotalEnergies SE (Energie)	2,6
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	2,3
Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter)	2,2
Schlumberger NV (Energie)	2,1
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	2,1
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat	2,1
Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	2,1
Summe	23,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	32,3
Deutschland	9,1
Frankreich	7,8
Kanada	6,1
Großbritannien	5,3
Schweiz	5,1
Japan	4,8
Norwegen	3,4
Niederlande	2,4
Taiwan	2,1
Finnland	2,1
Sonstige Länder	7,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	87,8
Anleihen	6,7
Waren/Rohstoffe	4,4
Bar und Sonstiges	1,1

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	46,0
Euro	27,9
Schweizer Franken	5,3
Japanische Yen	4,9
Britische Pfund	4,0
Norwegische Kronen	3,4
Kanadische Dollar	3,4
Neue Taiwan Dollar	2,1
Schwedische Kronen	1,6
Dänische Kronen	1,0
Australische Dollar	0,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	85,8
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,1

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
75	3,5	167.503,3 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FD	0,1	2,4	25,6	30,8	111,7	1,4	7,9	5,5	-9,0	23,0	1,0	1,8
LC	0,1	1,8	23,5	27,2	35,3	1,3	7,3	4,9	-9,5	22,2	0,5	1,3
LD	0,1	1,8	23,5	27,2	413,7	1,4	7,3	4,9	-9,5	22,3	0,5	1,3
LDQ	0,1	1,8	23,5	27,2	45,8	1,3	7,3	4,9	-9,5	22,2	0,4	1,3
RC	0,1	1,8	23,7	27,5	35,7	1,4	7,3	5,0	-9,5	22,3	0,5	1,3
TFC	0,2	2,5	25,9	31,4	38,3	1,5	8,0	5,6	-8,9	23,0	1,1	2,0
TFD	0,2	2,4	26,0	31,4	39,9	1,5	8,0	5,6	-8,9	23,1	1,1	1,9

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	19.411,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	05.10.2005	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	28.04.2003
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
FD	EUR	DE000DWS1VB9	DWS 1VB	Ausschüttung	0,00%	147,47	147,47	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	171,09	162,93	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	138,70	132,09	1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	139,35	132,70	1,450%	1,45% (1)	--	--
RC	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Thesaurierung	5,00%	162,16	154,44	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	168,11	168,11	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	117,38	117,38	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/DE0009848119

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

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

Rückblick

Der Februar war ein weiterer starker Monat für risikoreiche Anlagen. Mehrere wichtige Aktienindizes erreichten Rekordstände. Dazu gehörte auch der S&P 500, der erstmals die Marke von 5.000 Punkten überschritt. Dies war zum Teil auf die anhaltende Begeisterung zum Thema KI zurückzuführen, aber auch auf die globalen Wirtschaftsdaten, die überwiegend robust blieben und die Hoffnung auf eine weiche Landung nährten. Da die Inflation jedoch weiterhin über dem Zielwert liegt und in den USA überraschend hoch ausfällt, erwarteten die Anleger künftige Zinssenkungen zu einem späteren Zeitpunkt. Darüber hinaus hatten die Regionalbanken in den USA nach wie vor mit Schwierigkeiten zu kämpfen, da die Bedenken der Anleger in Bezug auf Gewerbeimmobilien anhielten. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis mit +4,63 % (MSCI World Index).

Die stärksten Sektoren im Februar waren zyklischer Konsum und Informationstechnologie, während Versorger und Basiskonsumgüter unterdurchschnittlich abschnitten. Unsere defensiven Strategien DWS Top Dividende / DWS Invest Top Dividend schnitten schlechter ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur zu Vergleichszwecken).

Insgesamt bleibt das aktuelle Marktumfeld, in dem sich eine kleine Anzahl von Wachstumsunternehmen (vor allem Aktien mit hohem Beta) besser als der Gesamtmarkt entwickelt, eine Herausforderung für defensiv ausgerichtete Aktienstrategien wie den DWS Top Dividende. Es ist wahrscheinlich, dass er in Märkten besser abschneidet, in denen dividendenzahlende Sektoren und Qualitätsunternehmen gegenüber nicht-dividendenzahlenden „Wachstumsunternehmen“ bevorzugt werden. Darüber hinaus tendiert der Fonds aufgrund seines Aufbaus und seines spezifischen Ziels zum Schutz bei Abwärtsbewegungen dazu, in turbulenten Marktumfeldern, in denen die Dividendenzahlungen seiner Positionen als Puffer dienen, eine bessere Wertentwicklung als der breite Markt zu erzielen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Top 5 des Monats waren Stellantis, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Tokio Marine, Merck & Co und Siemens.
Stellantis: Das Unternehmen berichtete Zahlen mit höher als erwartetem FCF. Darüber hinaus kündigte das Unternehmen eine Dividendenerhöhung um 16 % an und startete für 2024 ein Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 3 Mrd. EUR (insgesamt 10 % Kapitalrendite).
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company: Die jüngsten Zahlen spiegeln eine starke Preisgestaltung und eine gute Auslastung wider. Außerdem profitierte die Aktie ähnlich wie NVIDIA von der durch KI ausgelösten Dynamik.
Tokio Marine: Die Aktie profitiert weiterhin von der Dynamik des US-Spezialversicherungsgeschäfts mit guter Preisgestaltung und von der angekündigten Beschleunigung der Auflösung von Überkreuzbeteiligungen.

Auf Einzeltitelebene belasteten Nestle, Newmont, BHP Group, BCE und Roche die Wertentwicklung.
Nestle: Aufgrund einer enttäuschenden Volumenentwicklung legte das Unternehmen schwache Zahlen vor. Die Prognosen für 2024 sind zudem enttäuschend. Sie liegen unter den Markterwartungen für die reale interne Umsatzentwicklung.
Newmont: Das Unternehmen berichtete ebenfalls schwache Zahlen und musste eine Abschreibung auf die Minen des kürzlich übernommenen Konkurrenten Newcrest vornehmen. Aufgrund höherer Betriebskosten hat das Unternehmen immer noch Probleme bei der Ausführung.
BHP: Die Zahlen entsprachen den Erwartungen, aber es wurden Rückstellungen in Höhe von ca. 3 Mrd. USD für die Bewältigung des Samarco-Bergbauunglücks gebildet.

Auf Sektorebene trugen Finanzwerte positiv zur Gesamtperformance des Fonds bei, während Grundstoffe die Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat wurden im Portfolio keine gravierenden Änderungen vorgenommen. Das Portfoliomanagement reduzierte die Gewichtungen in den Sektoren Grundstoffe und Energie. Im Gegenzug kaufte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie und Industrie.
Derzeit haben Unternehmen aus den Sektoren Finanzen und Gesundheit mit rund 14 bis 18 Prozent die höchste Gewichtung im Fonds, dicht gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Industrie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.
Auf Länderebene hat sich das Portfolio in den vergangenen Monaten kaum verändert: US-Aktien liegen mit einem Anteil von rund 40 Prozent weiterhin vorn, Deutschland und Frankreich sind ebenfalls stark vertreten. Die Anzahl der Titel liegt derzeit bei rund 75 Aktien. Der Investitionsgrad liegt derzeit bei etwa 90 Prozent.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wie in den Vormonaten von den USA dominiert. Die USA machen im MSCI World Index rund 70 % der weltweiten Marktkapitalisierung aus. Darüber hinaus ist die Dynamik der Halbleiteraktien nach wie vor stark, getrieben vom Optimismus rund um den Megatrend „Künstliche Intelligenz“. Zentralbanken rund um den Globus bewältigen weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der höheren Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft. Auch wenn wir davon ausgehen, dass die Leitzinsen von nun an nicht mehr wesentlich steigen werden, gehen wir davon aus, dass höhere Marktzinsen in der nächsten Zeit andauern werden. Dies sollte die Kennzahlen auf ein moderateres Bewertungsniveau zurückführen - insbesondere angesichts der historisch hohen Bewertungsabweichungen. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

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.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominiert sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

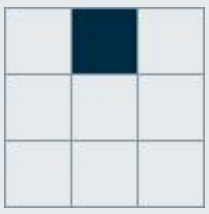
Anlagepolitik

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

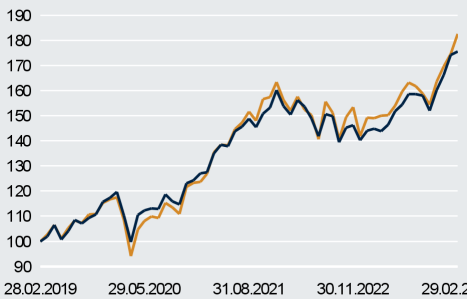
(Stand: 31.01.2024)

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.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - USA

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.

Aktienfonds

USA

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Aktienfonds - USA

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien US-amerikanischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 USA Standardwerte Value

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②③❺②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	30,4	37,3
02/2015 - 02/2016	0,4	0,4
02/2016 - 02/2017	16,0	16,0
02/2017 - 02/2018	-4,9	-4,9
02/2018 - 02/2019	9,6	9,6
02/2019 - 02/2020	0,2	0,2
02/2020 - 02/2021	4,2	4,2
02/2021 - 02/2022	21,2	21,2
02/2022 - 02/2023	2,6	2,6
02/2023 - 02/2024	10,7	10,7

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	2,4	10,7	37,6	43,8	186,1	5,9	11,2	7,5	-11,1	32,5	-1,2	3,8

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

Volatilität	11,01%	Maximum Drawdown	-8,65%	VaR (99%/10 Tage)	5,06%
Sharpe-Ratio	0,87	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	17,1
Informationstechnologie	14,9
Finanzsektor	14,6
Hauptverbrauchsgüter	14,6
Industrien	13,9
Dauerhafte Konsumgüter	9,7
Kommunikationsservice	4,5
Grundstoffe	4,5
Energie	2,5
Versorger	1,6
Sonstige Branchen	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Broadcom Inc (Informationstechnologie)	5,3
Procter & Gamble Co/The (Hauptverbrauchsgüter)	3,7
AbbVie Inc (Gesundheitswesen)	3,1
Home Depot Inc/The (Dauerhafte Konsumgüter)	2,9
PepsiCo Inc/NC (Hauptverbrauchsgüter)	2,8
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,8
Baker Hughes Co (Energie)	2,5
QUALCOMM Inc (Informationstechnologie)	1,8
Chubb Ltd (Finanzsektor)	1,8
Motorola Solutions Inc (Informationstechnologie)	1,7
Summe	28,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	88,6
Kanada	8,1
Irland	1,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,9
REITs	0,5
Bar und Sonstiges	1,6

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Aktienfonds - USA

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	91,6
Kanadische Dollar	9,0
Euro	-0,6

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	95,5
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	2,1
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
Sonstige	0,5

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	96	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	181.490,9 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	2,5	11,5	40,8	49,3	213,2	6,1	12,1	8,3	-10,5	33,5	-0,4	4,5
FD(EUR)	2,5	11,5	40,8	49,3	156,9	6,1	12,1	8,3	-10,4	33,5	-0,4	4,5
LC(EUR)	2,4	10,7	37,6	43,8	186,1	5,9	11,2	7,5	-11,1	32,5	-1,2	3,8
LCH (P)(EUR)	2,1	10,7	17,2	24,6	62,5	3,8	5,4	4,5	-4,4	21,2	-8,8	5,1
LD(EUR)	2,4	10,7	37,6	43,8	186,1	5,9	11,2	7,5	-11,1	32,5	-1,2	3,8
TFC(EUR)	2,5	11,6	40,8	49,4	61,6	6,1	12,1	8,4	-10,4	33,5	-0,5	4,6
TFD(EUR)	2,5	11,5	40,8	49,5	61,8	6,1	12,1	8,4	-10,4	33,5	-0,4	4,5
USD LC(USD)	2,1	12,9	23,2	37,1	89,7	3,8	7,2	6,5	-2,4	22,1	-6,8	7,5

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Aktienfonds - USA

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Katharina Seiler	Fondsvermögen	422,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.07.2012	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU0781239156	DWS 1EM	Thesaurierung	0,00%	313,16	313,16	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0781239230	DWS 1EN	Ausschüttung	0,00%	212,77	212,77	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781238778	DWS 1EH	Thesaurierung	5,00%	301,16	286,11	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0781239586	DWS 1ER	Thesaurierung	5,00%	171,07	162,52	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	DWS 1EJ	Ausschüttung	5,00%	240,45	228,43	1,500%	1,60% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	DWS 2R6	Thesaurierung	0,00%	161,61	161,61	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	DWS 2R7	Ausschüttung	0,00%	144,73	144,73	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0781240089	DWS 1EV	Thesaurierung	5,00%	199,67	189,69	1,500%	1,60% (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 31.12.2023 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

[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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0781238778

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG US Top Dividend

Aktienfonds - USA

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

Rückblick

Der Aktienmarkt setzte im Februar seine Rallye fort. Trotz leicht steigender Zinsen feierten die Anleger die für 2024 erwarteten Zinssenkungen. Der starke KI-Trend hat Anlegerphantasien über die sich verändernde Dynamik im Technologiesektor beflügelt.
Die makroökonomischen Daten fielen uneinheitlich aus und deuten immer noch auf einen relativ robusten Arbeitsmarkt hin. Zinssenkungen sind bereits eingepreist. Allerdings gibt es keine klare Aussage der Fed, wann sie in diesem Jahr erfolgen könnten.

Die Berichtssaison für das vierte Quartal 2023 wurde im Februar fortgesetzt. Beinahe alle S&P 500-Unternehmen haben bisher berichtet. Insgesamt lag das Umsatzwachstum in den Berichten der Unternehmen bei etwa 4 %, das Gewinnwachstum bei +8,0 %. Diese Ergebnisse zeigen eine Steigerung im Vergleich zum Vorquartal. Zyklischer Konsum, Kommunikation und Versorger wiesen im Vergleich zum Vorjahr das höchste Gewinnwachstum auf, während Energie, Grundstoffe und Gesundheitswesen erneut zu den schwächsten Sektoren gehörten.

Im Februar beendete der S&P 500 den Monat mit +5,2 % in USD (+5,7 % in EUR). Die Sektoren zyklischer Konsum, Industrie und Grundstoffe schnitten mit am besten ab. Immobilien, Versorger und Basiskonsumgüter indes blieben hinter dem Markt zurück.

Für DWS Invest II ESG US Top Dividend lief es im Februar aufgrund seiner defensiven Ausrichtung schlechter als für den allgemeinen Markt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Bei Allokation und/oder Titelauswahl erbrachte Industrie im Vergleich zum breiten Markt den höchsten positiven Beitrag zum relativen Ertrag. Kommunikation, IT und zyklischer Konsum belasteten die Wertentwicklung. Auch wenn wir uns auf relative Erträge und Gewichtungen beziehen, ist der breite Markt nicht als Benchmark für den Fonds anzusehen.

Auf Einzeltitelebene lieferten Broadcom, Abbvie und Home Depot die größten positiven Beiträge. Amgen, BCE und Gilead hingegen belasteten die Wertentwicklung am stärksten.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und Dividendenwachstum bei moderaten Ausschüttungsquoten, starken Bilanzen und Cashflows sowie einem stabilen oder expandierenden Geschäftsmodell und einem starken Management.

Ausblick

Die Covid-19-Pandemie hat die Welt, wie wir sie kannten, verändert. Die aufgetretenen Probleme durch Engpässe in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und steigende Inflation belasten die Unternehmen und könnten die Finanzergebnisse beeinflussen. Der Inflationsdruck führte zu einer Umkehr des Zinstrends. Die geopolitischen Spannungen rund um den Globus könnten die Weltwirtschaft für längere Zeit beeinträchtigen. Zinserhöhungen und eine langsame Konjunkturerholung könnten sich negativ auf die Finanzmärkte auswirken.

Wir erwarten daher hinsichtlich der Wertentwicklung bei US-Aktien nur ein begrenztes bewertungsgetriebenes Kurssteigerungspotenzial und gehen davon aus, dass ein größerer Teil des Gesamtertrags auf Dividenden entfallen wird. Entsprechend setzen wir unverändert auf Unternehmen, die defensive Merkmale, Qualität und eine nachhaltige Dividende bieten.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• 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.

Aktienfonds

Asien

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

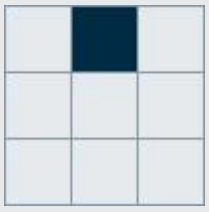
Anlagepolitik

Aktien von Unternehmen des asiatisch-pazifischen Raums inkl. Japan, die sich unserer Einschätzung nach durch eine solide Finanzbasis, langfristige Ertragsstärke, starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven auszeichnen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Asien-Pazifik mit Japan

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ④④③③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	28,0	33,2
02/2015 - 02/2016	-15,0	-15,0
02/2016 - 02/2017	28,2	28,2
02/2017 - 02/2018	12,9	12,9
02/2018 - 02/2019	-4,1	-4,1
02/2019 - 02/2020	4,1	4,1
02/2020 - 02/2021	28,9	28,9
02/2021 - 02/2022	-3,6	-3,6
02/2022 - 02/2023	-12,2	-12,2
02/2023 - 02/2024	9,3	9,3

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 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 LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,2	9,3	-7,5	24,2	440,8	5,0	-2,5	4,4	13,1	4,4	-16,7	7,5

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

Volatilität	12,99%	Maximum Drawdown	-23,61%	VaR (99%/10 Tage)	6,07%
Sharpe-Ratio	-0,28	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	27,8
Finanzsektor	22,2
Dauerhafte Konsumgüter	17,3
Kommunikationsservice	11,6
Industrien	5,7
Grundstoffe	4,6
Gesundheitswesen	4,5
Immobilien	2,7
Hauptverbrauchsgüter	1,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	8,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	7,7
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	3,8
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,2
Nintendo Co Ltd (Kommunikationsservice)	3,2
Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	3,1
HOYA CORP (Gesundheitswesen)	3,0
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor)	3,0
Recruit Holdings Co Ltd (Industrien)	3,0
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	2,7
Summe	41,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Japan	42,9
Taiwan	11,0
Indien	9,8
Korea	9,6
China	6,4
Cayman Islands	4,9
Großbritannien	4,4
Australien	3,0
Hongkong SAR	2,4
Indonesien	2,0
USA	1,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,1
Bar und Sonstiges	1,9

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	43,1
Hongkong Dollar	12,4
US-Dollar	11,1
Neue Taiwan Dollar	10,8
Südkoreanische Won	10,1
Indische Rupie	4,8
Australische Dollar	3,1
Britische Pfund	2,4
Indonesische Rupiah	2,1
Euro	0,1

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	98,1

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
54	2,0	143.319,2 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
LC	4,2	9,3	-7,5	24,2	440,8	5,0	-2,5	4,4	13,1	4,4	-16,7	7,5
TFC	4,2	9,9	-5,9	27,6	27,8	5,1	-2,0	5,0	13,7	4,9	-16,3	8,1

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Daniela Gombert & Lilian Haag	Fondsvermögen	1.874,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.04.1996
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteilsklasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Ausgabepreis	Rücknahmepreis	Kostenpauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindestanlage
LC	EUR	DE0009769760	976 976	Thesaurierung	4,00%	214,55	206,29	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UF0	DWS 2UF	Thesaurierung	0,00%	127,78	127,78	0,900%	0,90% (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/DE0009769760

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG Top Asien

Aktienfonds - Asien

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

Rückblick

Im Monat des chinesischen Neujahrs erholten sich die asiatischen Aktienmärkte von einem wenig inspirierenden Januar. Betrachtet man die regionalen Märkte in USD, so zeigte Japan weiterhin eine solide Wertentwicklung, wurde jedoch von den Aktienmärkten Südkoreas, Taiwans und Chinas übertroffen. China verzeichnete schließlich eine taktische Erholung, vor allem dank der staatlichen Hilfsmaßnahmen zur direkten Unterstützung des Aktienmarkts und des unerwartet hohen Konsums und Reiseverkehrs während des chinesischen Neujahrsfests. Andere grundlegende Probleme blieben jedoch bestehen, wie z.B. die Gefahr einer Deflation und die anhaltenden Schwierigkeiten auf dem Immobilienmarkt. Der südkoreanische Markt verzeichnete eine sehr gute Wertentwicklung, angetrieben von der Hoffnung auf Reformen der Corporate Governance nach japanischem Vorbild. Taiwanesische Aktien profitierten von der weltweit starken Dynamik bei Titeln aus dem Bereich künstlicher Intelligenz und der Halbleiterindustrie. Indien entwickelte sich wie der Gesamtmarkt, während Australien der schwächste Markt der Region war. In Südostasien schnitten Vietnam und die Philippinen besser als der breitere asiatische Markt ab.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar entwickelte sich der Fonds in etwa gleichauf mit der Region Asien-Pazifik. Die größten positiven Beiträge lieferten die Übergewichtung in Japan und die Positionierung in Taiwan. Die Einzeltitelauswahl in Japan und Taiwan brachte ebenfalls einen positiven Beitrag. Negative Beiträge zur Wertentwicklung kamen von Indien und Korea. Während sich die leichte Untergewichtung in Indien weniger negativ auswirkte, belastete die Titelauswahl im Finanzsektor die Wertentwicklung. Die Titelauswahl in Südkorea wirkte sich ebenfalls negativ aus. Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von Tokyo Electron, Yum China, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Mediatek und Advantest, während Samsung Electronics, Sony, Rio Tinto und HDFC Bank die relative Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in Japan und Korea übergewichtet, während er vor allem in Australien, China, Indien, Singapur, Thailand und Malaysia untergewichtet ist. Aus Sektorsicht ist der Fonds in Informationstechnologie, Kommunikationsdiensten und Finanzwerten übergewichtet und in Industrie und Basiskonsumgütern untergewichtet.
Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz.

