

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Fondsdaten

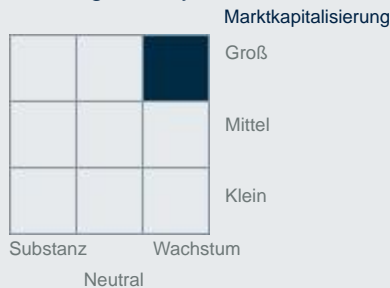
Anlagepolitik

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™

Branchen: Andere Sektoren

Ratings

(Stand: 28.06.2019)

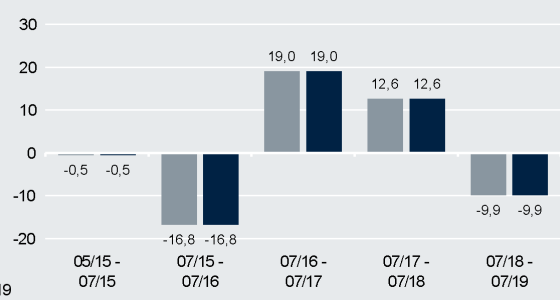
Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse MFCH(EUR)

(in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 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 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 MFCH(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018
EUR	1,5	-9,9	20,6	--	-0,2	9,1	6,5	--	-2,3	23,6	-19,4

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

Volatilität	14,58%	Maximum Drawdown	-21,19%	VaR (99%/10 Tage)	12,19%
Sharpe-Ratio	0,46	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI			
Industrien	20,7	Recruit Holdings Co Ltd (Industrien)	3,7
Informationstechnologie	18,5	SONY CORP (Dauerhafte Konsumgüter)	3,6
Dauerhafte Konsumgüter	16,4	Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	3,4
Gesundheitswesen	12,0	Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat)	3,3
Kommunikationsservice	9,9	NTT Data Corp (Informationstechnologie)	3,3
Hauptverbrauchsgüter	5,4	SoftBank Group Corp (Kommunikationsservice)	2,9
Finanzsektor	5,1	Oriental Land Co Ltd/Japan (Dauerhafte Konsumg)	2,8
Grundstoffe	4,8	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsekt)	2,7
Immobilien	3,4	Murata Manufacturing Co Ltd (Informationstechnol)	2,7
Energie	3,1	Komatsu Ltd (Industrien)	2,6
		Summe	31,0
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.		Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Japanische Yen	100,0
----------------	-------

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,3
Bar und Sonstiges	0,7

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

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	74,4
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	16,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	8,3

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	56	Dividendenrendite (in %)	2,3	Ø Marktkapitalisierung	3.217.154,7 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018
FCH(EUR)	--	0,1	33,3	--	19,3	--	14,8	--	-3,1	23,3	-2,5
JPY FC(JPY)	1,5	-9,6	22,2	--	18,9	9,1	6,9	--	--	24,5	-19,2
MFCH(EUR)	1,5	-9,9	20,6	--	-0,2	9,1	6,5	--	-2,3	23,6	-19,4

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Nomura Asset Management Europe KVG mbH	Fondsvermögen	7.876,2 Mio. JPY
Fondsmanager seit	20.05.2015	Fondswährung	JPY
Fondsmanagergesellschaft	Nomura Asset Management Europe KVG mbH	Auflegungsdatum	20.05.2015
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2019
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FCH	EUR	LU1302557449	DWS 2DN	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,00		0,750%	0,63% (1)	--	2.000.000
JPY FC	JPY	LU1342482384	DWS 2FZ	Thesaurierung	0,00%	11.892,99	11.892,99		0,750%	0,89% (1)	--	250.000.000
MFCH	EUR	LU1218760608	DWS 192	Thesaurierung	0,00%	99,80	99,80		0,500%	0,65% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2018 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine 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.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Nomura Japan Growth Aktienfonds - Asien



