

# Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

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

### Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

### Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

### Ratings

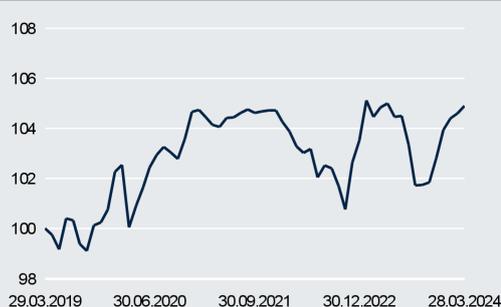
(Stand: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	0,5	3,6
03/2015 - 03/2016	1,7	1,7
03/2016 - 03/2017	-1,5	-1,5
03/2017 - 03/2018	13,9	13,9
03/2018 - 03/2019	-5,1	-5,1
03/2019 - 03/2020	0,1	0,1
03/2020 - 03/2021	4,1	4,1
03/2021 - 03/2022	-0,8	-0,8
03/2022 - 03/2023	1,5	1,5
03/2023 - 03/2024	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	0,3	0,1	0,7	4,9	30,7	0,9	0,2	1,0	3,9	0,0	-1,1	0,4
EUR	1,0	1,0	9,8	9,1	73,5	3,5	3,2	1,8	-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)	0,33%
Sharpe-Ratio	-1,01	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen Emerging Markets	57,8
Unternehmensanleihen	41,6
Kasseäquivalente	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
AA	4,9	Anleihen	99,3
A	55,2	Bar und Sonstiges	0,7
BBB	22,0		
BB	12,5		
B	5,3		

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

## Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

## Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)		(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte		(in % des Fondsvermögens)
Hongkong SAR		29,4	Link Finance (Cayman) 2009 14/03.09.24 MTN		4,8
China		28,6	HPHT Finance 19 19/05.11.24		3,8
Japan		10,7	DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class		3,6
Korea		7,9	Ck Property Finance 21/30.06.24 MTN		3,6
Indien		7,7	Baidu 18/14.05.24		3,3
Macao		5,6	BOC Aviation (USA) 21/29.04.24 Reg S		3,3
Indonesien		3,2	China Construction Bank (HK Br) 21/22.04.24 MTN		3,3
Taiwan		3,1	Bank of China (Singapur Branch) 21/28.04.24 MTN		3,3
Philippinen		1,6	Export-Import Bank of China 14/31.07.24 Reg S		3,3
Australien		1,5	HKT Capital No.2 15/02.04.25 Reg S		3,3
			Summe		35,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

## Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar		100,0
-----------	--	-------