Ausblick

Die US-Notenbank scheint kurz vor dem Ende des Zinserhöhungszyklus zu stehen. Die Märkte konzentrieren sich nun auf mögliche Zinssenkungen der Fed. Diese könnten eine Erholung der weltweiten Produktionstätigkeit unterstützen. Die potenzielle Abschwächung des USD und eine Steigerung des globalen Wachstums könnten zu einer Neubewertung bei den Aktien der Schwellenländer führen. Während andere Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik gestrafft haben, hat China zur Konjunkturförderung den umgekehrten Weg eingeschlagen. China hat jedoch mit Problemen wie der Verschuldung der Kommunen, der Verlangsamung bei den Immobilienverkäufen und einer schwachen Erholung der Verbraucherausgaben zu kämpfen. Für Japan erwarten die Marktteilnehmer mehrheitlich eine erste Zinserhöhung durch die BoJ im April, womit eine fast zehnjährige Periode negativer Zinsen beendet werden würde.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien

Aktienfonds - Asien

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
• 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.
• 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 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds wird von dem renommierten japanischen Deutsche-AM-Partner Nomura Asset Management mit Sitz in Tokio betreut. Die Ausrichtung des Fonds beruht auf einem Investmentansatz, der seit mehr als 20 Jahren praktiziert wird: Konzentration auf „Quality Growth“, also qualitatives Wachstum. Der Fokus liegt auf ertragsstarken, gut aufgestellten japanischen Großunternehmen mit hoher Eigenkapitalrentabilität und guten Wachstumsperspektiven. Das Anlageuniversum umfasst rund 450 an der Börse in Tokio gehandelte Werte, aus den 40 bis 60 Titel herausgefiltert werden.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Japan Standardwerte

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②②③④

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
01/2016 - 02/2016	-8,4	-8,4
02/2016 - 02/2017	19,0	19,0
02/2017 - 02/2018	22,4	22,4
02/2018 - 02/2019	-12,1	-12,1
02/2019 - 02/2020	0,9	0,9
02/2020 - 02/2021	36,7	36,7
02/2021 - 02/2022	0,2	0,2
02/2022 - 02/2023	2,4	2,4
02/2023 - 02/2024	38,6	38,6

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 JPY Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 JPY aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
JPY	5,7	38,6	42,1	96,1	130,0	11,9	12,4	14,4	18,9	12,2	-11,6	30,4
EUR	4,0	23,7	12,9	52,3	86,3	8,0	4,1	8,8	14,8	9,2	-18,3	17,0

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

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

Volatilität	14,66%	Maximum Drawdown	-15,37%	VaR (99%/10 Tage)	6,09%
Sharpe-Ratio	0,80	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	24,4
Industrien	15,0
Dauerhafte Konsumgüter	13,1
Finanzsektor	10,7
Gesundheitswesen	9,2
Immobilien	5,6
Hauptverbrauchsgüter	5,4
Kommunikationsservice	4,6
Grundstoffe	4,2
Versorger	2,0
Sonstige Branchen	1,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	6,3
Hitachi Ltd (Industrien)	4,1
Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	4,0
Terumo Corp (Gesundheitswesen)	3,6
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor)	3,6
Keyence Corp (Informationstechnologie)	3,5
ITOCHU Corp (Industrien)	3,5
Dai-ichi Life Holdings Inc (Finanzsektor)	3,2
Daiwa House Industry Co Ltd (Immobilien)	3,0
Murata Manufacturing Co Ltd (Informationstechnol	3,0
Summe	37,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Japanische Yen	99,9
Euro	0,1

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,6
Bar und Sonstiges	4,4

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	72,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	11,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	11,3
< 1 Mrd.	0,4

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
66	2,2	6.971.568,5 Mio. JPY

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
JPY FC(JPY)	5,7	38,6	42,1	96,1	130,0	11,9	12,4	14,4	18,9	12,2	-11,6	30,4
JPY MFC(JPY)	5,7	39,0	43,5	--	69,5	12,0	12,8	--	--	12,6	-11,3	30,8

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mario Giesler	Fondsvermögen	16.576,1 Mio. JPY
Fondsmanager seit	31.07.2023	Fondswährung	JPY
Fondsmanagergesellschaft	Nomura Asset Management Europe KVG mbH	Auflegungsdatum	20.05.2015
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
JPY FC	JPY	LU1342482384	DWS 2FZ	Thesaurierung	0,00%	23.002,47	23.002,47	0,750%	0,89% (1)	--	250.000.000
JPY MFC	JPY	LU2206602224	DWS 29G	Thesaurierung	0,00%	16.946,68	16.946,68	0,500%	0,57% (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 31.12.2023 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

[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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Nomura Japan Growth

Aktienfonds - Asien

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

Rückblick

Der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) stieg im Februar 2024 um 4,89 % und beendete den Monat bei einem Stand von 2.675,73.
Der japanische Aktienmarkt erholte sich im Februar, begann den Monat jedoch mit Verlusten nach der Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank im Januar, auf der sich die Fed-Vertreter zurückhaltend zu frühzeitigen Zinssenkungen geäußert hatten. Der Tokioter Aktienmarkt entwickelte sich anschließend gut, da die Kurse auf verschiedene positive Katalysatoren reagierten. Dazu gehörten ein schwächerer Yen und ein stärkerer Dollar, nachdem der US-Arbeitsmarktbericht für Januar die Markterwartungen übertroffen hatte, sowie positive Gewinnzahlen großer Unternehmen, darunter einige führende Hersteller aus dem Verkehrstechnikbereich. Um die Monatsmitte herum unterstützten Äußerungen des Gouverneurs der Bank of Japan, Ueda, zunehmende Spekulationen, dass die Notenbank eine längere Phase akkommodierender Geldpolitik beibehalten würde. Zusammen mit den steigenden US-Aktienkursen trug dies zu einem Anstieg der lokalen Aktien bei. Auch Technologiewerte gaben dem Markt Rückenwind, nachdem sowohl japanische als auch ausländische Halbleiterunternehmen gute Unternehmensergebnisse vorgelegt hatten. Gegen Ende des Monats berichtete ein großer US-Hersteller von Bildverarbeitungschips und Hardware zum Einsatz bei künstlicher Intelligenz Gewinne, die die Erwartungen übertrafen. Dies führte zu einem Anstieg von Technologieaktien. Die positive Dynamik führte auch dazu, dass der Nikkei-225-Index auf einem 34-Jahres-Hoch schloss und damit den bisherigen Marktrekord übertraf, der im Dezember 1989 auf dem Höhepunkt der sogenannten Bubble Economy Japans aufgestellt wurde.
Von den 33 Branchengruppen der Tokioter Börse verzeichneten 25 Sektoren im Februar einen Anstieg. Dazu gehörte der Verkehrstechnikbereich, dessen Rentabilität sich aufgrund des schwächeren Yen voraussichtlich verbessern wird. Unterdessen gingen acht Sektoren zurück, darunter die Textil- und Bekleidungsbranche.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Wert des Fonds stieg im Februar 2024 um 5,71 % (FC-Anteilsklasse in JPY) und übertraf damit den Referenzindex (TOPIX Total Return Index). Hauptgrund für die bessere Wertentwicklung war das Untergewicht im Lebensmittelbereich. Tokyo Electron, Micronics Japan, Dexerials, Terumo und Seven & I Holdings waren die fünf Aktien mit den höchsten positiven Wertbeiträgen in diesem Monat. Bei den fünf Aktien mit den höchsten negativen Wertbeiträgen handelte es sich um Sony Group, Daiwa House Industry, Taiyo Yuden, Itochu und Jeol.

Aktuelle Positionierung

Zu den wichtigen Transaktionen in diesem Monat zählt der Ausbau einer Position in einem Versicherungsunternehmen. Wir haben ermittelt, dass das Unternehmen durch Expansion des Vertriebs neuer Versicherungsarten (ohne traditionelle Versicherungsprodukte wie Kfz, Feuer und Leben) mittel- bis langfristig ein stetiges Gewinnwachstum erzielen kann. Wir sind auch der Meinung, dass das Unternehmen in der Lage sein wird, eine relativ hohe Eigenkapitalrendite (ROE) zu erzielen, indem es seine Kreuzbeteiligungen verkauft. Dagegen trennten wir uns von Aktien zur Reduzierung der Position in einem Unternehmen aus dem Strom- und Gassektor. Der Aktienkurs hatte aufgrund von Berichten über die Wiederinbetriebnahme einiger Kernkraftwerke eine Rallye vollzogen.

Ausblick

Japans Wirtschaft wächst weiter mit moderater Geschwindigkeit, aber wir sehen Tendenzen, die auf eine gewisse Verlangsamung der Dynamik der Inlandsnachfrage, insbesondere des privaten Verbrauchs, hinweisen. Das reale BIP-Wachstum für das Oktober-Dezember-Quartal 2023 betrug -0,4 % (QoQ, annualisiert) und lag damit deutlich unter den Markterwartungen. Vor dem Hintergrund steigender Rohstoffpreise verschlechterte sich auch das Umfeld für die Realeinkommen der privaten Haushalte: Die Reallöhne sanken 2023 um 2,5 % (YoY). Auch der Konsum war schwach: Die realen Konsumausgaben gingen im Dezember ebenfalls um 2,5 % (YoY) zurück. Andererseits wird erwartet, dass sich die Inflation von diesem Zeitpunkt an verlangsamt, da sich die Überwälzung der Kosten normalisiert. Zukünftig erwarten wir eine leichte Erholung des privaten Verbrauchs, da sich die realen Einkommen der privaten Haushalte vor dem Hintergrund der erwarteten Lohn- und Gehaltserhöhungen aus den jährlichen Tarifverhandlungen im Frühjahr 2024 und der begrenzten Maßnahmen zur Senkung der Einkommensteuer der Regierung verbessern werden. Die Bank of Japan hat angedeutet, dass sie sich dem Preisstabilitätsziel eines nachhaltigen Preisanstiegs von 2% nähern könnte, während die Möglichkeit geldpolitischer Anpassungen im April, wie etwa die Rücknahme der Negativzinsen, zunimmt. Wir prognostizieren für Japan im Jahr 2024 ein reales BIP-Wachstum von 0,6 % (YoY).

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth

Aktienfonds - Asien

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert
Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

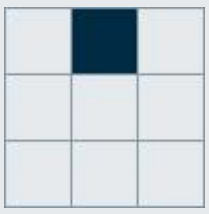
Anlagepolitik

Der Fonds investiert v. a. in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Asien. Ein Emittent gilt als Unternehmen mit Hauptgeschäftstätigkeit in Asien, wenn der größte Teil seiner Gewinne oder Umsätze in dieser Region erwirtschaftet wird. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, den Philippinen, Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Die Auswahl der einzelnen Anlagen obliegt dem Fondsmanagement.

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 Asien ohne Japan

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ②③③②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	26,4	33,1	33,9
02/2015 - 02/2016	-14,4	-14,4	-14,9
02/2016 - 02/2017	26,9	26,9	29,4
02/2017 - 02/2018	13,9	13,9	13,4
02/2018 - 02/2019	-3,9	-3,9	-2,0
02/2019 - 02/2020	5,2	5,2	3,8
02/2020 - 02/2021	27,4	27,4	28,5
02/2021 - 02/2022	-11,6	-11,6	-7,5
02/2022 - 02/2023	-10,2	-10,2	-9,3
02/2023 - 02/2024	-1,7	-1,7	2,8

Fonds (brutto) Benchmark*

*Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan TR Net (EUR) - 15.8.18

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	4,7	-1,7	-21,9	4,7	192,4	0,6	-7,9	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,0
BM IN EUR	6,0	2,8	-13,8	14,9	243,2	1,9	-4,8	2,8	13,2	2,8	-14,0	2,4

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

Volatilität	13,11%	Maximum Drawdown	-26,26%	VaR (99%/10 Tage)	6,32%
Sharpe-Ratio	-0,71	Information Ratio	-0,81	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-4,09%	Beta-Faktor	0,84	Tracking Error	4,07%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	25,6
Finanzsektor	24,3
Dauerhafte Konsumgüter	17,2
Kommunikationsservice	8,9
Hauptverbrauchsgüter	8,2
Immobilien	4,3
Energie	3,9
Industrien	2,7
Gesundheitswesen	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	9,8
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	8,1
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,5
AIA Group Ltd (Finanzsektor)	3,6
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	3,6
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,2
Reliance Industries Ltd (Energie)	3,2
Kweichow Moutai Co Ltd (Hauptverbrauchsgüter)	2,0
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Finanzse	2,0
ICICI Bank Ltd (Finanzsektor)	1,9
Summe	42,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Indien	23,6
Korea	15,4
China	13,1
Taiwan	11,9
Cayman Islands	8,9
Hongkong SAR	8,5
Thailand	3,9
Indonesien	3,4
Singapur	2,5
Malaysia	2,0
Großbritannien	1,8
Sonstige Länder	2,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,3
Bar und Sonstiges	2,7

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	27,6
Indische Rupie	17,0
Südkoreanische Won	15,6
Neue Taiwan Dollar	12,0
US-Dollar	9,7
Thailändische Baht	3,9
Indonesische Rupiah	3,5
Chinesische Yuan Renminbi	3,1
Singapur Dollar	2,5
Malaysische Ringgit	2,0
Sonstige Währungen	3,2

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	86,0
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,4
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,0
< 1 Mrd.	0,9

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
76	1,9	143.975,9 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	4,7	-0,9	-20,1	8,7	248,2	0,8	-7,2	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
GBP D RD(GBP)	5,0	-3,2	-21,3	8,7	174,6	-0,8	-7,7	1,7	18,7	-8,5	-6,8	-3,1
LC(EUR)	4,7	-1,7	-21,9	4,7	192,4	0,6	-7,9	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,0
LD(EUR)	4,7	-1,7	-21,9	4,6	192,4	0,6	-7,9	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,1
TFC(EUR)	4,7	-0,9	-20,1	8,6	7,9	0,8	-7,2	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
TFD(EUR)	4,7	-0,9	-20,1	8,8	8,1	0,8	-7,2	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
USD FC(USD)	4,4	1,1	-28,5	3,7	75,3	-1,3	-10,6	0,7	22,8	-9,1	-16,7	2,2
USD LC(USD)	4,3	0,3	-30,1	-0,2	57,2	-1,4	-11,2	0,0	21,9	-9,8	-17,4	1,4
USD TFC(USD)	4,4	1,2	-28,4	3,8	-0,9	-1,2	-10,5	0,8	22,8	-9,1	-16,7	2,3

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	Fondsvermögen	276,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU0145649181	552 524	Thesaurierung	0,00%	348,19	348,19	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0399358562	DWS 0V3	Ausschüttung	0,00%	228,75	228,75	0,750%	0,87% (1)	--	--
LC	EUR	LU0145648290	552 521	Thesaurierung	5,00%	307,77	292,38	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	552 522	Ausschüttung	5,00%	277,17	263,31	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	DWS 2RN	Thesaurierung	0,00%	107,85	107,85	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	DWS 2RP	Ausschüttung	0,00%	100,57	100,57	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	DWS 0AR	Thesaurierung	0,00%	175,33	175,33	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	DWS 0AQ	Thesaurierung	5,00%	165,51	157,24	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	DWS 2RQ	Thesaurierung	0,00%	99,06	99,06	0,750%	0,82% (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 31.12.2023 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

[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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0145648290

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien

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

Rückblick

Im Monat des chinesischen Neujahrs erholten sich die asiatischen Aktienmärkte von einem wenig inspirierenden Januar. Am besten schnitten die Aktienmärkte in Südkorea, Taiwan und China ab. China verzeichnete schließlich eine taktische Erholung, vor allem dank der staatlichen Hilfsmaßnahmen zur direkten Unterstützung des Aktienmarkts und des unerwartet hohen Konsums und Reiseverkehrs während des chinesischen Neujahrsfests. Andere grundlegende Probleme blieben jedoch bestehen, wie z.B. die Gefahr einer Deflation und die anhaltenden Schwierigkeiten auf dem Immobilienmarkt. Der südkoreanische Markt verzeichnete eine sehr gute Wertentwicklung, angetrieben von der Hoffnung auf Reformen der Corporate Governance nach japanischem Vorbild. Taiwanesische Aktien profitierten von der weltweit starken Dynamik bei Titeln aus dem Bereich künstlicher Intelligenz und der Halbleiterindustrie.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds blieb im Februar hinter seiner Benchmark zurück. Auf Sektorebene belastete die Einzeltitelauswahl in Finanzwerten, IT, Energie, Industrie und Kommunikationsdiensten die relative Wertentwicklung. Unsere Positionierung in Grundstoffen und Konsumwerten lieferte einen positiven relativen Wertbeitrag.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist aktuell in Indien, Thailand, Hongkong, Indonesien und Südkorea übergewichtet, während er in China, Singapur und Taiwan untergewichtet ist. Aus Sektorsicht ist der Fonds in Finanzen, Konsumwerten und Immobilien übergewichtet und in Industrie, Gesundheitswesen, Grundstoffen und Versorgern untergewichtet.
Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz.

Ausblick

Die US-Notenbank scheint kurz vor dem Ende des Zinserhöhungszyklus zu stehen. Die Märkte konzentrieren sich nun auf mögliche Zinssenkungen der Fed. Diese könnten eine Erholung der weltweiten Produktionstätigkeit unterstützen. Die potenzielle Abschwächung des USD und eine Steigerung des globalen Wachstums könnten zu einer Neubewertung bei den Aktien der Schwellenländer führen. Während andere Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik gestrafft haben, hat China zur Konjunkturförderung den umgekehrten Weg eingeschlagen. China hat jedoch mit Problemen wie der Verschuldung der Kommunen, der Verlangsamung bei den Immobilienverkäufen und einer schwachen Erholung der Verbraucherausgaben zu kämpfen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine 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.

Aktienfonds

Emerging Markets

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

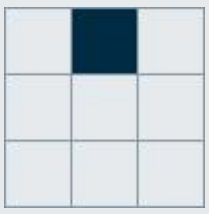
Anlagepolitik

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) Ltd.