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

Juli 2019

Stand 31.07.2019

Rückblick

Der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) stieg im Juli 2019 um 0,90 % und beendete den Monat mit einem Stand von 1.565,14. Der japanische Aktienmarkt konnte seine Gewinne im Juli fortsetzen. Die US-Aktienmärkte erholten sich zu Beginn des Monats stark – der Grund hierfür war das positive Feedback der Trump-Regierung, dass zusätzliche Zölle auf chinesische Importe verschoben würden, nachdem auf einem Gipfeltreffen zwischen den USA und China Ende Juni vereinbart wurde, die Handelsgespräche wieder aufzunehmen. Die japanischen Aktienkurse profitierten auch von den steigenden US-Aktienmärkten, die von der Erwartung getragen wurden, dass das FOMC noch in diesem Jahr mit der Senkung der Leitzinsen beginnen werde. Aufgrund der Unsicherheit über die Aussichten für die Wirtschaft und der Aufwertung des japanischen Yen verzeichneten japanische Aktien danach eine schwächere Entwicklung. Im späteren Verlauf des Monats Juli erholte sich der japanische Aktienmarkt dann wieder, nachdem der klare Sieg der LDP (Liberaldemokratische Partei) bei den Oberhauswahlen dazu beigetragen hatte, das Vertrauen in die politische Stabilität Japans zu stärken. Die steigenden Aktienkurse der Unternehmen aus dem Hightechbereich folgten den verbesserten Aussichten der großen ausländischen Halbleiterunternehmen. Gegen Ende Juli nahmen Anleger in japanische Aktien dann eine abwartende Haltung ein, als japanische Unternehmen die Gewinnzahlen für das Quartal April bis Juni 2019 veröffentlichten. Die Anleger richteten Ihren Blick zudem auf die anstehende FOMC-Sitzung am Monatsende. Von den 33 Branchengruppen der Tokioter Aktienbörse verzeichneten 17 Branchen im Juli einen Anstieg. Beim Versicherungssektor wurde für das laufende Geschäftsjahr eine Erholung erwartet, da sich im Vergleich zum Vorjahr weniger Naturkatastrophen in Japan ereigneten. Unterdessen verzeichneten 16 Sektoren einen Rückgang – darunter der Sektor Eisen und Stahl, da Bedenken hinsichtlich einer rückläufigen Entwicklung der Stahlnachfrage in China bestehen.

Performance Attribution

Der Wert des Fonds stieg im Juli 2019 um 1,52 % (FC-Anteilsklasse in JPY) und übertraf damit den Referenzindex (TOPIX Total Return Index). Hinsichtlich der 33 Branchengruppen der Tokyo Stock Exchange trug unser Übergewicht in Sektoren wie Elektrogeräte, die den Markt übertrafen, positive zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei. Tokyo Electron Ltd., Otsuka Holdings Co., Ltd., SUMCO CORP., DISCO CORP. und ORIENTAL LAND CO., LTD. waren die fünf Aktien mit den höchsten positiven Beiträgen im Juli. KOMATSU LTD., FUJIFILM Holdings Corp., KUBOTA CORP., Mitsui Chemical Inc. und PIGEON CORP. waren die fünf Aktien, welche die relative Wertentwicklung am stärksten belasteten.

Aktuelle Positionierung

Wichtige Transaktionen in diesem Monat betrafen die Aufnahme von Aktien aus dem Chemiebereich ins Portfolio. Diese halten wir auf mittel- bis langfristige Sicht für gewinnträchtig, da sie vom Absatz bei Basiskonsumgütern in China und Südostasien profitieren sollten. Zudem haben wir eine Aktie aus dem Bereich Dienstleistungen verkauft, um nach den relativen Kurssteigerungen Gewinne mitzunehmen.

Ausblick

Die US-Handelspolitik lässt einen zunehmend protektionistischen Trend erkennen, sodass die Zahlen der Industrieproduktion in Zukunft voraussichtlich schwanken werden. Obwohl die Unsicherheit in Bezug auf die Aussichten für das außenwirtschaftliche Umfeld gestiegen ist, bieten viele Produktionsunternehmen ihre eigenen spezifischen Wettbewerbsvorteile und weitere Merkmale, die zu anhaltendem Gewinnwachstum beitragen können. Produktions- und exportbezogene Daten sind der Grund für die relative Schwäche des japanischen Geschäftsklimas in letzter Zeit. Die Tankan-Umfrage der Bank of Japan im Juli ergab, dass der Stimmungsindeks für große Produktionsunternehmen von +12 Punkten in der vorangegangenen Umfrage auf +7 Punkte gesunken ist. Die Investitionspläne für das im März 2020 endende Geschäftsjahr wurden nach oben korrigiert. Trotz des relativ beständigen Wertes für Investitionsausgaben besteht jedoch nach wie vor das Risiko, dass eine verstärkte Sorge um die Weltwirtschaft und Schwankungen an den Finanzmärkten die Investitionsbereitschaft des Privatsektors verringern könnten. Japans Binnennachfrage könnte unter der für Oktober dieses Jahres geplanten Anhebung der Verbrauchssteuer leiden, und es gab Spekulationen, dass diese verschoben werden könnte. Premierminister Abe bekräftigte jedoch, dass die Erhöhung der Verbrauchssteuer nach den Oberhauswahlen erfolgen müsse. Obwohl die Beschäftigungs- und Einkommensbedingungen nach wie vor solide sind, ist zu beachten, dass der Verbrauchervertrauensindex rückläufig ist.

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 ertragstarke 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 Ertragerwartung 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.

Lipper Leaders

© 2019 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

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

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

Wichtige Hinweise

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

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei Ihrem Berater, bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de <<http://www.dws.de>> herunterladen.

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

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

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

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

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

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

DWS Investment GmbH, 2019