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,0	Kupon (in %)	3,6		
Duration (in Jahren)	1,2	Mod. Duration	1,2	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	4,0
Anzahl Anleihen	45	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)	0,0	-3,2	-5,6	-5,2	2,7	0,1	-1,9	-1,1	2,4	-0,4	-3,0	-2,9
CHF LCH(CHF)	0,0	-3,8	-7,1	-7,7	-3,2	-0,1	-2,4	-1,6	1,9	-0,9	-3,5	-3,4
FCH(EUR)	0,2	-1,1	-2,2	-1,0	17,5	0,7	-0,7	-0,2	2,8	-0,1	-2,4	-0,9
FDH(EUR)	0,2	-1,2	-2,6	-1,6	4,2	0,7	-0,9	-0,3	2,7	-0,1	-2,6	-1,1
LCH(EUR)	0,2	-1,7	-4,2	-4,1	9,7	0,6	-1,4	-0,8	2,3	-0,8	-3,1	-1,6
LDH(EUR)	0,2	-1,7	-4,1	-4,1	9,8	0,5	-1,4	-0,8	2,3	-0,8	-3,1	-1,5
NDQH(EUR)	0,1	-2,2	-5,3	-6,1	-4,9	0,4	-1,8	-1,2	1,8	-1,1	-3,5	-2,0
RMB FC(CNY)	1,1	6,4	13,5	16,2	49,9	3,0	4,3	3,0	-2,6	-1,4	7,7	4,1
RMB FCH(CNY)	0,1	-1,8	2,0	--	6,8	0,4	0,7	--	--	3,4	0,0	-1,5
RMB LC(CNY)	1,1	5,8	11,5	13,4	42,1	2,8	3,7	2,5	-3,1	-2,0	7,2	3,5
RMB LCH(CNY)	0,1	-2,4	0,3	--	4,5	0,3	0,1	--	--	2,8	-0,5	-2,1
SEK FCH(SEK)	0,2	-1,1	-1,5	0,5	1,5	0,7	-0,5	0,1	3,4	0,2	-2,0	-0,9
SEK LCH(SEK)	0,2	-1,9	-3,5	-2,7	-1,7	0,6	-1,2	-0,5	2,7	-0,4	-2,6	-1,7
TFCH(EUR)	0,2	-1,2	-2,6	-1,6	-5,1	0,7	-0,9	-0,3	2,7	-0,1	-2,6	-1,0
USD FC(USD)	0,4	0,7	2,4	7,8	39,9	1,1	0,8	1,5	4,4	0,6	-0,7	1,0
USD FCH (P)(USD)	1,3	8,8	12,6	12,6	17,2	3,6	4,0	2,4	-4,0	-4,3	6,4	6,3
USD LC(USD)	0,3	0,1	0,7	4,9	30,7	0,9	0,2	1,0	3,9	0,0	-1,1	0,4
USD LDMH (P)(USD)	1,3	8,3	11,0	9,3	11,7	3,5	3,5	1,8	-4,9	-4,8	5,9	5,8
USD TFC(USD)	0,3	0,6	2,4	7,8	8,0	1,1	0,8	1,5	4,4	0,6	-0,6	1,0

## Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henry Wong		
Fondsmanager seit	01.01.2018		
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Fondsvermögen	92,0 Mio. USD
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Fondswährung	USD
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Auflegungsdatum	16.08.2011
Rechtsform	SICAV	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe	Anlegerprofil	Risikoorientiert

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> 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%	102,71	102,71	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0813327896	DWS 1G2	Thesaurierung	3,00%	99,81	96,81	1,100%	1,34% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0632808951	DWS 08F	Thesaurierung	0,00%	117,52	117,52	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	DWS 1BG	Ausschüttung	0,00%	78,25	78,25	0,600%	0,78% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	DWS 08E	Thesaurierung	3,00%	113,06	109,67	1,100%	1,34% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0740830996	DWS 1BF	Ausschüttung	3,00%	80,08	77,68	1,100%	1,34% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU1054325771	DWS 1N4	Ausschüttung	1,50%	84,94	83,66	1,400%	1,77% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	DWS 1G7	Thesaurierung	0,00%	149,92	149,92	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB FCH	CNY	LU2093591621	DWS 250	Thesaurierung	0,00%	106,81	106,81	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	DWS 1G6	Thesaurierung	3,00%	146,51	142,12	1,100%	1,31% (1)	--	--
RMB LCH	CNY	LU2093593593	DWS 251	Thesaurierung	3,00%	107,68	104,45	1,100%	1,34% (1)	--	--
SEK FCH	SEK	LU1322112480	DWS 2EW	Thesaurierung	0,00%	1.015,08	1.015,08	0,600%	0,78% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1322112563	DWS 2EX	Thesaurierung	3,00%	1.013,09	982,70	1,100%	1,32% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	DWS 2PJ	Thesaurierung	0,00%	94,91	94,91	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	DWS 06N	Thesaurierung	0,00%	139,86	139,86	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	DWS 2EY	Thesaurierung	0,00%	117,18	117,18	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	DWS 06M	Thesaurierung	3,00%	134,74	130,69	1,100%	1,31% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	DWS 2E0	Ausschüttung	3,00%	78,43	76,07	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	DWS 2PL	Thesaurierung	0,00%	108,03	108,03	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-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

<sup>1</sup> 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 China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

## Rückblick

China (Markt iBoxx USD Asia ex-Japan China) erzielte im März +0,68 %, wobei China IG (Markt iBoxx USD Asia ex Japan China IG Index) +0,64 % und China HY (Markt iBoxx USD Asien ex Japan China HY Index) +1,04 % verzeichneten. Der RMB wertete im Laufe des Monats um 0,76 % ab, während die Rendite 10-jähriger US Treasuries um 5 BP zurückging.