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 China

Ratings

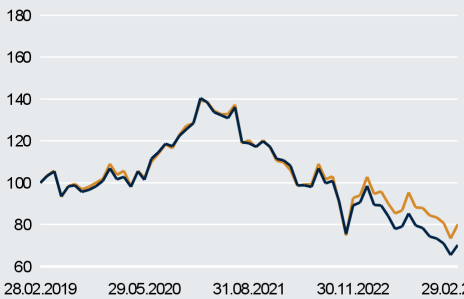
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ②③①③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	19,8	26,1	47,8
02/2015 - 02/2016	-22,1	-22,1	-23,5
02/2016 - 02/2017	31,3	31,3	34,0
02/2017 - 02/2018	21,1	21,1	23,8
02/2018 - 02/2019	-2,6	-2,6	-4,3
02/2019 - 02/2020	2,9	2,9	5,6
02/2020 - 02/2021	34,7	34,7	31,3
02/2021 - 02/2022	-22,0	-22,0	-23,7
02/2022 - 02/2023	-17,3	-17,3	-10,7
02/2023 - 02/2024	-21,4	-21,4	-15,3

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

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	7,6	-21,4	-49,3	-29,7	67,4	-0,7	-20,2	-6,8	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
BM IN EUR	9,2	-15,3	-42,3	-19,9	114,4	-1,0	-16,7	-4,3	18,0	-14,1	-15,0	-13,8

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

Volatilität	23,50%	Maximum Drawdown	-52,86%	VaR (99%/10 Tage)	9,79%
Sharpe-Ratio	-1,01	Information Ratio	-0,92	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-6,35%	Beta-Faktor	0,89	Tracking Error	4,67%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Dauerhafte Konsumgüter	30,5
Finanzsektor	18,2
Kommunikationsservice	15,0
Industrien	8,7
Informationstechnologie	7,5
Hauptverbrauchsgüter	6,6
Gesundheitswesen	2,9
Versorger	1,9
Immobilien	1,8
Energie	1,7
Sonstige Branchen	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	8,8
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	8,6
China Construction Bank Corp (Finanzsektor)	5,1
PDD Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	4,2
Meituan (Dauerhafte Konsumgüter)	4,0
Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Finan	3,9
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	3,5
Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor)	2,2
Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	1,9
China Merchants Bank Co Ltd (Finanzsektor)	1,9
Summe	44,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Hongkong Dollar	64,3
US-Dollar	18,9
Chinesische Yuan Renminbi	12,4

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,6
Bar und Sonstiges	4,4

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	70,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	13,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	11,4
< 1 Mrd.	0,5

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	79	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	82.043,4 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	7,7	-20,7	-48,2	-27,3	91,6	-0,6	-19,7	-6,2	21,1	-13,0	-18,2	-21,2
GBP D RD(GBP)	7,9	-22,6	-49,0	-27,2	24,6	-2,1	-20,1	-6,2	28,3	-18,9	-13,7	-22,6
LC(EUR)	7,6	-21,4	-49,3	-29,7	67,4	-0,7	-20,2	-6,8	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
TFC(EUR)	7,7	-20,7	-48,1	-27,2	-24,5	-0,6	-19,6	-6,2	20,9	-12,8	-18,1	-21,2
USD FC(USD)	7,3	-19,3	-53,7	-30,9	59,2	-2,6	-22,6	-7,1	32,4	-19,5	-22,9	-18,5
USD LC(USD)	7,3	-20,0	-54,9	-33,7	39,2	-2,8	-23,3	-7,9	31,7	-20,2	-23,5	-19,2
USD TFC(USD)	7,3	-19,2	-53,6	-30,0	-29,5	-2,6	-22,6	-6,9	32,7	-19,5	-22,8	-18,4

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	68,5 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		

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	LU0273146190	DWS 0BM	Thesaurierung	0,00%	191,57	191,57	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	111,91	111,91	0,850%	1,02% (1)	--	--
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	176,16	167,36	1,500% *	1,73% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	75,53	75,53	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	159,20	159,20	0,850%	1,02% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	146,56	139,23	1,700%	1,92% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	70,55	70,55	0,850%	0,96% (1)	--	--

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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.

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 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

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

Rückblick

Der Fonds blieb im Februar 2024 hinter der Benchmark zurück. Die schwächere Wertentwicklung ergab sich vor allem aus der Titelauswahl in zyklischem Konsum und Finanzwerten. Auch der Kassebestand brachte im Februar einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung.

Im Laufe des Monats trennte sich der Fonds von Zhejiang Leapmotor, Miniso Group, China Petroleum & Chemical und Wuxi Apptec. Dagegen nahm der Fonds zwei Werte aus zyklischem Konsum (Minth Group, Hisense Home Appliances), einen Titel aus dem Gesundheitswesen (Hutchmed China), zwei Titel aus der Industrie (Henan Pinggao Electric, Zhuzhou CRRC Times Electric), zwei Titel aus der Informationstechnologie (Longi Green Energy, Xinyi Solar Holdings) und einen Titel aus dem Versorgersektor (China Resources Gas) neu in das Portfolio auf.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der MSCI China 10/40 (gemessen in USD) legte im Februar 2024 um 8,8 % zu und machte damit den größten Teil der Verluste aus dem Januar 2024 wieder wett. Mehrere Faktoren trugen zu der kräftigen Erholung im vergangenen Monat bei. Dazu gehörten besser als erwartet ausgefallene Auslastungsraten zum chinesischen Neujahrsfest (z.B. Zahl der Touristen, Kinobesucherzahlen, Ausgaben in der Gastronomie usw.), eine überraschend hohe Senkung des Leitzinses für fünfjährige Kredite (Loan Prime Rate) um 25 Bp, der durch die chinesische Regierung initiierte Kauf großer indexgebundener A-Share-ETFs und der nachlassende Verkaufsdruck bei strukturierten Produkten am chinesischen Onshore-Markt.

Auf Sektorebene beobachteten wir eine Rotation von Substanz (Value)- zu Wachstumswerten (Growth). Zu den Sektoren, die im vergangenen Monat eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielten, gehören Informationstechnologie (+14,7 %), zyklischer Konsum (+11,8 %), Grundstoffe (+10,7 %) und Gesundheitswesen (+10,9 %). Dagegen erwiesen sich Value-Sektoren, die sich im Januar überdurchschnittlich entwickelt hatten, im Februar als die Sektoren mit schwächerer Wertentwicklung, darunter Versorger (+4,9 %), Finanzwerte (+6,0 %) und Energie (+6,1 %). Immobilien (+2,6 %) entwickelten sich weiterhin schlechter als der breitere Markt, da die Immobilienumsätze, -preise und -investitionen weiterhin rückläufig sind, ohne dass sich kurzfristig eine Stabilisierung abzeichnet.

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.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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 www.dws.de.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

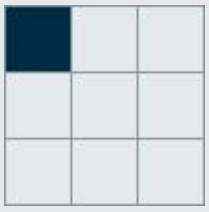
Anlagepolitik

In den Emerging Markets sind immer mehr gleichermaßen dynamisch wachsende und dividendenstarke Unternehmen zu finden – vor allem in Sektoren, die häufig günstiger bewertet und weniger konjunkturabhängig sind als andere Branchen. Das Fondsmanagement strebt vergleichsweise hohe Dividendenerträge und hohes Dividendenwachstum in Schwellenländern an, wobei ein Risikomanagement in die Anlagestrategie eingebunden ist. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Schwellenländer

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ④④③②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	23,6	30,1
02/2015 - 02/2016	-20,1	-20,1
02/2016 - 02/2017	19,9	19,9
02/2017 - 02/2018	4,3	4,3
02/2018 - 02/2019	-1,1	-1,1
02/2019 - 02/2020	3,0	3,0
02/2020 - 02/2021	13,6	13,6
02/2021 - 02/2022	-4,4	-4,4
02/2022 - 02/2023	-9,7	-9,7
02/2023 - 02/2024	5,2	5,2

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	4,1	5,2	-9,2	6,2	20,4	0,9	-3,2	1,2	-0,1	6,4	-17,3	7,4

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

Volatilität	12,54%	Maximum Drawdown	-21,85%	VaR (99%/10 Tage)	5,30%
Sharpe-Ratio	-0,34	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	38,0
Informationstechnologie	26,1
Kommunikationsservice	13,6
Industrien	6,8
Dauerhafte Konsumgüter	5,0
Hauptverbrauchsgüter	5,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	9,0
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	4,9
Infosys Ltd (Informationstechnologie)	3,5
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	3,5
DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor)	3,2
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,8
KB Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,6
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	2,6
Wal-Mart de Mexico SAB de CV (Hauptverbrauchs	2,3
Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,3
Summe	36,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan	18,2
Korea	16,2
China	10,4
Brasilien	9,1
Indien	7,9
Mexiko	6,9
Hongkong SAR	6,7
Südafrika	4,7
Singapur	4,1
Cayman Islands	3,5
Indonesien	2,7
Sonstige Länder	4,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,4
Geldmarktfonds	5,1
Bar und Sonstiges	0,5

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	19,2
Südkoreanische Won	16,4
US-Dollar	14,6
Neue Taiwan Dollar	13,7
Brasilianische Real	9,5
Neuer Mexikanischer Peso	7,0
Singapur Dollar	4,8
Südafrikanische Rand	4,7
Euro	4,6
Indonesische Rupiah	2,7
Sonstige Währungen	2,9

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	78,8
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	11,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,5
< 1 Mrd.	0,4

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
58	3,7	91.423,6 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	4,1	6,0	-7,2	10,4	36,6	1,0	-2,5	2,0	0,6	7,2	-16,7	8,2
LC(EUR)	4,1	5,2	-9,2	6,2	20,4	0,9	-3,2	1,2	-0,1	6,4	-17,3	7,4
LD(EUR)	4,1	5,2	-9,3	6,2	42,6	0,9	-3,2	1,2	-0,1	6,4	-17,3	7,4
TFC(EUR)	4,1	6,1	-7,0	10,6	11,7	1,0	-2,4	2,0	0,6	7,2	-16,6	8,3
TFD(EUR)	4,1	6,0	-7,1	10,5	12,6	1,0	-2,4	2,0	0,6	7,2	-16,6	8,2
USD FC(USD)	3,8	8,1	-17,0	5,1	44,6	-1,0	-6,0	1,0	10,3	-1,2	-21,4	12,0
USD TFC(USD)	3,8	8,1	-16,8	5,3	3,1	-1,0	-6,0	1,0	10,4	-1,2	-21,4	12,0
USD TFD(USD)	3,8	8,1	-16,9	5,3	3,1	-1,0	-6,0	1,0	10,4	-1,2	-21,4	12,0

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim	Fondsvermögen	165,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	14.01.2008
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	LU0329760267	DWS 0QV	Thesaurierung	0,00%	136,58	136,58	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	DWS 0QT	Thesaurierung	5,00%	126,72	120,39	1,500%	1,64% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363468686	DWS 0S9	Ausschüttung	5,00%	103,70	98,51	1,500%	1,64% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	DWS 2P0	Thesaurierung	0,00%	111,72	111,72	0,750%	0,79% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	DWS 2P1	Ausschüttung	0,00%	95,85	95,85	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	DWS 0QX	Thesaurierung	0,00%	144,56	144,56	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	DWS 2P2	Thesaurierung	0,00%	103,12	103,12	0,750%	0,90% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	DWS 2P3	Ausschüttung	0,00%	87,60	87,60	0,750%	0,87% (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 31.12.2023 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

[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/LU0329760002

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets

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 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. 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.
Der MSCI Emerging Markets stieg in EUR um 5,3%, während der chinesische Markt (Hang Seng Index in EUR) eine Gegenbewegung startete und 7% stieg.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fondspreis stieg um 4,1 %. Auf Sektorebene kamen positive Beiträge aus zyklischem Konsum, Kommunikationsdiensten und Informationstechnologie, während defensiver Konsum und Industrie die Wertentwicklung belasteten. Auf Einzeltitelebene gehörten zu den Aktien mit der besten Wertentwicklung Samsung Fire & Marine, Yum China und Mediatek. Shenzhou International, Banco Bradesco und FEMSA waren die Schlusslichter.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und hohem Dividendenwachstum bei moderaten Ausschüttungsquoten, starken Bilanzen und Cashflows sowie einem stabilen oder expandierenden Geschäftsmodell und einem starken Management. Aus Sektorsicht haben wir die größten Untergewichte in zyklischem Konsum, Grundstoffen, Energie und Gesundheitswesen. Die höchsten Übergewichte bestehen im Finanzbereich und in Kommunikation. Auf Länderebene sind wir in Hongkong, Singapur, Brasilien und Mexiko übergewichtet. Die größten Untergewichtungen haben wir in China, Indien und Saudi-Arabien.

Ausblick

Bei China bleiben wir weiterhin vorsichtig. Die niedrigen Bewertungen sind vor dem Hintergrund der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Konsumnachfrage zu beobachten. Eine konstruktive Haltung vertreten wir indessen gegenüber den makroökonomischen Entwicklungen in Indonesien, Brasilien und Mexiko. Die Bewertung indischer Aktien bleibt teuer, aber das strukturelle Wachstum ist weiterhin intakt.
Auf längere Sicht sollten Unternehmen höherer Qualität eine bessere Wertentwicklung aufweisen, und sie sind jetzt besonders interessant, da viele dieser Titel inzwischen günstiger gehandelt werden und nun attraktiv bewertet sind. Sollten konjunkturelle Verbesserungen eintreten, gehen wir davon aus, dass Schwellenländer aufgrund von Kapitalzuflüssen und vergleichsweise attraktiven Bewertungen Hauptprofiteure einer zurückkehrenden Risikobereitschaft sein könnten. Das Fondsmanagement sucht weiterhin aktiv nach attraktiven Investmentchancen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets

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.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

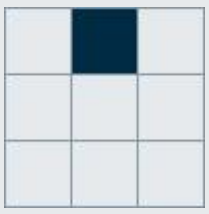
Anlagepolitik

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Schwellenländer

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é

Lipper Leaders: ③③③②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2019 - 02/2020	-1,6	3,6
02/2020 - 02/2021	34,1	34,1
02/2021 - 02/2022	-9,4	-9,4
02/2022 - 02/2023	-9,3	-9,3
02/2023 - 02/2024	2,1	2,1

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	4,6	2,1	-16,1	--	16,5	1,5	-5,7	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9

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

Volatilität	13,44%	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	26,3
Finanzsektor	21,9
Dauerhafte Konsumgüter	16,6
Hauptverbrauchsgüter	12,3
Kommunikationsservice	10,3
Immobilien	3,8
Industrien	3,5
Versorger	2,2
Grundstoffe	0,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	9,4
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	5,9
MercadoLibre Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	5,1
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	4,6
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Finanzse	4,0
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,2
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	3,0
MediaTek Inc (Informationstechnologie)	2,4
ICICI Bank Ltd (Finanzsektor)	2,3
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,2
Summe	42,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Indien	15,5
Cayman Islands	12,7
Taiwan	12,6
Korea	10,6
USA	10,2
China	7,9
Mexiko	6,1
Brasilien	5,5
Indonesien	4,0
Türkei	2,0
Luxemburg	1,6
Sonstige Länder	9,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,7
Geldmarktfonds	1,5
Bar und Sonstiges	0,7

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	35,2
Hongkong Dollar	16,5
Südkoreanische Won	10,7
Indische Rupie	8,4
Neuer Mexikanischer Peso	6,1
Brasilianische Real	4,6
Indonesische Rupiah	4,0
Neue Taiwan Dollar	3,3
Euro	2,9
Neue Türkische Lira	2,0
Sonstige Währungen	6,2

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	78,5
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	11,2
> 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)	4,7	2,9	-14,1	--	21,1	1,7	-4,9	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
GBP FD50(GBP)	5,0	0,8	--	--	8,4	0,2	--	--	--	--	--	4,1
GBP TFD(GBP)	4,9	0,5	--	--	8,1	0,1	--	--	--	--	--	3,8
JPY FC(JPY)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LC(EUR)	4,6	2,1	-16,1	--	16,5	1,5	-5,7	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
LCH (P)(EUR)	4,3	2,0	--	--	9,0	0,5	--	--	--	--	--	5,8
LD(EUR)	4,6	2,1	-16,1	--	16,5	1,5	-5,7	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
NC(EUR)	4,6	1,6	--	--	6,6	1,4	--	--	--	--	--	4,4
PFC(EUR)	4,6	1,9	--	--	7,0	1,4	--	--	--	--	--	4,8
TFC(EUR)	4,7	2,9	-14,1	--	21,1	1,7	-4,9	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
TFCH (P)(EUR)	4,4	2,9	--	--	10,1	0,7	--	--	--	--	--	6,7
TFD(EUR)	4,7	3,0	--	--	8,4	1,7	--	--	--	--	--	5,8
USD FC(USD)	4,4	4,9	--	--	12,8	-0,4	--	--	--	--	--	9,4
USD FD50(USD)	4,4	5,1	--	--	13,0	-0,3	--	--	--	--	--	9,6
USD LC(USD)	4,3	4,1	--	--	11,7	-0,5	--	--	--	--	--	8,6
USD LD(USD)	4,3	4,1	--	--	11,7	-0,5	--	--	--	--	--	8,6
USD TFC(USD)	4,4	4,9	--	--	12,8	-0,4	--	--	--	--	--	9,4

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim & Manuel Muehl	Fondsvermögen	664,2 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%	121,14	121,14	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP FD50	GBP	LU2540616468	DWS 3G5	Ausschüttung	0,00%	106,48	106,48	0,500%	0,58% (2)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	DWS 3G6	Ausschüttung	0,00%	106,14	106,14	0,750%	0,83% (2)	--	--
JPY FC	JPY	LU2645748463	DWS 3JP	Thesaurierung	0,00%	10.157,57	10.157,57	0,750%	0,91% (3)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1984220373	DWS 214	Thesaurierung	5,00%	122,66	116,53	1,500%	1,58% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	DWS 3G7	Thesaurierung	5,00%	114,68	108,95	1,500%	1,60% (2)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	DWS 215	Ausschüttung	5,00%	119,98	113,98	1,500%	1,58% (2)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	DWS 3G8	Thesaurierung	3,00%	109,89	106,59	2,000%	2,08% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	DWS 3G9	Thesaurierung	0,00%	107,00	107,00	1,600%	1,75% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	DWS 216	Thesaurierung	0,00%	121,13	121,13	0,750%	0,84% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	DWS 3HA	Thesaurierung	0,00%	110,13	110,13	0,750%	0,86% (2)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	DWS 3HB	Ausschüttung	0,00%	106,46	106,46	0,750%	0,79% (2)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	DWS 3HC	Thesaurierung	0,00%	112,76	112,76	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	DWS 3HD	Ausschüttung	0,00%	111,02	111,02	0,500%	0,56% (2)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	DWS 3HE	Thesaurierung	5,00%	117,55	111,67	1,500%	1,58% (2)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	DWS 3HF	Ausschüttung	5,00%	115,46	109,69	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	DWS 3HG	Thesaurierung	0,00%	112,76	112,76	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-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 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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets

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 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. 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.
Der MSCI Emerging Markets stieg in EUR um 5,3%, während der chinesische Markt (Hang Seng Index in EUR) eine Gegenbewegung vollzog und um 7% stieg.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fondspreis (LC Anteilsklasse, in EUR) stieg um 4,7%. Zur positiven Wertentwicklung trug die Positionierung in Brasilien, Indonesien und Thailand bei, wohingegen das Engagement in China negativ war. Auf Sektorebene profitierte der Fonds von den Bereichen Immobilien, Konsum und Kommunikation. Werte aus dem Bereich der Rohstoffe lagen hingegen schwächer. Die Aktien von Phoenix Mills, Trip.com und Yum China erzielten solide Beiträge, die Titel von One 97 Communications, Mercadolibre und Bradesco 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, Brasilen und Mexiko. Die Bewertung für indische Aktien bleibt teuer, aber das strukturelle Wachstum ist weiterhin intakt.

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.
• 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.

Aktienfonds

Branchen/Themen

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend darauf ausgerichtet ist, dem Klimawandel entgegen zu wirken oder dessen Auswirkungen abzumildern. Dabei fokussiert sich der Fonds auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Energiegewinnung, zur Steigerung der Energieeffizienz und damit zur Reduktion von Treibhausgasen beitragen. Zusätzlich werden Aktien im Gesundheitssektor, der Wasser- und Agrarwirtschaft beigemischt. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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™

Branchen: Ökologie

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ③③②③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 02/2019	-6,6	-1,7
02/2019 - 02/2020	10,9	10,9
02/2020 - 02/2021	47,2	47,2
02/2021 - 02/2022	6,2	6,2
02/2022 - 02/2023	-2,4	-2,4
02/2023 - 02/2024	1,8	1,8

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 LD(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,9	1,8	5,5	72,3	69,4	1,2	1,8	11,5	40,6	18,8	-17,3	6,2

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

Volatilität	18,58%	Maximum Drawdown	-23,94%	VaR (99%/10 Tage)	5,75%
Sharpe-Ratio	0,04	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	35,1
Informationstechnologie	19,0
Grundstoffe	14,5
Versorger	9,1
Hauptverbrauchsgüter	8,0
Dauerhafte Konsumgüter	4,3
Gesundheitswesen	4,0
Finanzsektor	3,8
Immobilien	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Republic Services Inc (Industrien)	4,6
Air Liquide SA (Grundstoffe)	4,1
Marsh & McLennan Cos Inc (Finanzsektor)	3,0
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	2,8
Veolia Environnement SA (Versorger)	2,7
Schneider Electric SE (Industrien)	2,4
Array Technologies Inc (Industrien)	2,4
East Japan Railway Co (Industrien)	2,4
NEXTracker Inc (Industrien)	2,4
DSM-Firmenich AG (Grundstoffe)	2,3
Summe	29,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	44,0
Frankreich	11,8
Schweiz	5,8
Niederlande	5,5
Italien	3,9
Irland	3,4
Dänemark	3,1
Japan	2,9
Deutschland	2,9
China	2,4
Norwegen	2,2
Sonstige Länder	10,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,5
Bar und Sonstiges	1,5

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	48,9
Euro	28,9
Dänische Kronen	3,2
Japanische Yen	3,0
Britische Pfund	2,6
Hongkong Dollar	2,4
Norwegische Kronen	2,3
Kanadische Dollar	2,3
Schweizer Franken	1,8
Australische Dollar	1,4
Sonstige Währungen	3,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	63,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	14,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	19,3
< 1 Mrd.	1,4

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
69	1,3	111.007,4 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	4,9	2,6	7,9	79,2	77,7	1,4	2,6	12,4	41,7	19,7	-16,6	7,0
GBP D RD(GBP)	5,2	0,2	--	--	-6,1	-0,2	--	--	--	--	-12,0	5,1
IC(EUR)	5,0	2,9	--	--	2,8	1,4	--	--	--	--	--	7,3
JPY FC(JPY)	6,6	14,5	--	--	26,0	5,0	--	--	--	--	-10,0	18,9
LC(EUR)	4,9	1,8	5,5	72,3	70,2	1,2	1,8	11,5	40,6	18,8	-17,3	6,2
LD(EUR)	4,9	1,8	5,5	72,3	69,4	1,2	1,8	11,5	40,6	18,8	-17,3	6,2
NC(EUR)	4,8	1,3	3,9	68,0	83,9	1,2	1,3	10,9	39,9	18,2	-17,7	5,6
PFC(EUR)	4,9	1,2	2,7	--	36,3	1,2	0,9	--	--	17,8	-18,3	5,5
TFC(EUR)	4,9	2,6	7,9	79,1	76,7	1,4	2,6	12,4	41,6	19,7	-16,6	7,0
TFD(EUR)	4,9	2,6	7,9	--	72,5	1,4	2,6	--	41,7	19,7	-16,6	7,0
USD FC(USD)	4,6	4,6	-3,3	--	66,0	-0,6	-1,1	--	55,4	10,4	-21,3	10,8
USD LC(USD)	4,5	3,8	-5,6	--	59,9	-0,8	-1,9	--	54,3	9,5	-22,0	10,0
USD LCH (P)(USD)	4,9	4,2	--	--	-2,6	0,6	--	--	--	--	-18,1	9,7
USD TFC(USD)	4,6	4,6	-3,4	--	65,9	-0,6	-1,2	--	55,4	10,4	-21,4	10,8
USD TFCH (P)(USD)	5,0	5,1	--	--	-0,3	0,9	--	--	--	--	-17,5	10,5
XC(EUR)	5,0	3,0	9,3	83,0	81,0	1,5	3,0	12,8	42,3	20,2	-16,3	7,4

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	765,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.10.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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	LU1863264070	DWS 2XG	Thesaurierung	0,00%	177,67	177,67	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	92,00	92,00	0,750%	0,85% (1)	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	102,75	102,75	0,500%	0,57% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	12.604,78	12.604,78	0,750%	0,86% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	179,20	170,24	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	174,45	165,73	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	189,61	183,92	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	136,27	136,27	1,600%	2,33% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	176,70	176,70	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	168,55	168,55	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	166,04	166,04	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	168,29	159,88	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	102,55	97,42	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	165,88	165,88	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	99,69	99,69	0,750%	0,88% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	180,95	180,95	0,350%	0,45% (1)	--	2.000.000

(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.

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 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/LU1863261647

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen

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

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung im Februar mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes fort. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsen im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Die Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison der Unternehmen wirkte sich insgesamt positiv auf die Aktienkurse aus. Dabei stand einmal mehr das Thema künstliche Intelligenz im Fokus der Anleger. Aufgrund der hohen Gewichtung der Technologiewerte im Aktienmarkt war deren anhaltende Stärke ein weiterer wichtiger Treiber des allgemeinen Aufwärtstrends.
In den Schwellenländern waren die Nachrichten zum Thema Energiewende uneinheitlich. In China geht der China Electricity Council davon aus, dass Wind- und Solarenergie Kohlestrom überholen und bis Ende 2024 etwa 40 % des Stroms ausmachen werden, während der Anteil des Kohlestroms bei etwa 37 % liegen wird. Es wurde jedoch keine Prognose für die tatsächliche Stromerzeugung abgegeben; im Jahr 2023 machte Kohle-Strom ca. 60 % des Stromverbrauchs aus. In Indien will das Energieministerium in diesem Jahr 13,9 GW Kohlekraftwerkskapazität in Betrieb nehmen. Der voraussichtlich bewilligte Betrag ist damit etwa viermal so hoch wie der Jahresdurchschnitt der letzten fünf Jahre. Im Jahr 2023 wurde mehr Strom aus Kohle als aus erneuerbaren Energien erzeugt.
Der S&P 500 Index stieg um 5,3%, während der NASDAQ Index um 6,2% nach oben tendierte (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 so gut wie unverändert. In Japan stieg der Nikkei 225 um 8,0 % (in Yen). Die Aktien in den Schwellenländern stiegen um 4,8 % (in USD). Der S&P Global Clean Energy Index verlor 0,07 % (in USD).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat verzeichnete DWS Invest ESG Climate Tech eine bessere Wertentwicklung als der globale Aktienmarkt. Dies lag im Wesentlichen an der Titelauswahl.
Die Untergewichtung des Fonds in Gesundheitswesen, Finanzen und Energie zahlte sich im Februar aus. Starke Unterstützung kam auch von der Übergewichtung in Industrie. Dies reichte jedoch nicht aus, um die negative Wertentwicklung aus der Übergewichtung in Grundstoffen und Versorgern sowie der Untergewichtung in zyklischen Konsum und Technologie auszugleichen.
Die Titelauswahl brachte im vergangenen Monat einen positiven Beitrag zur Fondsperformance. Die Titelauswahl in Industrie, Grundstoffen, Basiskonsumgütern, Gesundheitswesen und Technologie war vorteilhaft für die Wertentwicklung. Nur im Versorgersektor war die Auswahl im letzten Monat nachteilig.
Positive Beiträge aus den thematischen Investments kamen aus den Segmenten Energieübertragung und Kreislaufwirtschaft (z. B. Verpackung, Abfallwirtschaft). Negative Beiträge aus den thematischen Investments stammten von Unternehmen aus den Bereichen nachhaltige Ernährung (z. B. Tiefkühlkost, Zutaten) und Energieerzeugung.

Aktuelle Positionierung

Im Februar gab es einige kleinere Veränderungen bei Einzeltiteln, während die sektorale und regionale Allokation weitgehend unverändert blieb.
Das Fondsmanagement reduzierte die Positionen in ausgewählten Titeln, darunter ein Unternehmen aus dem Bereich nachhaltige Ernährung (Anbieter von Zutaten für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie), ein Hersteller von Notstromversorgungssystemen (Katastrophenschutz und -bewältigung) und ein Solarenergieerzeuger. Hauptgründe waren vor allem ein stärkerer Gegenwind und die relativ schwache Leistung.
Die langfristige strategische Ausrichtung des Portfolios blieb unverändert. Rund drei Viertel des Anlageportfolios sind auf Unternehmen mit Geschäftsmodellen ausgerichtet, die zur Bekämpfung der Ursachen des Klimawandels beitragen. Das andere Viertel ist in die Anpassung an den Klimawandel investiert.

Ausblick

Im Jahr 2023 sahen sich Investoren in umweltverträgliche Technologien einer wilden Achterbahnfahrt gegenüber, da positive politische Schlagzeilen (z. B. der europäische Green Deal) auf breiter Front durch ein unsicheres makroökonomisches und geopolitisches Umfeld mit erheblichen negativen Auswirkungen auf einzelne Aktien ausgeglichen wurden.

Über diesen kurzfristigen Gegenwind hinaus gehen wir davon aus, dass die anhaltende politische Unterstützung und der technologische Fortschritt dazu führen werden, dass saubere Technologien wirtschaftlich wettbewerbsfähiger werden und die Investitionen in saubere Technologien im Zeitraum 2020-2030 und darüber hinaus deutlich ansteigen werden, wie der Ende Oktober 2023 veröffentlichte World Energy Outlook der IEA hervorhebt. Die IEA beziffert den Bedarf an Investitionen in Ökostrom und Energieeffizienz bis 2030 auf mehr als 4 Mrd. USD pro Jahr - etwa eine Verdreifachung gegenüber 2023.

Der bevorstehende US-Wahlkampf 2024, eine erneute Fokussierung auf Antidumpingzölle bis Mitte 2024 und weitere Details zum europäischen GDIP-Rahmenwerk könnten in den kommenden Monaten für ein gewisses Risiko sorgen. Wir möchten dennoch die Anleger auf die sinkenden Inflationsraten in den wichtigsten Cleantech-Bereichen und die Auflösung der Engpässe in der Lieferkette hinweisen, die es den Unternehmen ermöglicht, ihre hohen Auftragsbestände abzuarbeiten. Dies sollte einen soliden fundamentalen Hintergrund für die Aktien des Climate-Tech-Sektors und des Portfolios bieten.

Dahinter steht auch unsere langfristige Einschätzung, dass die Energiekosten und die CO2-Preise weiter steigen werden, was die Wettbewerbsfähigkeit von Cleantech stark erhöhen wird. Wir sehen auch zunehmende Klarheit und Details rund um den US-IRA und den europäischen GDIP als positive Unterstützung für dieses Marktsegment.

Allerdings ist der Weg zu Netto-Null keineswegs eine Einbahnstraße, und das Thema Cleantech kann Investitionszyklen unterliegen.

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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

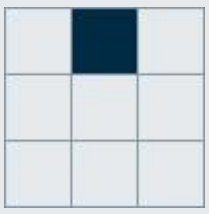
Anlagepolitik

DWS Invest Global Infrastructure investiert vordergründig in Aktien von Emittenten aus dem globalen Infrastruktursektor. Dazu gehören folgende Segmente: Transport (Straßen, Flug- und Seehäfen sowie Schienenverkehr), Energie (Gas- und Stromübertragung, -vertrieb und -erzeugung), Wasser (Bewässerung, Trinkwasser und Abwasser) und Kommunikation (Rundfunk- und Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser- und Kupferkabel).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ④③④②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	30,4	37,3
02/2015 - 02/2016	-11,7	-11,7
02/2016 - 02/2017	14,8	14,8
02/2017 - 02/2018	-10,1	-10,1
02/2018 - 02/2019	13,9	13,9
02/2019 - 02/2020	12,0	12,0
02/2020 - 02/2021	-6,8	-6,8
02/2021 - 02/2022	24,6	24,6
02/2022 - 02/2023	-1,3	-1,3
02/2023 - 02/2024	-2,3	-2,3

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	0,5	-2,3	20,1	25,4	83,6	-0,5	6,3	4,6	-11,0	28,8	-3,4	-2,5

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

Volatilität	13,96%	Maximum Drawdown	-21,93%	VaR (99%/10 Tage)	5,62%
Sharpe-Ratio	0,36	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	25,9
Multiversorger	18,5
Stromversorger	15,1
REITs für Fernmeldemasten	12,2
Hochbau	8,7
Gasversorger	7,8
Integrierte Telekom.dienstl.	4,6
Flughafendienste	3,7
Transport für den Einzelhande	1,2
Umwelt- & Gebäudedienstl.	1,0
Sonstige Branchen	1,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

American Tower REIT Inc (REITs für Fernmeldem	8,0
National Grid PLC (Multiversorger)	7,2
Vinci SA (Hochbau)	6,6
Enbridge Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	6,1
Oneok Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	5,2
Sempra Energy (Multiversorger)	4,9
PG&E Corp (Stromversorger)	4,5
Cellnex Telecom SA (Integrierte Telekom.dienstl.)	3,6
Targa Resources Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Tr	3,4
Exelon Corp (Stromversorger)	3,4
Summe	52,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	53,4
Kanada	13,3
Großbritannien	8,1
Frankreich	6,6
Spanien	5,8
Italien	2,9
Niederlande	2,1
Australien	1,5
China	1,4
Japan	1,4
Mexiko	1,0
Sonstige Länder	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	87,6
REITs	12,2
Bar und Sonstiges	0,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	55,6
Euro	17,2
Kanadische Dollar	12,5
Britische Pfund	8,1
Hongkong Dollar	3,7
Australische Dollar	1,5
Japanische Yen	1,4

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

Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)

> 10 Mrd.	76,0
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,9
< 1 Mrd.	0,1
Sonstige	12,2

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	46	Dividendenrendite (in %)	3,8	Ø Marktkapitalisierung	28.296,6 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FDH (P)(CHF)	0,2	-3,8	6,5	12,8	34,3	-2,1	2,1	2,4	-5,9	21,0	-8,0	-3,1
CHF LCH(CHF)	0,3	-4,3	16,4	20,2	74,5	-0,9	5,2	3,7	-11,6	28,4	-4,0	-4,3
FC(EUR)	0,5	-1,6	22,9	30,2	107,9	-0,3	7,1	5,4	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
FCH (P)(EUR)	0,4	-1,6	10,0	17,9	28,1	-1,7	3,2	3,3	-5,3	21,3	-7,5	-1,1
FD(EUR)	0,5	-1,6	22,9	30,2	41,1	-0,3	7,1	5,4	-10,4	29,8	-2,7	-1,8
GBP D RD(GBP)	0,8	-3,8	20,9	30,1	86,1	-1,8	6,5	5,4	-5,0	20,4	2,7	-3,5
GBP DH (P) RD(GBP)	0,5	-0,2	13,4	21,9	33,6	-1,5	4,3	4,0	-5,8	21,8	-6,5	0,3
IC(EUR)	0,5	-1,4	23,6	31,4	43,0	-0,3	7,3	5,6	-10,2	30,1	-2,5	-1,6
ID(EUR)	0,5	-1,4	23,6	31,4	43,0	-0,3	7,3	5,6	-10,2	30,0	-2,5	-1,6
LC(EUR)	0,5	-2,3	20,1	25,4	83,6	-0,5	6,3	4,6	-11,0	28,8	-3,4	-2,5
LCH (P)(EUR)	0,4	-2,3	7,5	13,3	19,7	-1,8	2,4	2,5	-5,9	20,3	-8,2	-1,9
LD(EUR)	0,5	-2,3	20,1	25,4	111,6	-0,5	6,3	4,6	-11,1	28,9	-3,4	-2,5
LDH (P)(EUR)	0,4	-2,3	7,5	13,3	33,8	-1,8	2,4	2,5	-6,0	20,3	-8,2	-1,8
NC(EUR)	0,4	-3,0	17,6	21,1	63,3	-0,6	5,6	3,9	-11,7	28,0	-4,1	-3,2
ND(EUR)	0,4	-2,8	18,3	--	0,2	-0,5	5,8	--	-11,5	28,2	-3,9	-3,0
PFC(EUR)	0,4	-3,4	16,4	18,8	22,6	-0,6	5,2	3,5	-12,3	28,0	-4,6	-3,6
PFD(EUR)	0,5	-3,2	16,8	--	17,8	-0,5	5,3	--	--	28,1	-4,6	-3,5
SEK FC1000(SEK)	0,2	-0,2	--	--	25,5	0,3	--	--	--	--	6,0	-1,3
SEK FCH (P)(SEK)	0,4	-1,6	9,9	16,5	39,3	-1,8	3,2	3,1	-6,2	21,6	-7,8	-1,1
SEK LCH (P)(SEK)	0,3	-2,3	7,4	12,8	31,0	-1,9	2,4	2,4	-6,5	20,7	-8,5	-1,8
SGD LDMH (P)(SGD)	0,3	-1,9	11,6	21,1	31,6	-1,9	3,7	3,9	-5,2	21,3	-6,1	-0,9
TFC(EUR)	0,5	-1,5	22,9	30,2	37,8	-0,3	7,1	5,4	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
TFCH (P)(EUR)	0,4	-1,5	10,0	17,3	18,8	-1,7	3,2	3,2	-5,3	21,2	-7,5	-1,1
TFD(EUR)	0,5	-1,5	22,9	30,2	37,9	-0,3	7,1	5,4	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
USD FC(USD)	0,2	0,4	10,0	24,1	50,0	-2,3	3,2	4,4	-1,6	19,7	-8,2	1,8
USD FDM(USD)	0,2	0,4	10,0	24,0	54,4	-2,3	3,2	4,4	-1,7	19,7	-8,2	1,7
USD IC(USD)	0,2	0,6	--	--	-3,4	-2,3	--	--	--	--	-8,1	1,9
USD ID(USD)	0,2	0,6	10,6	24,5	56,4	-2,3	3,4	4,5	-1,5	19,9	-8,1	1,9
USD LC(USD)	0,2	-0,3	7,5	19,6	57,9	-2,4	2,4	3,6	-2,3	18,8	-8,9	1,0
USD LCH (P)(USD)	0,5	-0,3	13,9	25,2	39,0	-1,6	4,4	4,6	-4,4	21,4	-5,8	0,4
USD LD(USD)	0,2	-0,3	7,5	19,5	44,9	-2,4	2,4	3,6	-2,4	18,8	-8,9	1,0
USD LDMH (P)(USD)	0,5	-0,3	14,1	25,5	57,3	-1,6	4,5	4,6	-4,3	21,4	-5,7	0,4
USD TFCH (P)(USD)	0,6	0,6	16,7	--	14,9	-1,4	5,3	--	--	--	-5,1	1,3

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	2.415,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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
CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	DWS 2CL	Ausschüttung	0,00%	99,94	99,94	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung	5,00%	183,66	174,48	1,500%	1,62% (1)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	207,91	207,91	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	128,13	128,13	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	DWS 196	Ausschüttung	0,00%	101,97	101,97	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	131,93	131,93	0,750%	0,83% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	98,42	98,42	0,750%	0,89% (1)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	143,04	143,04	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	110,61	110,61	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	193,26	183,60	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	125,98	119,68	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	155,64	147,86	1,500%	1,59% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	101,82	96,73	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	168,40	163,34	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	103,27	100,17	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	122,56	122,56	1,600%	2,76% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	107,17	107,17	1,600%	2,67% (1)	--	--
SEK FC1000	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.254,82	1.254,82	0,450%	0,52% (1)	--	1.000.000.000
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.393,26	1.393,26	0,750%	0,87% (1)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.378,47	1.309,55	1,500%	1,62% (1)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	DWS 1R4	Ausschüttung	5,00%	7,33	6,96	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	DWS 2Q1	Thesaurierung	0,00%	137,81	137,81	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	DWS 2Q2	Thesaurierung	0,00%	118,84	118,84	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	DWS 2Q3	Ausschüttung	0,00%	111,62	111,62	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	DWS 0Q6	Thesaurierung	0,00%	149,98	149,98	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	DWS 2CN	Ausschüttung	0,00%	113,46	113,46	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2356196878	DWS 3C8	Thesaurierung	0,00%	96,57	96,57	0,600%	0,67% (1)	--	10.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	DWS 2CP	Ausschüttung	0,00%	116,97	116,97	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	DWS 0Q5	Thesaurierung	5,00%	166,23	157,92	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	DWS 199	Thesaurierung	5,00%	146,29	138,97	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	DWS 2CQ	Ausschüttung	5,00%	113,65	107,96	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1225178372	DWS 2AC	Ausschüttung	5,00%	122,04	115,94	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293007097	DWS 3A1	Thesaurierung	0,00%	114,86	114,86	0,750%	0,85% (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 31.12.2023 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

[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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/aktienfonds/LU0329760770

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen

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

Rückblick

Globale Infrastrukturwerte legten im Februar leicht zu, blieben aber hinter dem MSCI World Index zurück. Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort und beendeten den Februar mit deutlichen Zuwächsen. Die breiteren Märkte zeigten sich von der anhaltenden Inflation und den Konflikten in der Ukraine und im Gazastreifen weitgehend unbeeindruckt und konzentrierten sich stattdessen auf positive Ergebnisberichte (einschließlich eines „Blockbuster"-Quartalsberichts von Nvidia) und die Lockerungsmaßnahmen der wichtigsten Zentralbanken, die im Laufe des Jahres einsetzen dürften. Sie erreichten dabei neue Höchststände. Das Wirtschaftswachstum in den USA hält sich weiterhin besser als erwartet, und während sich einige europäische Länder (auch das Vereinigte Königreich und Irland) in einer Rezession befinden, zeigten die neuen Daten in diesem Monat Anzeichen einer Verbesserung, und die Rezessionen könnten flach verlaufen. Im wirtschaftlich angeschlagenen China konnte sich der wichtigste Aktienindex im Februar erholen und verbuchte nach einer fast dreijährigen Talfahrt einen bemerkenswerten Anstieg.