Im Monatsverlauf lag der Fokus des Markts auf den Entscheidungen der Zentralbanken weltweit. Die Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank (FOMC), die von einer „taubenhaften“ Haltung geprägt war, stärkte das Vertrauen der Märkte, dass die Fed im Juni mit einer Senkung der Leitzinsen beginnen könnte. Die Zusammenfassung der Wirtschaftsprognosen (Summary of Economic Projections, SEP) der Fed deutete auf eine zukünftige geldpolitische Lockerung hin. Der Median des Dot-Plot-Zinsdiagramms für 2024 zeigte immer noch Zinssenkungen um 75 Bp, obwohl die PCE-Kerninflation von 2,4 % auf 2,6 % nach oben korrigiert wurde. Das BIP-Wachstum wurde aufwärts, die Arbeitslosenquote abwärts revidiert.

Ein weiteres wichtiges Thema war die geldpolitische Sitzung der Bank of Japan (BOJ) und die Frage, ob die Änderungen in der japanischen Geldpolitik die globalen Märkte beeinträchtigen könnten. Die BOJ beendete ihre Negativzinspolitik und beschloss gleichzeitig, die Steuerung der Zinskurve einzustellen. Dennoch wertete der Yen im Monatsverlauf um 0,91 % ab, da die Märkte von einer sehr allmählichen Straffung der Geldpolitik ausgingen. Die Schweizerische Nationalbank senkte als erste G10-Zentralbank unerwartet die Zinsen um 25 Bp, während die Zentralbank von Taiwan mit einer Zinserhöhung um 12,5 Bp überraschte. Die lateinamerikanischen Länder setzten ihre Lockerung fort, sie waren die erste Region, die 2021 in den Zinserhöhungszyklus eintrat. Der Dollar-Index legte im März zu, und die asiatischen Währungen werteten gegenüber dem Dollar größtenteils ab. Auf Mikroebene macht sich der Markt nach wie vor Sorgen über den chinesischen Immobiliensektor.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Kommentare zur Wertentwicklung: DWS Invest China Bonds Fund USD FC

- Wertentwicklung März (nach Gebühren): +0,35 %
- Wertentwicklung YTD (nach Gebühren): 1,08 %

Treiber der Wertentwicklung (März):

- Die Duration blieb kurz: Die Duration des Fonds stieg von 1,0 auf 1,2 Jahre, indem wir das Engagement in Unternehmensanleihen mit längerer Laufzeit erhöhten.
- Unternehmensanleihen aus Hongkong trugen am meisten zur Wertentwicklung des Portfolios bei (+14 Bp)
- Für Finanzwerte lief es im Sektorvergleich am besten (+17 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 vielleicht noch nicht alle Opfer des raschen Zinsanstiegs gesehen haben, und es immer noch zu idiosynkratischen 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.

### 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 Ertragsersparung 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](http://www.dws.de).

## 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](http://www.dws.de).

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

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

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

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

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

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

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

DWS Investment GmbH, 2024

## Alpha

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

## Beta-Faktor

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

## Duration (in Jahren/in Monaten)

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

## Durchschnittliche Dividendenrendite

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

## Durchschnittliche Laufzeit

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

## Durchschnittliche Marktkapitalisierung

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

## Information Ratio

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

## Korrelationskoeffizient

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

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

## Maximum Drawdown

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

## Modified Duration

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

## Rendite

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

## Sharpe-Ratio

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

## Tracking Error

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

#### VaR (Value at Risk)

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

#### Volatilität

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