Globale Infrastrukturwerte verloren in der ersten Februarwoche gegenüber den breiteren Märkten an Boden und konnten diesen Rückstand im weiteren Monatsverlauf nicht mehr aufholen. Bei den globalen Infrastrukturwerten erzielte Nord- und Südamerika und in geringerem Maße auch der asiatisch-pazifische Raum positive Renditen, während Europa im Minus lag. In Nord- und Südamerika war die Nachfrage nach Midstream-Energie im Allgemeinen gut, während Kommunikationswerte geringere Zuwächse verzeichneten. Nord- und südamerikanische Versorger schlossen nahezu unverändert, lateinamerikanische Flughäfen bildeten das Schlusslicht in der Region. Im asiatisch-pazifischen Raum führten die Titel aus Asien (ohne Japan) mit positiven Renditen, während australische und japanische Infrastrukturwerte auf breiter Front Schwäche zeigten. In Europa schließlich war der Transportsektor der einzige Sektor, der den Monat in Plus beendete.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Februar positive Nominalerträge, wobei die Region Nord- und Südamerika den größten Wertbeitrag leistete, während der asiatisch-pazifische Raum einen geringen positiven Beitrag lieferte und Europa den Gesamtertrag schmälerte. In Nord- und Südamerika brachte Midstream-Energie den größten positiven Beitrag, gefolgt von nord- und südamerikanischen Versorgern. Abfallentsorgung und Schienenverkehr leisteten in dieser Region kleinere positive Beiträge, während Kommunikationswerte insgesamt einen neutralen Effekt hatten und Transport (lateinamerikanische Flughäfen) den Gesamtertrag leicht schmälerte. Im asiatisch-pazifischen Raum trugen Infrastrukturtitel aus Asien (ohne Japan) positiv zur Wertentwicklung bei, während sowohl japanische als auch australische Infrastrukturwerte einen negativen Beitrag leisteten, wobei letztere den größeren Effekt hatten. In Europa war der Transportsektor das einzige Segment, das positiv zum Gesamtertrag beitrug. Den größten negativen Beitrag leisteten in dieser Region Kommunikationswerte, gefolgt von Versorgern, während die britischen Infrastrukturwerte einen etwas geringeren negativen Beitrag leisteten. Die Kassesposition schließlich belastete die Wertentwicklung und brachte einen leicht negativen Beitrag für den Monat.

Aktuelle Positionierung

Fundamentaldaten auf Einzeltitelebene und relative Bewertungen bei einer moderat defensiven Ausrichtung bestimmen nach wie vor unsere Engagements. Im Februar entfiel die größte bewusste Erhöhung des Engagements auf nord- und südamerikanische Midstream-Energie, da wir unsere Position weiter aufbauten. Wir gehen weiterhin von einer gesunden und stabilen Nachfrage nach Öl und Gas in Verbindung mit attraktiven Bewertungen in diesem Sektor aus. Das Engagement in nord- und südamerikanischem Transport (Flughäfen in Lateinamerika) wurde ebenfalls aktiv erhöht, da wir unsere Positionierung nach einem starken Kursrückgang verstärkten. Wir beobachten weiterhin eine hohe Nachfrage nach Freizeitreisen in der Region, während sich die Trends bei Geschäftsreisen weiter verbessern. In geringerem Maße wurde das aktive Engagement auch in nord- und südamerikanischer Abfallentsorgung und in europäischen und nord- und südamerikanischen Versorgern erhöht. Die größte aktive Verringerung des Engagements betraf britische Infrastrukturtitel. Hier trennten wir uns von einem Versorger, der unser Kursziel erreicht hatte und bei dem wir befürchteten, dass er Probleme bekommen könnte, die gestiegenen Stromkosten an seine Kunden weiterzugeben. Das Engagement in nord- und südamerikanischer Kommunikation wurde ebenfalls aktiv verringert. Wir reduzierten unsere Positionen weiterhin, um die Gewinne von Ende 2023 mitzunehmen. Zudem erwarten wir potenziell schwache Gewinnprognosen für das laufende Jahr. Auch das Engagement in Kommunikation und Transport, jeweils in Europa, und in australischen Infrastrukturtiteln wurde aktiv reduziert. Unsere größten Sektorgewichtungen auf absoluter Basis bleiben in Versorgern, Midstream-Energie und Kommunikation, jeweils in der Region Nord- und Südamerika. Unsere Kasseposition wurde im Laufe des Februars abgebaut und machte zum Monatsende etwa 0,31 % des Portfolios aus.

Ausblick

Wir konzentrieren uns bei der Einschätzung von Chancen im Bereich Infrastruktur nach wie vor auf die relativen Bewertungen und auf Unternehmen, die ihre Cashflows aufrechterhalten und erhöhen können. Die Volatilität wird wahrscheinlich anhalten, aber die jüngste Abschwächung der Inflation und das langsamere Wirtschaftswachstum signalisieren vermutlich das Ende des Straffungszyklus der Zentralbanken, was bedeuten könnte, dass die Zinsen ihren Höhepunkt bereits erreicht haben. Infrastrukturwerte sollten davon profitieren, da sie die Inflation ausgleichen können und bedarfsorientierte Vermögenswerte darstellen. Wir gehen davon aus, dass sich die Streuung bei den Wertentwicklungen fortsetzen wird, was aktiven Managern Alpha-Chancen bietet. Auf Sektorebene verbessern sich die Fundamentaldaten der regulierten Versorger in den USA, und das sich abschwächende makroökonomische Umfeld dürfte den Kennzahlen zugutekommen, insbesondere bei sinkenden Zinsen. In Europa bevorzugen wir Stromnetzbetreiber und Erzeuger erneuerbarer Energien gegenüber Gasunternehmen. Im Vereinigten Königreich halten wir Stromversorger für attraktiv. Im Transportsektor präsentieren sich die Fundamentaldaten uneinheitlich. Der Mautstraßenverkehr hat sich erholt, und wir erwarten zukünftig ein moderates Wachstum. Europäische und mexikanische Flughäfen verzeichnen eine starke Nachfrage nach Freizeitreisen, die zu einem Verkehrsaufkommen über dem Niveau von 2019 führt. Wir gehen davon aus, dass der nord- und südamerikanische Midstream-Energiemarkt volatil bleiben wird. Darüber hinaus bleiben wir bei Erdgas vorsichtig. Wir sehen Titel mit Rohöl-Engagement konstruktiver, deren Bilanzen solide und deren Bewertungen im Allgemeinen attraktiv sind. Kommunikationswerte weisen solide Fundamentaldaten auf, was die US-Sendemastenbetreiber angesichts stabiler Cashflows stützen dürfte. In den USA und in Europa wird das Umsatzwachstum voraussichtlich auf dem derzeitigen Niveau bleiben und sich im weiteren Jahresverlauf sogar noch beschleunigen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

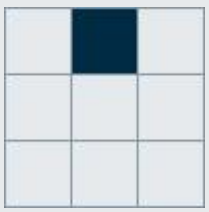
Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②②④②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	7,7	13,1
02/2015 - 02/2016	-7,5	-7,5
02/2016 - 02/2017	14,5	14,5
02/2017 - 02/2018	3,1	3,1
02/2018 - 02/2019	1,5	1,5
02/2019 - 02/2020	12,4	12,4
02/2020 - 02/2021	24,0	24,0
02/2021 - 02/2022	4,3	4,3
02/2022 - 02/2023	-0,6	-0,6
02/2023 - 02/2024	7,2	7,2

Fonds (brutto)

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	1,6	7,2	11,1	54,8	135,5	3,9	3,6	9,1	15,9	17,7	-12,6	6,9

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

Volatilität	13,55%	Maximum Drawdown	-15,22%	VaR (99%/10 Tage)	4,11%
Sharpe-Ratio	0,18	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	23,1
Industrien	19,2
Informationstechnologie	17,7
Kommunikationsservice	9,4
Versorger	8,1
Hauptverbrauchsgüter	6,9
Finanzsektor	4,9
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Grundstoffe	2,6
Immobilien	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Microsoft Corp (Informationstechnologie)	4,7
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	4,5
UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswese	4,2
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,0
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,9
AXA SA (Finanzsektor)	3,9
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,5
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,3
Waste Management Inc (Industrien)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,0
Summe	38,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	43,6
Frankreich	11,9
Großbritannien	8,3
Deutschland	8,2
Irland	6,3
Dänemark	4,5
Norwegen	2,7
Taiwan	2,4
Kanada	2,2
Schweiz	1,6
China	1,3
Sonstige Länder	5,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,5
Geldmarktfonds	0,7
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	1,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	52,5
Euro	23,7
Britische Pfund	8,9
Dänische Kronen	4,5
Norwegische Kronen	2,7
Kanadische Dollar	2,3
Schweizer Franken	1,6
Hongkong Dollar	1,4
Japanische Yen	1,1
Südkoreanische Won	1,0
Schwedische Kronen	0,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	86,4
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,0
< 1 Mrd.	0,5
Sonstige	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
68	1,9	317.778,1 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC	1,6	7,9	13,3	--	52,9	4,0	4,3	--	16,7	18,5	-12,0	7,6
IC	1,6	8,1	14,0	--	54,4	4,1	4,5	--	16,9	18,7	-11,8	7,8
LC	1,6	7,2	11,1	--	41,4	3,9	3,6	--	16,0	17,8	-12,6	6,9
LD	1,6	7,2	11,1	54,8	135,5	3,9	3,6	9,1	15,9	17,7	-12,6	6,9
TFC	1,6	7,9	13,3	--	45,6	4,0	4,2	--	16,7	18,5	-12,1	7,6

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	405,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	03.11.2014	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	27.02.2006
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Risikoorientiert
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
FC	EUR	DE000DWS21K0	DWS 21K	Thesaurierung	0,00%	115,79	115,79	0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	DE000DWS21L8	DWS 21L	Thesaurierung	0,00%	116,91	116,91	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE000DWS22S1	DWS 22S	Thesaurierung	5,00%	117,95	112,32	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0005152466	515 246	Ausschüttung	5,00%	116,27	110,73	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS22R3	DWS 22R	Thesaurierung	0,00%	115,63	115,63	0,800%	0,81% (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 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/DE0005152466

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen

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

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung im Februar mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes fort. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsen im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Die Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison der Unternehmen wirkte sich insgesamt positiv auf die Aktienkurse aus. Dabei stand einmal mehr das Thema künstliche Intelligenz im Fokus der Anleger. Aufgrund der hohen Gewichtung der Technologiewerte im Aktienmarkt war deren anhaltende Stärke ein weiterer wichtiger Treiber des allgemeinen Aufwärtstrends.
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 im Monatsverlauf so gut wie unverändert. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 8,0 % (in Yen). Auch die Aktien der Schwellenländer beendeten den Monat mit einem deutlichen Plus von 4,8 % (in US-Dollar). Die positive Aktienmarktentwicklung im Februar wurde von allen Sektoren getragen. Die stärksten Zuwächse verzeichneten die eher zyklischeren Bereiche wie zyklischer Konsum, Industrie, Rohstoffe, Technologie und Kommunikationsdienste. Relativ schwächer schnitten dagegen die defensiveren und zinssensitiveren Marktsegmente wie Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter und Gesundheit ab. Auch der Energiesektor hinkte dem allgemeinen Markttrend hinterher.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS SDG Global Equities stieg im Februar um 1,56 %. Der MSCI All Countries World (Total Return, in Euro), gewann im gleichen Zeitraum 4,81 % an Wert. Ein Teil der Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn zu erklären.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokations- und Selektionseffekte beeinflusst. Insbesondere in Kommunikationsdiensten, Versorgern und Gesundheitswesen wirkte sich die Selektion in den Sektoren im Februar negativ aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzwerte trug im gleichen Zeitraum hingegen positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.
Die Sektorallokation brachte im Februar einen negativen Beitrag. Das Übergewicht in Versorgern und Gesundheitswesen und das Untergewicht in zyklischem Konsum waren ein Nachteil in diesem Monat, während das Übergewicht in Industrie und das Untergewicht in Energie, Finanzwerten und Grundstoffen sich positiv auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Bei der Konstruktion des Portfolios wird neben dem Renditeziel berücksichtigt, dass die Unternehmen, an denen wir uns beteiligen, einen möglichst hohen Umsatzbeitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten. Im Durchschnitt streben wir an, dass jeder zweite Euro an Umsatz, der von unseren Portfoliobeteiligungen generiert wird, potenziell zu den genannten Zielen beiträgt. Im Versorgungs-, Industrie- und Gesundheitssektor gibt es besonders viele Unternehmen, die einen hohen potenziellen Beitrag leisten, deshalb sind diese Sektoren im Fonds auch tendenziell stärker gewichtet.
Grundsätzlich liegt der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen. Darüber hinaus wird darauf Wert gelegt, dass diese Unternehmen einen signifikanten Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen leisten können.
Im Februar haben wir keine signifikanten Änderungen im Portfolio vorgenommen. Unter anderem trennten wir uns von der Position in Central Japan Railway Co. und nahmen so Gewinne mit. Das Fondsmanagement verkaufte ebenfalls die Position in Solaria. Beide Unternehmen tragen potenziell zu den UN-Nachhaltigkeitszielen 7 „Bezahlbare und Saubere Energie“ und 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“ bei. Im Monatsverlauf erhöhten wir zudem unsere Position in Novo Nordisk A/S. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vermarktet pharmazeutische Produkte mit Schwerpunkt auf der Behandlung von Adipositas und Diabetes und trägt potenziell zum UN Nachhaltigkeitsziel 3 „Gesundheit und Wohlergehen“ bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage hatte sich Anfang 2022 aufgrund der Ereignisse in der Ukraine deutlich 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. Angesichts der weltweit hohen Inflationsraten ist auch von der monetären Seite eine im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich straffere Geldpolitik zu erwarten. Im Hinblick auf das Covid-19-Virus scheint die Welt mit der Lockerung der Maßnahmen in China die größten pandemiebedingten Einschränkungen überwunden zu haben. Dennoch wird die Entwicklung rund um das Covid-19-Virus weiterhin beobachtet, denn ungünstige Virusvarianten könnten erneut zu Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein Treiber der Weltkonjunktur bleiben, wenn auch eher mittelfristig. 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 gegenüber festverzinslichen Assetklassen verringert, doch sind die Aktienmärkte historisch nach wie vor einer der attraktivsten Investmentbereiche. 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.
• Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominiert sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
• 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.

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

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

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings

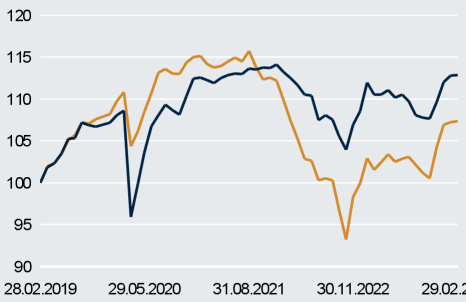
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: 5 5 5 5

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
06/2014 - 02/2015	1,6	1,6	4,3
02/2015 - 02/2016	3,6	3,6	2,8
02/2016 - 02/2017	22,6	22,6	6,6
02/2017 - 02/2018	5,8	5,8	2,0
02/2018 - 02/2019	1,3	1,3	3,5
02/2019 - 02/2020	8,6	8,6	10,8
02/2020 - 02/2021	3,4	3,4	3,0
02/2021 - 02/2022	0,2	0,2	-5,9
02/2022 - 02/2023	-1,8	-1,8	-5,5
02/2023 - 02/2024	2,1	2,1	5,7

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

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	0,1	2,1	0,5	12,9	56,1	0,8	0,2	2,5	4,9	1,5	-4,9	3,2
EUR	-0,2	-0,2	12,4	18,5	94,6	2,6	4,0	3,5	-4,2	10,1	0,9	-0,5
BM IN USD	0,1	5,7	-6,0	7,3	29,4	0,4	-2,0	1,4	6,3	-2,5	-10,9	7,0

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

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

Volatilität	4,19%	Maximum Drawdown	-8,89%	VaR (99%/10 Tage)	1,26%
Sharpe-Ratio	-0,57	Information Ratio	0,67	Korrelationskoeffizient	0,89
Alpha	1,37%	Beta-Faktor	0,57	Tracking Error	3,38%

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Indien	21,2
Indonesien	17,3
Japan	17,1
USA	10,7
Korea	10,6
Macao	9,2
Philippinen	3,5
China	3,1
Hongkong SAR	2,9
Australien	1,4
Sonstige Länder	1,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Einzelwerte (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Us Treasury N/B 23/15.02.2033	4,8
Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	3,8
Medco Oak Tree 19/14.05.26	3,5
Dai-Ichi Life Holdings 14/und. Reg S	2,9
ABJA investment 14/31.07.24	2,8
Wynn Macau 17/01.10.24 Reg S	2,6
Melco Resorts Finance 17/06.06.25 Reg S	2,2
FWD Group 19/09.07.24	2,2
Nippon Life Insurance 14/16.10.44 Reg S	2,2
Wi Treasury Sec. 23/28.02.2030	2,1
Summe	29,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AA	12,9
A	19,5
BBB	27,2
BB	25,2
B	10,9
CCC	4,4

Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Anleihen	98,9
Geldmarktfonds	1,1

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	100,0

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

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen Emerging Markets	55,8
Finanz-Anleihen	23,6
Staatsanleihen	10,7
Unternehmensanleihen	4,6
Staatsanleihen Emerging Markets	4,2
Kasseäquivalente	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	7,2	Kupon (in %)	4,9		
Duration (in Jahren)	2,8	Mod. Duration	2,8	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	10,0
Anzahl Anleihen	120	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD LDMH(AUD)	-0,1	0,3	-3,3	5,4	8,7	0,5	-1,1	1,1	3,4	0,7	-5,9	1,2
AUD TFDMH(AUD)	0,0	0,6	--	--	0,1	0,6	--	--	--	--	--	--
CHF LCH(CHF)	-0,3	-2,3	-8,3	--	-6,8	0,1	-2,9	--	2,2	-0,1	-7,6	-1,2
CHF TFCH(CHF)	-0,3	-1,8	-7,1	--	-4,7	0,2	-2,4	--	2,6	0,4	-7,2	-0,8
FCH(EUR)	-0,1	0,3	-4,3	2,9	32,6	0,5	-1,5	0,6	3,1	0,6	-6,8	1,2
FCH50(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP TFDMH(GBP)	0,0	1,6	-0,9	--	2,5	0,7	-0,3	--	3,5	1,3	-5,5	2,6
HKD LDM(HKD)	0,1	1,4	0,0	9,7	11,1	0,9	0,0	1,9	3,9	1,6	-5,4	3,0
HKD LDMH(HKD)	-0,1	0,6	-2,8	7,8	10,0	0,5	-0,9	1,5	4,5	0,8	-5,8	1,6
HKD TFDMH(HKD)	-0,1	1,1	-1,1	10,8	14,2	0,6	-0,4	2,1	5,1	1,3	-5,1	2,1
IDH(EUR)	-0,1	0,5	-3,7	3,8	3,0	0,6	-1,3	0,8	3,2	0,9	-6,7	1,4
LCH(EUR)	-0,1	-0,3	-5,8	0,1	-2,4	0,4	-2,0	0,0	2,4	0,1	-7,2	0,5
LDH(EUR)	-0,1	-0,3	-5,8	0,3	3,8	0,4	-2,0	0,1	2,6	0,1	-7,2	0,6
LDMH(EUR)	-0,1	-0,2	-5,7	0,4	2,9	0,4	-1,9	0,1	2,6	0,1	-7,3	0,7
NCH(EUR)	-0,1	-0,6	-6,7	-1,4	0,6	0,4	-2,3	-0,3	2,1	-0,2	-7,5	0,3
NDH(EUR)	-0,1	-0,6	-6,7	--	-7,2	0,4	-2,3	--	--	--	-7,5	0,3
PFDH(EUR)	-0,1	-0,5	-8,0	--	-8,5	0,5	-2,7	--	--	--	-8,2	0,2
RMB FCH350(CNY)	-0,1	-0,2	1,3	--	15,3	0,4	0,4	--	6,8	4,5	-4,1	0,9
SGD LDM(SGD)	0,5	1,3	0,1	9,4	13,8	2,5	0,0	1,8	2,4	3,1	-6,3	1,1
SGD LDMH(SGD)	-0,1	0,1	-2,5	7,5	9,7	0,4	-0,8	1,5	4,0	1,1	-5,4	1,3
SGD TFDMH(SGD)	-0,1	0,6	-1,0	10,1	13,5	0,5	-0,4	1,9	4,6	1,5	-5,0	1,8
TFCH(EUR)	-0,1	0,2	-4,4	2,9	1,1	0,5	-1,5	0,6	3,0	0,7	-6,8	1,1
TFDH(EUR)	-0,1	0,2	-4,7	2,3	0,5	0,5	-1,6	0,5	3,0	0,6	-7,1	1,1
TFDMH(EUR)	-0,1	0,2	-4,5	2,7	5,4	0,5	-1,5	0,5	3,1	0,6	-6,9	1,1
USD FC(USD)	0,1	2,1	0,5	12,9	56,1	0,8	0,2	2,5	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD FC50(USD)	0,1	2,4	1,4	14,6	14,6	0,8	0,5	2,8	5,2	1,8	-4,6	3,5
USD IC(USD)	0,1	2,4	1,3	14,2	21,4	0,8	0,4	2,7	5,2	1,7	-4,6	3,4
USD LC(USD)	0,0	1,6	-1,0	10,1	10,6	0,7	-0,3	1,9	4,4	0,9	-5,3	2,7
USD LDM(USD)	0,0	1,6	-1,0	9,6	19,9	0,7	-0,3	1,9	4,0	1,0	-5,3	2,7
USD TFC(USD)	0,1	2,1	0,5	12,9	14,8	0,8	0,2	2,4	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD TFDM(USD)	0,1	2,1	0,5	--	11,8	0,8	0,2	--	4,9	1,4	-4,9	3,2
USD XC(USD)	0,1	2,5	1,7	15,2	22,8	0,8	0,6	2,9	5,4	1,9	-4,5	3,6

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henry Wong	Fondsvermögen	1.385,0 Mio. USD
Fondsmanager seit	16.06.2014	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	16.06.2014
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag [1] bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
AUD LDMH	AUD	LU1880859548	DWS 2YL	Ausschüttung	3,00%	87,12	84,50	1,100%	1,21% (2)	--	--
AUD TFDMH	AUD	LU2579474243	DWS 3H4	Ausschüttung	0,00%	94,93	94,93	0,600%	0,74% (3)	--	--
CHF LCH	CHF	LU2004370479	DWS 22K	Thesaurierung	3,00%	96,11	93,23	1,100%	1,20% (2)	--	--
CHF TFCH	CHF	LU2004370636	DWS 22L	Thesaurierung	0,00%	95,31	95,31	0,600%	0,70% (2)	--	--
FCH	EUR	LU0813324794	DWS 1GH	Thesaurierung	0,00%	132,62	132,62	0,600%	0,70% (2)	--	2.000.000
FCH50	EUR	LU2663664931	DWS 3JU	Thesaurierung	0,00%	104,28	104,28	0,300%	0,40% (3)	--	50.000.000
GBP TFDMH	GBP	LU2079148602	DWS 24M	Ausschüttung	0,00%	84,96	84,96	0,600%	0,71% (2)	--	--
HKD LDM	HKD	LU1769795342	DWS 2VW	Ausschüttung	3,00%	89,07	86,40	1,100%	1,15% (2)	--	--
HKD LDMH	HKD	LU1805360861	DWS 2WD	Ausschüttung	3,00%	88,95	86,28	1,100%	1,21% (2)	--	--
HKD TFDMH	HKD	LU1880859621	DWS 2YM	Ausschüttung	0,00%	97,08	97,08	0,600%	0,71% (2)	--	--
IDH	EUR	LU1796233663	DWS 2WE	Ausschüttung	0,00%	83,84	83,84	0,400%	0,46% (2)	--	10.000.000
LCH	EUR	LU0813324364	DWS 1GF	Thesaurierung	3,00%	100,65	97,63	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDH	EUR	LU0813324521	DWS 1GG	Ausschüttung	3,00%	84,63	82,09	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDMH	EUR	LU1880859894	DWS 2YN	Ausschüttung	3,00%	83,45	80,95	1,100%	1,20% (2)	--	--
NCH	EUR	LU1914384000	DWS 2Z2	Thesaurierung	1,50%	102,17	100,64	1,400%	1,51% (2)	--	--
NDH	EUR	LU2251360413	DWS 3AE	Ausschüttung	1,50%	88,88	87,55	1,400%	1,51% (2)	--	--
PFDH	EUR	LU2244931775	DWS 3AC	Ausschüttung	0,00%	87,45	87,45	0,800%	1,67% (2)	--	--
RMB FCH350	CNY	LU1968688793	DWS 21C	Thesaurierung	0,00%	115,31	115,31	0,300%	0,39% (2)	--	350.000.000
SGD LDM	SGD	LU1769795698	DWS 2VX	Ausschüttung	3,00%	9,35	9,07	1,100%	1,19% (2)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU1805361083	DWS 2WP	Ausschüttung	3,00%	8,61	8,35	1,100%	1,21% (2)	--	--
SGD TFDMH	SGD	LU1880859977	DWS 2YP	Ausschüttung	0,00%	8,83	8,83	0,600%	0,71% (2)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	DWS 2PB	Thesaurierung	0,00%	101,12	101,12	0,600%	0,70% (2)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	DWS 2PC	Ausschüttung	0,00%	80,55	80,55	0,600%	0,74% (2)	--	--
TFDMH	EUR	LU1880860041	DWS 2YQ	Ausschüttung	0,00%	82,96	82,96	0,600%	0,71% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	DWS 1GN	Thesaurierung	0,00%	156,13	156,13	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000
USD FC50	USD	LU1949850538	DWS 20Q	Thesaurierung	0,00%	114,57	114,57	0,300%	0,38% (2)	--	50.000.000
USD IC	USD	LU1589659504	DWS 2NA	Thesaurierung	0,00%	121,43	121,43	0,400%	0,44% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0813325411	DWS 1GM	Thesaurierung	3,00%	114,00	110,58	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU1525638091	DWS 2MB	Ausschüttung	3,00%	86,36	83,77	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	DWS 2PD	Thesaurierung	0,00%	114,84	114,84	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD TFDM	USD	LU1951361812	DWS 20R	Ausschüttung	0,00%	88,03	88,03	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD XC	USD	LU1589658878	DWS 2NB	Thesaurierung	0,00%	122,84	122,84	0,200%	0,28% (2)	--	2.000.000

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

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

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

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

Rückblick

Der JACI blieb im Februar unverändert (+0,09 %). Ursächlich hierfür war die einwöchige Schließung des Marktes aufgrund des chinesischen Neujahrsfests (CNY). Der JACI HY (+2,21 %) übertraf den JACI IG (-0,25 %), da die US-Treasury-Renditen anzogen. Die Renditespanne des JACI wurde um 18 Bp enger (IG wurde um 16 Bp, HY um 44 Bp enger). Höhere US-Treasury-Renditen glichen den engeren Spread weitestgehend aus. Der JACI Spread verzeichnete +0,95 %, der JACI Treasury -0,85 %. Der Offenmarktausschuss (FOMC) ließ die Zinsen unverändert und deutet an, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht hätten und sinken dürften, sobald die Inflation nachlasse. Die jüngsten Daten zum US-VPI und zum PPI für Februar, die höher als erwartet ausfielen, führten jedoch zu einer Rallye der US-Renditen. Die Anleger erwarteten darauf weniger Zinssenkungen. Für 2024 wurden nur noch drei Zinssenkungen eingepreist, während Ende letzten Jahres noch sechs Zinssenkungen erwartet wurden. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um 34 Bp und endete den Monat bei 4,25 %. Die Kreditspreads des Glücksspielsektors in Macau verengten sich, und der JACI Macau verzeichnete +0,99 %, nachdem mehrere Analysten für die Zeit des chinesischen Neujahrsfests eine starke Wertentwicklung prognostiziert hatten. Die Position in 10-jährigen US-Treasuries wurde reduziert, um die Portfolioduration zu verkürzen, da wir der Ansicht sind, dass der Markt aufgrund der robusten US-Inflations- und Arbeitsmarktdaten zu viele Zinssenkungen eingepreist hat. In Erwartung einer Verengung der Kreditspreads und eines Rendite-Carry wurde Liquidität in drei japanische Finanzunternehmen, eine philippinische Bank und ein indisches IT-Dienstleistungsunternehmen (HY) investiert. Die Wahlen in Indonesien wurden am 14. Februar abgeschlossen. Offizielle Ergebnisse werden erst am 20. März erwartet, aber inoffizielle Stimmenauszählungen deuten darauf hin, dass der derzeitige Verteidigungsminister Prabowo Subianto die Nachfolge Jokowis als nächster Präsident Indonesiens antreten wird.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Wertentwicklung: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

- Wertentwicklung Februar (nach Gebühren): +0,06 % (Benchmark: +0,10 %)
- Wertentwicklung YTD (nach Gebühren): +0,77 % (Benchmark: +0,36 %)

Treiber der Wertentwicklung (Februar)

- Übergewicht in Indien: Die Position in einem HY-IT-Dienstleister entwickelte sich aufgrund der besser als erwarteten Ergebnisse im Geschäftsjahr 2023 überdurchschnittlich.
- Übergewicht in Indonesien: Die Positionen im indonesischen Immobiliensektor entwickelten sich aufgrund der Veröffentlichung guter Gewinne für das Geschäftsjahr 2023 überdurchschnittlich.
- Die geringere Portfolioduration von 2,8 Jahren gegenüber 4,3 Jahren bei der Benchmark brachte eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da die Rendite 10-jähriger US-Treasuries im Monatsverlauf anzog
- Das Untergewicht in China lieferte eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung, da die Position in einem Crossover-Immobilienentwickler aufgrund schwacher Vertragsabschlüsse etwas zurücklag

Aktuelle Positionierung

Wesentliche Veränderungen im Portfolio
- Reduzierung der Duration des Portfolios von 2,9 auf 2,8 Jahre durch Verringerung des Engagements in 10-jährigen US-Treasuries
- Verringerung der Positionen in US-Treasuries von 12,5 % auf 10,7 %

Ausblick

Die Stimmung der Investoren hat sich trotz der leicht über den Erwartungen liegenden Inflation aufgrund der starken Konjunktur weiter verbessert. Geopolitische Spannungen bleiben jedoch ein Hauptrisiko für den Markt. Der Optimismus bei den Erwartungen auf Zinssenkungen ist abgeflaut: Drei Zinssenkungen wurden eingepreist, zuvor waren es sechs. Zur Steigerung der Rendite nahm das Team selektiv ordentlich rentierende IG-Titel und hochwertige indische und indonesische HY-Titel in das Portfolio auf. Das Team stockte auch den Anteil im Glücksspielsektor in Macau auf, der vom Thema der Wiedereröffnung Chinas profitierte. Die Duration des Portfolios wird (mit dem Ziel, das Durationsrisiko zu erhöhen) weiterhin aktiv über US-Treasuries und Unternehmensanleihen gesteuert. Die Aktivität auf dem Primärmarkt war angesichts der einwöchigen chinesischen Neujahrsfeier gedämpft, nahm jedoch im weiteren Verlauf des Februars zu, als sich die US-Treasury-Renditen stabilisierten. Die Nachfrage nach Neuemissionen war gut, da die Anleger weiterhin ihre Liquidität einsetzten. Im Februar gab es Neuemissionen in Höhe von 12 Mrd. USD, überwiegend mit IG-Rating, vor allem von australischen, koreanischen und japanischen Finanzinstituten. Wir wollen uns aktiv an Neuemissionen beteiligen, um zukünftig attraktive Neuemissionsprämien zu vereinnahmen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert
Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen 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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

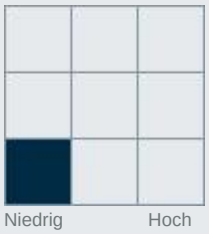
Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des DWS Invest China Bond besteht darin, eine überdurchschnittliche Rendite für den Teilfonds zu erzielen. Zu diesem Zweck werden mindestens 60% des Nettovermögens in Wertpapiere von Emittenten mit Hauptsitz in China oder mit mehrheitlicher Geschäftsaktivität in der Region Greater China investiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Lipper Leaders: ⑤④④②

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	-2,2	0,8
02/2015 - 02/2016	-0,3	-0,3
02/2016 - 02/2017	2,2	2,2
02/2017 - 02/2018	13,1	13,1
02/2018 - 02/2019	-5,7	-5,7
02/2019 - 02/2020	3,7	3,7
02/2020 - 02/2021	1,8	1,8
02/2021 - 02/2022	-0,5	-0,5
02/2022 - 02/2023	0,6	0,6
02/2023 - 02/2024	0,1	0,1

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 USD aufwenden. Das entspricht 3,09% 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 USD LC(USD)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	0,2	0,1	0,2	5,8	30,3	0,6	0,1	1,1	3,9	0,0	-1,1	0,4
EUR	-0,1	-2,1	11,9	11,1	71,8	2,5	3,8	2,1	-5,2	8,6	4,9	-3,2

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

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

Volatilität	2,42%	Maximum Drawdown	-3,80%	VaR (99%/10 Tage)	0,49%
Sharpe-Ratio	-1,03	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen Emerging Markets	62,4
Unternehmensanleihen	36,4
Kasseäquivalente	1,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AA	4,6
A	56,5
BBB	21,6
BB	12,1
B	5,2

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

Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Anleihen	98,8
Bar und Sonstiges	1,2

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

China	30,5
Hongkong SAR	27,8
Japan	7,7
Korea	7,4
Indien	7,4
Taiwan	7,0
Macao	5,7
Indonesien	3,0
Philippinen	1,4
Australien	0,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Einzelwerte (in % des Fondsvermögens)

Link Finance (Cayman) 2009 14/03.09.24 MTN	4,7
Competition Team Technologies 19/12.03.24 MTN	4,1
HPHT Finance 19 19/05.11.24	3,5
Ck Property Finance 21/30.06.24 MTN	3,3
Baidu 18/14.05.24	3,1
BOC Aviation (USA) 21/29.04.24 Reg S	3,0
China Construction Bank (HK Br) 21/22.04.24 MTN	3,0
Bank of China (Singapur Branch) 21/28.04.24 MTN	3,0
HKT Capital No.2 15/02.04.25 Reg S	3,0
Export-Import Bank of China 14/31.07.24 Reg S	3,0
Summe	33,7

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	97,9
Chinesische Yuan Renminbi	2,3
Euro	-0,2

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,8	Kupon (in %)	3,6		
Duration (in Jahren)	1,0	Mod. Duration	1,0	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	4,0
Anzahl Anleihen	46	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	-0,1	-3,2	-5,9	-4,4	2,7	0,1	-2,0	-0,9	2,4	-0,4	-3,0	-2,9
CHF LCH(CHF)	-0,1	-3,7	-7,4	-6,9	-3,2	0,0	-2,5	-1,4	1,9	-0,9	-3,5	-3,4
FCH(EUR)	0,1	-1,1	-2,7	-0,3	17,3	0,5	-0,9	-0,1	2,8	-0,1	-2,4	-0,9
FDH(EUR)	0,1	-1,2	-3,1	-0,8	4,0	0,5	-1,0	-0,2	2,7	-0,1	-2,6	-1,1
LCH(EUR)	0,1	-1,7	-4,7	-3,4	9,5	0,4	-1,6	-0,7	2,3	-0,8	-3,1	-1,6
LDH(EUR)	0,1	-1,7	-4,7	-3,4	9,6	0,4	-1,6	-0,7	2,3	-0,8	-3,1	-1,5
NDQH(EUR)	0,0	-2,1	-5,8	-5,4	-5,0	0,3	-2,0	-1,1	1,8	-1,1	-3,5	-2,0
RMB FC(CNY)	0,6	4,4	13,4	16,7	48,3	1,9	4,3	3,1	-2,6	-1,4	7,7	4,1
RMB FCH(CNY)	0,0	-1,8	1,9	--	6,7	0,3	0,6	--	--	3,4	0,0	-1,5
RMB LC(CNY)	0,6	3,8	11,4	13,9	40,6	1,8	3,7	2,6	-3,1	-2,0	7,2	3,5
RMB LCH(CNY)	0,0	-2,4	0,2	--	4,4	0,2	0,1	--	--	2,8	-0,5	-2,1
SEK FCH(SEK)	0,1	-1,1	-2,0	1,3	1,3	0,5	-0,7	0,3	3,4	0,2	-2,0	-0,9
SEK LCH(SEK)	0,1	-1,9	-4,0	-1,9	-1,9	0,4	-1,3	-0,4	2,7	-0,4	-2,6	-1,7
TFCH(EUR)	0,1	-1,2	-3,1	-0,9	-5,3	0,5	-1,0	-0,2	2,7	-0,1	-2,6	-1,0
USD FC(USD)	0,2	0,7	1,8	8,7	39,4	0,7	0,6	1,7	4,4	0,6	-0,7	1,0
USD FCH (P)(USD)	0,8	6,8	12,0	12,8	15,7	2,3	3,8	2,4	-4,0	-4,3	6,4	6,3
USD LC(USD)	0,2	0,1	0,2	5,8	30,3	0,6	0,1	1,1	3,9	0,0	-1,1	0,4
USD LDMH (P)(USD)	0,8	6,2	10,3	9,5	10,4	2,2	3,3	1,8	-4,9	-4,8	5,9	5,8
USD TFC(USD)	0,2	0,7	1,9	8,7	7,7	0,7	0,6	1,7	4,4	0,6	-0,6	1,0

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henry Wong	Fondsvermögen	98,8 Mio. USD
Fondsmanager seit	01.01.2018	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	16.08.2011
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag [1] bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
CHF FCH	CHF	LU0813328357	DWS 1G4	Thesaurierung	0,00%	102,70	102,70	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0813327896	DWS 1G2	Thesaurierung	3,00%	99,85	96,85	1,100%	1,34% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0632808951	DWS 08F	Thesaurierung	0,00%	117,26	117,26	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	DWS 1BG	Ausschüttung	0,00%	80,70	80,70	0,600%	0,78% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	DWS 08E	Thesaurierung	3,00%	112,86	109,48	1,100%	1,34% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0740830996	DWS 1BF	Ausschüttung	3,00%	82,16	79,70	1,100%	1,34% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU1054325771	DWS 1N4	Ausschüttung	1,50%	84,83	83,56	1,400%	1,77% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	DWS 1G7	Thesaurierung	0,00%	148,29	148,29	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB FCH	CNY	LU2093591621	DWS 250	Thesaurierung	0,00%	106,67	106,67	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	DWS 1G6	Thesaurierung	3,00%	144,99	140,64	1,100%	1,31% (1)	--	--
RMB LCH	CNY	LU2093593593	DWS 251	Thesaurierung	3,00%	107,59	104,37	1,100%	1,34% (1)	--	--
SEK FCH	SEK	LU1322112480	DWS 2EW	Thesaurierung	0,00%	1.013,00	1.013,00	0,600%	0,78% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1322112563	DWS 2EX	Thesaurierung	3,00%	1.011,51	981,17	1,100%	1,32% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	DWS 2PJ	Thesaurierung	0,00%	94,70	94,70	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	DWS 06N	Thesaurierung	0,00%	139,37	139,37	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	DWS 2EY	Thesaurierung	0,00%	115,67	115,67	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	DWS 06M	Thesaurierung	3,00%	134,33	130,30	1,100%	1,31% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	DWS 2E0	Ausschüttung	3,00%	77,79	75,46	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	DWS 2PL	Thesaurierung	0,00%	107,66	107,66	0,600%	0,75% (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 31.12.2023 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

[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.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

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

Rückblick

Im Februar erzielten chinesische Unternehmensanleihen 0,07 %, der chinesische HY- (+1,14 %) schnitt besser als der IG-Bereich (-0,11 %) ab. Der chinesische Yuan wertete im Laufe des Monats um 0,29 % ab.

Obwohl der Februar der Monat des Neujahrsfests ist, war das Marktgeschehen lebhafter als erwartet. Nach der höher als erwartet ausgefallenen Senkung des Mindestreservesatzes (RRR) Ende Januar überraschte die PBoC den Markt erneut mit der größten einmaligen Senkung des fünfjährigen Leitzinses (LPR) seit Einführung des LPR-Rahmens im Jahr 2019. Der 5-jährige LPR wurde von 4,20 % um 25 Bp auf 3,95 % gesenkt, während der 1-jährige LPR unverändert bei 3,45 % belassen wurde. Die Aktienindizes in China und Hongkong erholten sich im Februar kräftig, da die Anleger auf mehr politische Unterstützung hofften, die auf dem Nationalen Volkskongress Anfang März angekündigt werden könnte. Die 10-jährige US-Treasury-Rendite stieg aufgrund höherer US-VPI-Daten in diesem Monat um 34 Bp. Insgesamt blieb der asiatische Unternehmensanleihemarkt fest, der JACI IG Blended Spread verengte sich um 16 Bp und der JP Morgan China Blended Spread um 19 Bp. Die Renditeaufschläge in Asien befinden sich derzeit auf oder nahe dem niedrigsten Niveau seit der globalen Finanzkrise. Angesichts der relativ verhaltenen Aktivitäten auf dem Primärmarkt dürften die technischen Bedingungen günstig sein, und die engen Spannen werden wahrscheinlich bestehen bleiben.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Kommentare zur Wertentwicklung: DWS Invest China Bonds Fund USD FC

- Wertentwicklung im Februar (nach Gebühren): 0,24 %
- Wertentwicklung YTD (nach Gebühren): 0,73 %

Treiber der Wertentwicklung (Februar):

- Die Duration blieb kurz: Die Duration des Fonds verringerte sich von 1,21 auf 1,02, indem wir das Engagement in US-Treasuries mit langer Laufzeit vollständig beendeten (von 2 % auf 0 % im Februar)
- Unternehmensanleihen aus Hongkong trugen am meisten zur Wertentwicklung des Portfolios bei (+10,3 Bp)
- Für Finanzwerte lief es im Sektorvergleich am besten (+8,7 Bp)

Aktuelle Positionierung

Wir haben die Duration des Portfolios vor dem Hintergrund der Volatilität an den Makromärkten aktiv gesteuert. Bei Unternehmensanleihen halten wir die Duration weiterhin kurz und die Positionierung defensiv.

Ausblick

Da die Zinsen seit zwei Jahren steigen, denken wir, dass die Renditen von US-Treasuries ihren Höhepunkt erreicht haben. Wir gehen davon aus, dass die US-Inflation auf ein Niveau zurückgehen wird, das zumindest innerhalb der Komfortzone der Zentralbank liegt. Die US-Geldpolitik dürfte restriktiv bleiben, da eine ausgewachsene Rezession angesichts starker Arbeitsmärkte und nahezu voll ausgelasteter Kapazitäten weniger wahrscheinlich ist. Gleichzeitig müssen wir anerkennen, dass Risiken weiterhin bestehen, da wir noch nicht alle Opfer des raschen Zinsanstiegs gesehen haben und es immer noch zu unerwarteten Ereignissen kommen kann. Unvorhersehbar sind auch die Entwicklungen bei den zahlreichen geopolitischen Krisenherden und wichtigen Wahlen, die in diesem Jahr anstehen. Schließlich gehen wir davon aus, dass die lokale Nachfrage im asiatischen Unternehmensanleihebereich angesichts der attraktiven Zinsen im Hartwährungsraum, insbesondere für chinesische Onshore-Anleger, im Jahr 2024 eine wichtige Stütze für die Kreditspreads bleiben wird.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• 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.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert
Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen 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.

Rentenfonds

Unternehmensanleihen

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds investiert vor allem in Unternehmensanleihen mit hoher oder sogar höchster Bonität (moderates Risiko-Rendite-Profil). Der Großteil des Portfolios ist in Anleihen mit „Investment-Grade“ investiert.

Kommentar des Fondsmanagements

Mehrere makroökonomische Daten bestätigten das Narrativ einer sanften Landung, zumindest für die US-Wirtschaft. Die Inflationsdaten fielen indes unerwartet stark aus, weshalb die Märkte Zinssenkungen nun zu einem späteren Zeitpunkt einpreisten, wodurch die Zinssätze wiederum stiegen, ohne aber die Risikobereitschaft zu beeinträchtigen. Die Stimmung in Bezug auf Gewerbeimmobilien in den USA wurde negativer, bezog sich aber eher auf bestimmte Unternehmen als auf breitere Sektoren. Das Primärmarktangebot, das in der Regel auf die Gewinnveröffentlichungen folgt, wurde gut absorbiert. Vor allem das ungewöhnlich hohe Angebot an USD-Unternehmensanleihen stach ins Auge. Während EUR-Kredite im Vergleich zu Staatsanleihen gute Überrenditen von 0,5% erzielten, lagen USD-Kredite mit nur 0,07% leicht zurück. Risikoreichere Emittenten schnitten durchweg besser ab, allen voran Hybridtitel aus dem Immobilienbereich. Neuemissionen in EUR kamen ebenfalls gut an, und obwohl wir den bislang emissionsstärksten Februar für Nicht-Finanzwerte verzeichneten, wirkte sich dies angesichts einer Preisgestaltung auf oder sogar unter der Sekundärmarktkurve kaum oder überhaupt nicht negativ auf den Markt aus. Der DWS Invest Euro Corporate Bonds verlor im Februar 0,75%, da der Ausverkauf von Staatsanleihen belastete, und lag damit 0,17% unter der Benchmark.

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

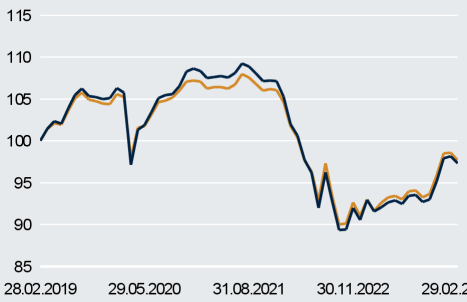
(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ①②③②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2014 - 02/2015	5,5	8,7	7,8
02/2015 - 02/2016	-3,3	-3,3	-1,2
02/2016 - 02/2017	5,7	5,7	4,3
02/2017 - 02/2018	2,0	2,0	1,5
02/2018 - 02/2019	0,2	0,2	0,8
02/2019 - 02/2020	5,8	5,8	5,2
02/2020 - 02/2021	1,7	1,7	1,0
02/2021 - 02/2022	-5,2	-5,2	-4,2
02/2022 - 02/2023	-10,2	-10,2	-9,9
02/2023 - 02/2024	6,3	6,3	6,6

Fonds (brutto) — Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 EUR aufwenden. Das entspricht 3,09% 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	-0,8	6,3	-9,5	-2,7	55,3	-0,6	-3,3	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
BM IN EUR	-0,9	6,6	-8,0	-2,3	55,7	-0,8	-2,8	-0,5	2,7	-1,1	-14,2	8,2

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

Volatilität	6,69%	Maximum Drawdown	-18,25%	VaR (99%/10 Tage)	1,93%
Sharpe-Ratio	-0,66	Information Ratio	-0,67	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-0,46%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	0,79%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	58,7
Finanz-Anleihen	30,6
Kasseäquivalente	3,8
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,2
Staatsanleihen Emerging Markets	0,4
Pfandbriefe	0,4
Staatsnahe Emittenten	0,3
Sonstige Wertpapiere	5,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AA	3,7
A	29,9
BBB	60,0
BB	5,6
B	0,5
CCC	0,1
kein Rating	0,2

Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Anleihen	95,3
Geldmarktfonds	3,8
Investmentfonds	2,1
Bar und Sonstiges	-1,2
Future Long	2,9
Future Short	-8,3

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	99,8
US-Dollar	0,2

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

Größte Emittenten (in % des Fondsvermögens)

Booking Holdings Inc.	1,7
UBS Group AG	1,4
Verizon Communications Inc.	1,3
Securitas AB	1,3
AT & T Inc.	1,1
Danske Bank A/S	1,1
General Motors Financial Co. Inc.	1,1
Hamburg Commercial Bank AG	1,1
Carrier Global Corp.	1,1
American Medical Syst.Eu. B.V.	1,1
Summe	12,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

USA	20,9
Frankreich	11,0
Deutschland	10,3
Luxemburg	8,1
Niederlande	5,8
Italien	5,7
Großbritannien	4,9
Dänemark	4,6
Spanien	4,4
Schweiz	3,8
Sonstige Länder	21,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	4,3	Kupon (in %)	3,6		
Duration (in Jahren)	4,3	Mod. Duration	4,3	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,4
Anzahl Anleihen	338	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	-1,0	4,2	-11,6	-5,2	-3,5	-1,0	-4,0	-1,1	3,3	-1,4	-15,7	6,2
FC(EUR)	-0,8	6,6	-8,7	-1,2	63,6	-0,6	-3,0	-0,2	3,7	-1,1	-15,2	8,5
FC10(EUR)	-0,8	6,8	-8,1	-0,1	0,8	-0,6	-2,8	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
GBP CH RD(GBP)	-0,7	8,1	-5,5	3,8	15,5	-0,4	-1,9	0,7	4,0	-0,4	-14,2	10,0
IC(EUR)	-0,8	6,8	-8,0	0,0	12,3	-0,5	-2,8	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
IC100(EUR)	-0,8	7,1	-7,5	0,9	3,8	-0,5	-2,6	0,2	4,1	-0,7	-14,9	8,9
ID100(EUR)	-0,8	7,1	-7,5	0,9	3,4	-0,5	-2,6	0,2	4,1	-0,7	-14,8	8,9
LC(EUR)	-0,8	6,3	-9,5	-2,7	55,3	-0,6	-3,3	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
LD(EUR)	-0,8	6,3	-9,5	-2,7	44,3	-0,6	-3,3	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
NDQ(EUR)	-0,9	5,9	-10,6	-4,6	-3,6	-0,7	-3,7	-0,9	2,9	-1,8	-15,8	7,7
SEK LCH(SEK)	-0,8	6,3	-8,8	-1,5	4,8	-0,6	-3,0	-0,3	3,6	-1,0	-15,2	8,2
USD FCH(USD)	-0,7	8,6	-4,0	8,1	17,4	-0,3	-1,4	1,6	5,3	-0,4	-13,4	10,7

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	1.819,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
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
CHF FCH	CHF	LU0813333605	DWS 1H0	Thesaurierung	0,00%	96,47	96,47	0,600%	0,69% (1)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	163,60	163,60	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	100,77	100,77	0,400%	0,47% (1)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	115,46	115,46	0,600%	0,70% (1)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	112,32	112,32	0,400%	0,43% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	103,82	103,82	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	95,07	95,07	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	160,06	155,25	0,900%	0,97% (1)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	117,91	114,37	0,900%	0,97% (1)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	88,34	87,02	1,200%	1,37% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.080,50	1.048,08	0,900%	0,99% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	117,41	117,41	0,600%	0,68% (1)	--	2.000.000

(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.

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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/rentenfonds/LU0300357554

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

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

Rückblick

Die Neubewertung von Staatsanleihen machte sich bei den IG-Unternehmensanleihen bemerkbar: Der ICE BofA Euro Corporate Index gab im Februar 0,9 % ab. Die Volatilität wirkte sich nicht auf den Markt aus, der sich trotz der (für einen Februar) fast beispiellosen Emission von Anleihen weiter gut entwickelte. Der Index übertraf Staatsanleihen um 0,51%. Seit Anfang November ist die Überrendite mit insgesamt 2,32 % den vierten Monat in Folge positiv. Es überrascht nicht, dass dies auch der vierte Monat in Folge war, in dem es zu einer Spreadverengung kam (9 Bp im Februar, insgesamt 38 Bp).
Die Emissionstätigkeit war mit EUR 40,4 Mrd. für Nicht-Finanztitel sehr lebhaft, und das in einem Monat, in dem es normalerweise aufgrund der Blackout-Periode während der Gewinnberichtssaison für das Gesamtjahr ruhig zugeht. Die Investitionsbereitschaft war enorm, und die meisten Transaktionen konnten auf oder unter der Sekundärmarktkurve bestehender Anleihen begeben werden, was wahrscheinlich zu einer weiteren Verengung beitrug. Die Zinsunsicherheit und die zunehmende Gewissheit, dass Trump Präsidentschaftskandidat der Republikaner wird, veranlassen die Corporate Treasurer der Unternehmen wahrscheinlich, ihren Finanzierungsbedarf früher einzudecken.
Auf dem Sekundärmarkt setzte sich die Verengung im Risikobereich fort, nachrangige Nicht-Finanztitel (-8 Bp) schnitten besser ab als vorrangige Nicht-Finanztitel (+1). Bei den Finanztiteln ist das Bild uneinheitlicher: Nachrangige Banken (+7) schnitten besser ab als vorrangige Banken (-3 Bp), wobei das Lower-Tier-2-Segment durch die hohen Neuemissionen im Januar und die Nachrichten über eine möglicherweise bevorstehende Immobilienkrise in den USA belastet wurde.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest Euro Corporate Bonds verlor im Februar 0,75 % und übertraf damit die Benchmark um 17 Bp.
Auf Einzeltitelebene wurden wir durch unser Tier-2-Engagement in deutschen Banken belastet, da Spekulanten (mit einigem Erfolg) versuchten, die oben erwähnte US-Gewerbeimmobilienkrise über den betroffenen deutschen Spezialfinanzierer hinaus auszuweiten. Wir haben diese Gruppe von Banken eingehend analysiert und werden unser derzeitiges Engagement gern beibehalten, und haben (ebenfalls mit einigem Erfolg) versucht, das Engagement im Februar zu erhöhen, aber das Angebot war sehr begrenzt.
Zu den einzelnen Papieren mit über- und unterdurchschnittlicher Wertentwicklung zählten auch Nicht-Finanztitel mit langer Laufzeit und guter Bonität, da sich die Spreads in diesem Segment aufgrund der Zinsunsicherheit ausweiteten. Zudem gab es ein anhaltendes Angebot.
Der beste Sektor bei den Finanzwerten waren Immobilien, die sich im Laufe des Monats erneut am besten entwickelten. Wir sind vorsichtig auf Marktgewicht zurückgekehrt und waren damit erfolgreich. Bei den Nicht-Finanzwerten war es die Untergewichtung von Öl & Gas, Technologie und Versorgern, die der Wertentwicklung zugute kam, da risikoarme Titel mit längerer Laufzeit Schwäche zeigten. Im letztgenannten Sektor halten wir auch einige Hybridanleihen von Unternehmen, die ebenfalls einen guten Monat hatten. Der schlechteste Sektor war Telekommunikation, und zwar aus den oben erwähnten Gründen, da es sich bei seinen Papieren um risikoarme Anleihen mit langer Laufzeit handelt.

Aktuelle Positionierung

Trotz der Flut von Neuemissionen und der allgemeinen Stärke des Markts blieb das Gesamtrisiko des Portfolios unverändert. Wie üblich schichteten wir aber das Risiko um, indem wir uns an Neuemissionen von Titeln beteiligten, die uns gefallen, und die Stärke des Marktes nutzten, um bei Titeln, bei denen die Rallye unseres Erachtens ihr Ziel erreicht hat, sowie bei Positionen, die uns nicht gefallen, Gewinne mitzunehmen.
Wir erhöhten das Risiko in Einzelhandelswerten, indem wir einen großen Tankstellenbetreiber im Rahmen von Neuemissionen kauften. Darüber hinaus erhöhten wir unsere Übergewichtung im Reise- und Freizeitsektor, nachdem einer unserer Top-Picks mit einer großen Transaktion in mehreren Tranchen an den Markt kam. Schließlich erhöhten wir das Risiko in Banken, da wir der Meinung sind, dass der Markt die Auswirkungen der Probleme bei US-Gewerbeimmobilien auf europäische Banken als zu stark einschätzt.
Für diese Neuemissionen verringerten wir das Engagement in Bau- und Grundstoffen, in denen wir nun marktgewichtet sind (MW), und nahmen Gewinne in Medienwerten (untergewichtet) und im Technologiebereich (MW) mit.
Uns ist bewusst, dass die Spreads einen weiten Weg zurückgelegt haben und dass die Wahrscheinlichkeit einer Korrektur am Aktienmarkt von Tag zu Tag größer zu werden scheint, aber die technischen und fundamentalen Daten sprechen nach wie vor eindeutig für Unternehmensanleihen. Die (für einen Februar) rekordverdächtige Neuemission war im Durchschnitt 4,4-fach überzeichnet und wurde mit einer negativen Konzession von 1 Bp begeben. Normalerweise würde man bei einem so großen Angebot erwarten, dass die Angebote um 5 Bp oder 10 Bp günstiger sind als die bestehenden Anleihen und nicht um 1 Bp teurer. Wir sind der Meinung, dass die enormen Rückflüsse in Unternehmensanleihen weiter anhalten werden, insbesondere jetzt, wo die Zinswelt akzeptiert hat, dass die nächste Zinssenkung nicht unmittelbar bevorsteht.

Ausblick

Nach einem (volatilen) Monat ohne Zentralbanksitzungen kommen die EZB (7.) und der Offenmarktausschuss (FOMC) (20.) wieder zusammen, um uns einige dringend benötigte Orientierungshilfen zu geben.
Am selben Tag wie die EZB und einen Tag später wird der Vorsitzende Powell seine halbjährliche geldpolitische Lagebeurteilung vor dem Kongress und dem Senat abgeben.
Der Super Tuesday (der wichtigste Tag der US-Präsidentschaftsvorwahlen) ist am 5. März, der Ausgang ist inzwischen fast so eindeutig wie der Ausgang der russischen Präsidentschaftswahlen, die vom 15. bis 17. stattfinden werden.
In Portugal finden am 10. Parlamentswahlen statt, in der Slowakei am 23. die Präsidentschaftswahlen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine 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.

Total Return Strategien

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

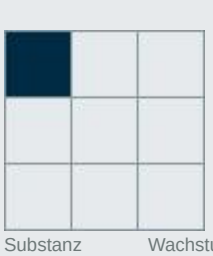
DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Das Fondsmanagement strebt eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und einen gewissen Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten an. Die Schwankungsbreite des Fondsanteilswertes und mögliche Verluste in einem Kalenderjahr sollen im einstelligen Prozentbereich gehalten werden (keine Garantie).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Mit der Bitte um Beachtung: Für Finanzberater und institutionelle Kunden erscheint ein separater monatlicher Spezialreport zum Fonds.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: ③③❺③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2014 - 02/2015	6,4	12,0
02/2015 - 02/2016	-5,6	-5,6
02/2016 - 02/2017	12,5	12,5
02/2017 - 02/2018	-2,4	-2,4
02/2018 - 02/2019	3,2	3,2
02/2019 - 02/2020	3,8	3,8
02/2020 - 02/2021	3,5	3,5
02/2021 - 02/2022	5,5	5,5
02/2022 - 02/2023	-0,6	-0,6
02/2023 - 02/2024	4,0	4,0

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	-0,3	4,0	9,2	17,3	66,4	1,0	3,0	3,2	-1,9	9,3	-4,8	5,7

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

Volatilität	4,87%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	1,95%

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto) (in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(8,3)	**8,3**
Renten(-fonds)	(41,3)	**41,4**
Aktien(-fonds)	(42,0)	**41,9**
Alternative Investments	(8,4)	**8,4**

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anlageklassen (netto) (in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(11,8)	**11,9**
Renten(-fonds)	(37,4)	**37,4**
Mischfonds	(1,4)	**1,4**
Aktien(-fonds)	(43,4)	**43,4**
Alternative Investments	(7,0)	**7,0**

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	60,0
US-Dollar	30,1
Japanische Yen	3,2
Schweizer Franken	2,1
Australische Dollar	1,7
Britische Pfund	1,1
Südkoreanische Won	0,9
Norwegische Kronen	0,6
Singapur Dollar	0,2
Hongkong Dollar	0,1

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

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Microsoft Corp (Informationstechnologie)	2,9
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	2,8
AXA SA (Finanzsektor)	2,8
Allianz SE (Finanzsektor)	1,8
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,6
E.ON SE (Versorger)	1,5
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	1,5
Capgemini SE (Informationstechnologie)	1,2
Linde (Grundstoffe)	1,2
Vonovia SE (Immobilien)	1,2
Summe	18,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	13,2
Frankreich	8,4
Deutschland	6,6
Japan	2,7
Irland	2,3
Schweiz	1,9
Niederlande	1,8
Großbritannien	1,0
Italien	0,5
Korea	0,4
Kanada	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	9,2
Finanzsektor	6,9
Informationstechnologie	6,3
Kommunikationsservice	5,2
Versorger	2,8
Industrien	2,5
Hauptverbrauchsgüter	2,0
Dauerhafte Konsumgüter	1,7
Grundstoffe	1,5
Immobilien	1,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AAA	57,0
AA	25,8
A	3,5
BBB	10,8
BB	1,4
B	1,5

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

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	18,9
USA	11,7
Irland	2,6
Luxemburg	1,6
Australien	1,5
Italien	1,1
Supranational	1,1
Eurozone	1,0
Frankreich	0,9
Belgien	0,5
Sonstige Länder	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD SFDMH(AUD)	-0,3	4,5	12,3	--	12,1	1,1	3,9	--	--	10,8	-4,0	6,1
CHF FCH(CHF)	-0,4	2,7	8,3	17,8	29,2	0,8	2,7	3,3	-1,5	10,2	-4,7	4,5
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4
CHF SFCH(CHF)	-0,5	1,9	6,8	14,6	22,1	0,7	2,2	2,8	-2,3	9,9	-5,3	3,6
FC(EUR)	-0,2	4,6	11,3	21,1	81,0	1,1	3,6	3,9	-1,1	9,8	-4,1	6,3
FD(EUR)	-0,2	4,6	11,3	21,2	24,8	1,1	3,6	3,9	-1,2	9,9	-4,1	6,3
GBP CH RD(GBP)	-0,2	6,5	16,8	30,4	50,5	1,4	5,3	5,5	-0,8	11,7	-2,8	8,2
IC(EUR)	-0,2	4,7	12,0	22,3	68,2	1,1	3,8	4,1	-1,0	10,1	-3,9	6,5
IC100(EUR)	-0,2	5,5	14,5	--	18,9	1,3	4,6	--	-0,7	11,6	-3,7	7,1
JPY SCH(JPY)	-0,6	1,2	--	--	3,7	0,6	--	--	--	--	--	3,0
LC(EUR)	-0,3	4,0	9,2	17,3	66,4	1,0	3,0	3,2	-1,9	9,3	-4,8	5,7
LD(EUR)	-0,3	4,0	9,2	17,2	66,4	1,0	3,0	3,2	-1,9	9,3	-4,8	5,7
NC(EUR)	-0,3	3,5	7,3	13,8	53,2	1,0	2,4	2,6	-2,6	8,7	-5,4	5,1
PFC(EUR)	-0,4	3,4	6,8	--	10,3	1,0	2,2	--	-2,9	8,7	-5,7	5,0
RVC(EUR)	-0,3	5,1	13,0	24,4	26,7	1,3	4,2	4,5	-1,1	11,2	-4,1	6,6
SC(EUR)	-0,2	4,8	12,0	22,5	53,4	1,1	3,8	4,1	-0,9	10,0	-3,8	6,5
SCR(EUR)	-0,3	4,3	10,5	19,9	34,1	1,1	3,4	3,7	-1,9	10,3	-4,8	5,8
SFC(EUR)	-0,3	4,0	9,5	18,1	28,4	1,1	3,1	3,4	-2,2	10,0	-5,0	5,5
SLD(EUR)	-0,3	4,0	9,1	17,4	17,1	1,0	3,0	3,3	-1,9	9,2	-4,8	5,7
TFC(EUR)	-0,2	4,6	11,2	21,0	22,8	1,1	3,6	3,9	-1,1	9,9	-4,1	6,3
TFD(EUR)	-0,2	4,6	11,2	21,2	23,2	1,1	3,6	3,9	-1,1	9,9	-4,1	6,3
USD FCH(USD)	-0,1	6,3	16,3	31,4	69,6	1,3	5,2	5,6	0,3	10,4	-2,1	8,1
USD LCH(USD)	-0,2	5,4	13,8	26,9	59,8	1,2	4,4	4,9	-0,4	9,8	-2,8	7,3
USD SCH(USD)	-0,1	6,8	18,3	--	20,5	1,5	5,8	--	--	11,9	-2,2	8,6
USD SFDMH(USD)	-0,2	6,0	15,3	--	16,7	1,3	4,9	--	--	10,9	-3,0	7,7
USD TFCH(USD)	-0,1	5,9	15,9	31,1	37,4	1,3	5,0	5,6	0,2	10,3	-2,0	7,7
VC(EUR)	-0,3	4,3	10,5	19,9	32,8	1,1	3,4	3,7	-1,9	10,3	-4,8	5,8

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Fondsvermögen	14.106,8 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.05.2011	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.05.2011
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
AUD SFDMH	AUD	LU2081041449	DWS K65	Ausschüttung	5,00%	111,64	106,05	1,650%	1,74% (1)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	DWS K44	Thesaurierung	0,00%	129,20	129,20	0,750% *	0,84% (1)	0,00%	2.000.000
CHF FCH100	CHF	LU2530185938	DWS K83	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,00	0,350%	0,45% (2)	--	100.000.000
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	DWS K47	Thesaurierung	5,00%	128,51	122,09	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	DWS K03	Thesaurierung	0,00%	180,96	180,96	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	DWS K04	Ausschüttung	0,00%	118,60	118,60	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	DWS K50	Thesaurierung	0,00%	150,50	150,50	0,750%	0,84% (1)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	DWS K05	Thesaurierung	0,00%	168,24	168,24	0,600% *	0,62% (1)	0,35%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	DWS 23X	Thesaurierung	0,00%	118,88	118,88	0,350%	0,37% (1)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	DWS K84	Thesaurierung	0,00%	10.368,15	10.368,15	0,700%	0,75% (1)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	DWS K00	Thesaurierung	5,00%	175,16	166,40	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
LD	EUR	LU0599946976	DWS K01	Ausschüttung	5,00%	166,99	158,64	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
NC	EUR	LU0599947198	DWS K02	Thesaurierung	3,00%	157,94	153,20	2,000% *	2,26% (1)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	DWS K64	Thesaurierung	0,00%	110,27	110,27	1,400% *	2,41% (1)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	DWS K54	Thesaurierung	5,00%	133,38	126,71	0,750%	0,81% (1)	--	--
SC	EUR	LU1028182704	DWS K43	Thesaurierung	0,00%	153,42	153,42	0,500% *	0,56% (1)	0,36%	25.000.000
SCR	EUR	LU1254423079	DWS K45	Thesaurierung	0,00%	134,05	134,05	1,500%	1,56% (1)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	DWS K48	Thesaurierung	5,00%	135,13	128,38	1,800%	1,86% (1)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	DWS K51	Ausschüttung	5,00%	119,04	113,08	1,500% *	1,56% (1)	0,09%	--
TFC	EUR	LU1663838545	DWS K55	Thesaurierung	0,00%	122,77	122,77	0,750% *	0,81% (1)	0,30%	--
TFD	EUR	LU1663838891	DWS K56	Ausschüttung	0,00%	117,02	117,02	0,750% *	0,81% (1)	0,27%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	DWS K08	Thesaurierung	0,00%	169,56	169,56	0,750% *	0,83% (1)	0,61%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	DWS K07	Thesaurierung	5,00%	168,18	159,77	1,500% *	1,58% (1)	0,59%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	DWS K67	Thesaurierung	0,00%	120,51	120,51	0,700%	0,74% (1)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	DWS K66	Ausschüttung	5,00%	122,81	116,67	1,650%	1,73% (1)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	DWS K57	Thesaurierung	0,00%	137,44	137,44	0,750% *	0,84% (1)	0,79%	--
VC	EUR	LU1268496996	DWS K46	Thesaurierung	5,00%	139,77	132,78	1,500%	1,56% (1)	--	400.000

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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.

(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. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (CHF FCH100:30.09.2022) 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-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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/total-return-strategien/LU0599946893

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

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

Rückblick

Die Lage an den globalen Kapitalmärkten ähnelte im Februar in vielerlei Hinsicht der des Vormonats. Angeführt von einigen Schwergewichten im Technologiebereich setzte sich das freundliche Aktien-Momentum weiter fort. Aktienindizes wie der S&P500 und Nikkei verzeichneten neue Höchststände. Höher als erwartet ausgefallene US-Inflationszahlen und damit reduzierte Zinssenkungserwartungen für 2024 belasteten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen. Konkret verloren Euro Staatsanleihen ca. 1,2% und Euro Unternehmensanleihen 0,9% im Februar. Dem gegenüber konnte der MSCI Welt Index ca. 4,6% (in Euro) und der Öl-Preis ca. 6,7% (WTI in Euro) zulegen. Der US-Dollar blieb nahezu unverändert und Gold (in Euro) legte um 0,7% gegenüber dem Vormonat zu. DWS Concept Kaldemorgen verlor in diesem schwierigen Umfeld für konservative Fonds lediglich 0,2% (FC Anteilklasse).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Februar war geprägt von der Divergenz zwischen Aktien- und Anleihenperformance. Dies spiegelte sich teilweise auch in der Wertentwicklung des Fonds wider. Aktien trugen insgesamt leicht positiv zur Wertentwicklung bei. Im Detail waren es vor allem die Segmente Digital/Tech sowie Zykliker, die positiv zur Entwicklung beitrugen während die Segmente Infrastruktur und Defensive Titel negativ beitrugen. Auf der Anleihenseite sorgte, wie bereits im Januar, die kurze Duration für Entlastung. Während marktbreite Anleiheindizes mit guter Bonität (in EUR sowie USD) zwischen 0,9% und 1,4% an Wert einbüßten war der negative Beitrag für DWS Concept Kaldemorgen im einstelligen Basispunktebereich (konkret: 6bps). Damit hat sich die vorsichtige Positionierung im Anleihesegment im Februar erneut ausgezahlt. Leicht negative Beiträge im vergangenen Monat kamen aus Fremdwährungsanlagen sowie aus Liquid Alts.

Aktuelle Positionierung

Im Februar wurde die Allokation nur sehr geringfügig angepasst. Die Aktienquote (inkl. Derivate) liegt bei ca. 42%. Das Portfolio ist in Bezug auf eher offensivere (Digital/Tech sowie Zykliker; Summe 56%) und eher defensivere Titel (Infrastruktur und Defensive Sektoren; Summe 44%) weiterhin recht ausgeglichen aufgestellt. Auf der Anleiheseite liegt die Duration bei ca. 1,4 (inkl. Kasse). Dies trägt unserer weiterhin eher vorsichtigen Sicht auf die signifikant inverse Zinskurve und die potentiellen Risiken und erhöhte Volatilität am langen Ende Rechnung. Wir gehen zwar davon aus, dass die Zentralbanken im Jahr 2024 die Zinsen senken werden, jedoch wird für die Märkte der tatsächliche Zeitpunkt, das Ausmaß der Zinssenkungen sowie mögliche Anpassungen des QT-Tempos von zentraler Bedeutung sein. Die letzten Wochen haben erneut gezeigt, wie sensitiv der Anleihemarkt auf Daten zu Inflation sowie auf Aussagen von Zentralbankern reagiert. Daher nutzen wir den signifikanten Zinsvorsprung am kurzen Ende sowie die damit einhergehende geringere erwartete Volatilität. In Bezug auf Unternehmensanleihen sind wir aktuell weiterhin vornehmlich in IG Unternehmensanleihen investiert. Gold ist mit ca. 7% im Portfolio. Die Position in US-Dollar liegt bei etwas über 30%. Die ex ante Volatilität des Portfolios liegt weiterhin niedrig bei ca. 6%. Wir bleiben bei unserer insgesamt konstruktiven Sicht auf das Jahr 2024. Risiken aufgrund gestiegener Bewertungen sowie der hohen Erwartungen an die Zentralbanken bleiben bestehen.

Ausblick

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
• Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine 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.

Akkumulierter thesaurierter Ertrag
Er bezieht sich auf thesaurierende Fonds Luxemburger Rechts. Die Versteuerung erfolgt bei Verkauf.

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.

Anzahl Aktien
Anzahl der in einem Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs --> Depository Receipts) und REITs.

Ausgabeaufschlag
Der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben. Sofern nicht anders auf den Fondsseiten dargestellt, bezieht sich der Ausgabeaufschlag auf den Nettoanlagebetrag.

Benchmark
Als Benchmark bezeichnet man einen Referenz- oder Vergleichswert, der zur Beurteilung eines Anlageerfolges herangezogen wird. Benchmark für Fonds ist in der Regel ein Index, eine Indexkombination oder ein Zinssatz.

Bester Monat
Der beste Monat beschreibt die höchste positive Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Call Long
Ein Call Long (Kauf einer Kaufoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) erwerben zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Der Käufer kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfallstermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Call Short
Bei einem Call Short (Verkauf einer Kaufoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu liefern. Dafür erhält der Verkäufer vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Kaufoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

Downside Deviation
Die Downside Deviation entspricht der Standardabweichung, mit dem Unterschied, dass sie nur die Volatilität negativer monatlicher Renditen berücksichtigt. Die Downside Deviation unterscheidet zwischen einer negativen Volatilität (negative Abweichung vom Mittelwert bzw. negative Standardabweichung), die mit einem Preisrückgang des Wertpapiers verbunden ist und einer positiven Volatilität (positive Abweichung vom Mittelwert bzw. positive Standardabweichung), die mit einem Preisanstieg des Wertpapiers verbunden ist. Die Downside Deviation berücksichtigt nur die negative Volatilität. Der Mittelwert entspricht einer bestimmten Mindestrendite die für das Wertpapier festgelegt wurde. Bei der Berechnung der Downside Deviation wird die Mindestrendite mit 0% festgelegt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung.

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.

Durchschnittlicher Gewinn in positiven Monaten
Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine positive Performance innerhalb des Betrachtungszeitraums aufgewiesen hat.

Durchschnittlicher Verlust in negativen Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine negative Performance innerhalb des Betrachtungszeitraumes aufgewiesen hat.

Erfolgsbezogene Vergütung

Kalkulierbare Größe für die Belastung des Fondsvermögens, soweit im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eine erfolgsbezogene Vergütung vereinbart ist und die Anteilswertentwicklung die Entwicklung der Benchmark oder des vereinbarten Referenzzinssatzes (bzw. Rendite) abzüglich Kosten übersteigt. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen. Zur genauen Definition siehe jeweils Verkaufsprospekt, „Besonderer Teil“.

Erträge

Fonds generieren während eines Geschäftsjahres so genannte ordentliche Erträge (z.B. aus im Portfolio enthaltenen Zinsen, Dividenden, realisierten Kursgewinne). Diese werden entweder regelmäßig wieder im Fondsvermögen angelegt (thesauriert) oder nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die genaue Höhe von Thesaurierung oder Ausschüttung eines Fonds finden Sie u.a. unter www.dws.de.

EU-Zwischengewinn

Der unter die EU-Zinssteuer fallende Betrag pro Fondsanteil beim Verkauf. Dieser Wert ergibt sich aus den seit dem Kauf aufgelaufenen Zinsen.

Future Long

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Erwerber des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu kaufen. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Weiterverkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

Future Short

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Verkäufer des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu liefern. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Rückkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

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.

Kostenpauschale

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie setzt sich aus der Management- bzw. Verwaltungsvergütung, der Depotbankvergütung und weiteren Kosten (z.B. Bekanntmachungs- und Prüfungskosten; bei einigen Fonds inkl. Pricing fee von bis zu 0,2%) zusammen und wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Längste Verlustperiode

Die längste Verlustperiode bezeichnet den längsten zusammenhängenden Zeitraum innerhalb dessen ein Wertpapier in den jeweiligen Kalendermonaten eine negative Performance aufgewiesen hat. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung.

Laufende Kosten

Die Angabe der Laufenden Kosten wird durch die Gesamtkostenquote des jeweiligen Fonds dargestellt. Die Gesamtkostenquote stellt das Verhältnis aller bei der Verwaltung des Sondervermögens angefallenen Kosten zu dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres als Prozentsatz dar. Diese Kennzahl wird berechnet, indem man die gesamten Kosten des Fonds durch das Fondsvermögen teilt. Damit erhält man den Prozentsatz der gesamten Kosten am Fondsvermögen. Der Zeitpunkt bezieht sich auf das Geschäftsjahresende.

Für Fonds mit Anlagen von mehr als 20% in Zielfonds gilt eine Sonderregelung. Es werden bei der Angabe der Laufenden Kosten zusätzlich die Kosten der investierten Zielfonds einbezogen.

Leverage

Hebel(wirkung), durch den (die) ein eingesetztes Kapital von der eintretenden Entwicklung überproportional betroffen wird. Liegt z. B. der effektive Zinssatz für Kredite unterhalb der Verzinsung am Kapitalmarkt, kann der Anleger mit aufgenommenen und wieder am Kapitalmarkt investierten Mitteln die Rentabilität seiner Anlagen mitunter erheblich erhöhen.

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.

Mindestanlage
Bei verschiedenen Fonds/Anteilsklassen existiert ein Mindestanlagebetrag. Die genaue Regelung entnehmen Sie bitte dem Besonderen Teil des Verkaufsprospektes des jeweiligen Fonds/der jeweiligen Anteilsklasse.

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.

Negative Monate
Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine negative Performance ausgewiesen haben.

Positive Monate
Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraums, die eine positive Performance ausgewiesen haben.

Put Long
Ein Put Long (Kauf einer Verkaufoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) verkaufen zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Er kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfalltermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Put Short
Bei einem Put Short (Verkauf einer Verkaufoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu kaufen. Dafür erhält er vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Verkaufoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

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.

Risikoklasse
Die Risikoklasse ist eine Orientierungsgröße für die persönliche Risikobereitschaft des Anlegers und für die mit einer einzelnen Vermögensanlage verbundenen Risiken. Fonds sind in die Risikoklassen 1 (geringes Risiko) bis 4 (vergleichsweise hohes Risiko) eingeteilt. Z.B. weisen Geldmarktfonds eine weitgehend stabile Anteilswertentwicklung auf, d.h. sie haben ein sehr begrenztes Risiko und sind daher in die Risikoklasse 1 eingeordnet. Aktien-Branchenfonds, bei denen einer überdurchschnittlich hohen Ertragserwartung auch entsprechende Risiken gegenüberstehen, haben die Risikoklasse 4 erhalten. Risikoklasse - beispielhafte Fondsgruppen:
1 EUR-Geldmarktfonds, geldmarktnahe EUR-Fonds
2 EUR-Rentenfonds, international breit streuende Rentenfonds überwiegend in Hartwährungen, kurz laufende Rentenfonds in Hartwährungen
3 International ausgerichtete Rentenfonds mit erheblichem Anteil ungesicherter Währungspositionen, Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland, international investierende Aktienfonds, Aktien-Länderfonds in europäischen Hartwährungen
4 Regionen- und Branchenfonds, Emerging Markets-Fonds

Schlechtester Monat
Der schlechteste Monat beschreibt die höchste negative Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Sortino Ratio
Der Sortino Ratio - entwickelt von Frank A. Sortino - verwendet bei der Berechnung nur die Volatilität negativer monatlicher Renditewerte (Downside Deviation). Der Ratio ermöglicht, im Gegensatz zum Sharpe-Ratio, eine Berechnung risiko-adjustierter Performancekennzahlen, welche positive Kursausschläge nicht berücksichtigt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung des Ratio.

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.

Verwaltungsvergütung

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

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.

Vorfälligkeitsabschlag

Der Vorfälligkeitsabschlag ist eine einmalige Gebühr, die bei der Veräußerung von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben.

Wertpapierleihe: Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen ("Erfolgsabh.Verg.a.Leihe-Ertr.")

Vergütung für Aktivitäten, die im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe stehen. Bei der Wertpapierleihe leiht ein Wertpapierbesitzer einem Händler Effekten. Bedingung ist, dass er nach Ablauf einer meist sehr kurzen Leihfrist von wenigen Tagen Papiere gleicher Art und Güte zurück erhält. Dafür erhält der Verleiher eine Gebühr. DeAWM Investment GmbH führt diese Erträge (erhaltene Gebühr aus der Wertpapierleihe) zunächst denjenigen Fonds zu, aus deren Portfolios Wertpapiere grundsätzlich verliehen werden dürfen und auch wurden. Dies kommt damit der Wertentwicklung der entsprechenden Fonds zugute. Bis zur Hälfte dieser Erträge kann DeAWM Investment GmbH einbehalten. Leihe-Erträge werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende ausgewiesen. Bei vielen Fonds wird die Möglichkeit der Wertpapierleihe genutzt, um zusätzliche Erträge zugunsten der Sondervermögen zu erzielen.

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Tel.: +352 - 42101 - 1
Fax: +352 - 42101 - 900
www.dws.com
info@dws.com

Preisinformation

Börsentäglich in FAZ, Börsen-Zeitung
Internet: www.dws.de
Videotext: ARD-Seite 768f.
Reuters-Seite: DWS 01f.