

# Fondsfakten: DWS Invest II Global Total Return Fund

Gemischte Fonds - Flexibel



Oktober 2020

Stand 30.10.2020

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in unterschiedlichem Umfang in die gesamte Bandbreite zulässiger Anlagekategorien/-instrumente aller Anlageklassen. Die Verwaltungsstrategie ist chancenorientiert, d. h. das Fondsmanagement beurteilt die Wertentwicklung verschiedener Anlageklassen und Anlageinstrumente. Je nach Auswahl der Anlagen kann die Anlagestruktur variieren, von einer anleihenbestimmten bis hin zu einer ausschließlich aktienorientierten Anlage.

### Kommentar des Fondsmanagements

Im Oktober reagierten die globalen Aktienmärkte (MSCI World in EUR -2,5%) negativ auf steigende Covid-19 Fallzahlen in Europa, globale Bonds (Barclays Global Agg. in EUR +0,8%) konnten leicht zulegen. Neue Lockdown Maßnahmen werden nicht mehr gänzlich ausgeschlossen. Partielle Einschränkungen sind zumindest regional für die kommenden Monate zu erwarten. Trotz positiver Zwischenmeldungen ist bisher noch kein Impfstoff offiziell zugelassen worden. Der Ausgang der US Präsidentschaftswahl Anfang November ist zudem ein wichtiges Event das die Kapitalmärkte stark beeinflussen kann. Erst wenn hier Klarheit herrscht wird sich ein mittelfristiger Trend etablieren können. Unabhängig vom Ausgang der US-Wahl werden sowohl in den USA als auch in der Eurozone weitere Programme zur Verbesserung der Liquidität von Seiten der Notenbanken erwartet. Anhaltend hohes Geldmengenwachstum sollte sich daher günstig auf reale Assetklassen auswirken. Der Deutsche Invest II Global Total Return verlor im Berichtsmontat -1 %. Neben Aktien, die um -1,1% nachgaben, war der Beitrag von Absicherungen auf Aktien und Renten leicht positiv (+0,1%). Schwellenländeranleihen profitierten mit +0,1%.

### Morningstar Style-Box™



### Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Alt - Multistrategy

### Ratings

(Stand: 30.09.2020)

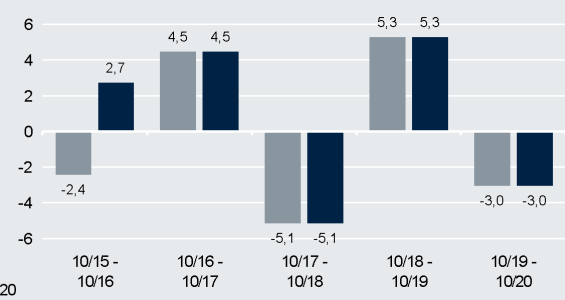
Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung - Anteilsklasse LD(EUR)

(in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

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	2016	2017	2018	2019
EUR	-1,7	-3,0	-3,2	3,9	0,5	-5,6	-1,1	0,8	2,9	5,6	-8,0	11,2

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

Volatilität	8,86%	Maximum Drawdown	-12,41%	VaR (99%/10 Tage)	14,50%
Sharpe-Ratio	-0,06	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

### Anlageklassen (brutto)

(in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(3,4)	5,7
Renten(-fonds)	(33,7)	32,3
Aktien(-fonds)	(53,4)	52,5
Alternative Investments	(9,5)	9,5

### Anlageklassen (netto)

(in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(2,7)	5,1
Renten(-fonds)	(33,8)	32,2
Aktien(-fonds)	(42,6)	47,3
Alternative Investments	(9,6)	9,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Währungsstruktur

(in % des Fondsvermögens)

Euro	77,9
US-Dollar	7,4
Russische Rubel	4,0
Schweizer Franken	3,4
Norwegische Kronen	2,8
Indonesische Rupiah	1,7
Hongkong Dollar	1,7
Japanische Yen	0,7
Dänische Kronen	0,4
Britische Pfund	-0,1

### Größte Einzelwerte

(in % des Fondsvermögens)

DB ETC/Gold 27.08.60 ETC	7,5
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	5,6
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC	4,7
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C	4,2
DWS Invest Asian Bonds USD IC100	3,9
Alphabet Cl.C	3,8
Italy B.T.P. 14/01.03.30	3,0
Microsoft Corp.	2,4
DB ETC/Platinum 14.07.60 ETC	2,1
Taiwan Semiconductor ADR	1,8
Summe	39,0

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

# Fondsfakten: DWS Invest II Global Total Return Fund

Gemischte Fonds - Flexibel



Oktober 2020

Stand 30.10.2020

## Portfolio-Struktur

### Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>	
Informationstechnologie	11,0
Kommunikationsservice	8,9
Gesundheitswesen	8,8
Dauerhafte Konsumgüter	5,4
Industrien	3,1
Versorger	2,5
Finanzsektor	1,9
Grundstoffe	1,9
Immobilien	1,6
Hauptverbrauchsgüter	1,3
Sonstige Branchen	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	16,3
Deutschland	11,6
Frankreich	4,5
Schweiz	3,7
China	2,7
Großbritannien	1,9
Taiwan	1,8
Niederlande	1,0
Japan	0,7
Spanien	0,7
Hongkong SAR	0,6
Sonstige Länder	2,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	14,8
A	8,1
BBB	55,8
BB	21,3

Die Darstellung der Struktur der Anleihebonität bezieht sich auf externe sowie interne Ratings.

### Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Luxemburg	15,9
Russland	4,0
Italien	3,0
Norwegen	2,4
Türkei	1,8
Schweiz	1,3
Indonesien	1,3
Oman	0,9
Deutschland	0,9
Israel	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	2,2	laufende Verzinsung (in %)	0,8		
Duration (in Jahren)	0,8	Mod. Duration	0,7	Restlaufzeit (in Jahren)	0,9
Anzahl Anleihen	14	Durchschnittsrating	BBB		
Anzahl Aktien	62	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	221.144,0 Mio. EUR

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
FD(EUR)	-1,6	-2,3	-0,9	8,0	4,6	-5,0	-0,3	1,5	3,7	6,4	-7,3	12,0
ID(EUR)	-1,6	-2,0	-0,1	9,5	6,2	-4,8	0,0	1,8	4,0	6,7	-7,0	12,3
LD(EUR)	-1,7	-3,0	-3,2	3,9	0,5	-5,6	-1,1	0,8	2,9	5,6	-8,0	11,2
RD(EUR)	-1,5	-1,8	0,7	--	3,8	-4,6	0,2	--	--	--	-6,8	12,6
XD(EUR)	-1,5	-1,7	0,9	11,4	8,2	-4,5	0,3	2,2	4,3	7,1	-6,7	12,7

# Fondsfakten: DWS Invest II Global Total Return Fund

Gemischte Fonds - Flexibel



Oktober 2020

Stand 30.10.2020

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Georg Schuh	Fondsvermögen	101,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.02.2016	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS International GmbH	Auflegungsdatum	30.06.2015
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FD	EUR	LU1246175704	DWS 2AX	Ausschüttung	0,00%	96,19	96,19		0,750%	0,78% (1)	--	2.000.000
ID	EUR	LU1246175969	DWS 2AZ	Ausschüttung	0,00%	96,49	96,49		0,500%	0,51% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	LU1246176181	DWS 2A1	Ausschüttung	5,00%	100,19	95,18		1,500%	1,54% (1)	--	--
RD	EUR	LU1599458475	DWS 2NG	Ausschüttung	0,00%	97,87	97,87		0,225%	0,24% (1)	--	75.000.000
XD	EUR	LU1246176009	DWS 2A0	Ausschüttung	0,00%	96,76	96,76		0,140%	0,18% (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 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 31.12.2019 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 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.

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II Global Total Return Fund Gemischte Fonds - Flexibel



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

Oktober 2020

Stand 30.10.2020

## Rückblick

Im Oktober reagierten die globalen Aktienmärkte (MSCI World in EUR -2.5%) negativ auf steigende Covid-19 Fallzahlen in Europa während globale Bonds (Barclays Global Agg. In EUR +0,8%) leicht zulegen konnten. Neue Lockdown Maßnahmen werden derzeit europaweit diskutiert und nicht mehr gänzlich ausgeschlossen. Partielle Einschränkungen sind, zumindest regional, für die kommenden Monate zu erwarten. Trotz positiver Zwischenmeldungen ist bisher noch kein Impfstoff offiziell zugelassen worden. Selbst bei kurzfristiger Verfügbarkeit wird es mehrere Quartale dauern bis eine relevante Population geimpft ist. Der Ausgang der US Präsidentschaftswahl Anfang November ist zudem ein wichtiges Event das die Kapitalmärkte stark beeinflussen kann. Erst wenn hier Klarheit über die zukünftige US Agenda herrscht wird sich ein mittelfristiger Trend etablieren können. Unabhängig vom Ausgang der US-Wahl werden sowohl in den USA als auch in der Eurozone weitere Programme zur Verbesserung der Liquidität von Seiten der Notenbanken erwartet. Weiterhin hohes Geldmengenwachstum sollte sich daher günstig auf reale Assetklassen auswirken. Der DWS Invest II Global Total Return verlor im Berichtsmonat -1 %.

## Performance Attribution

Die negative Monatswertentwicklung wurde primär durch Rückgänge bei globalen Aktien ausgelöst. Digitale Geschäftsmodelle konnten ihre bessere Wertentwicklung gegenüber „Old Economy“ Werten teilweise bestätigen, da die großen US Internetwerte (Alphabet) sehr gute Quartalszahlen berichteten. Unternehmen und Sektoren die durch den kommenden Lockdown vermeintlich profitieren werden entwickelten sich besser als der Gesamtmarkt. Im Technologiesektor, der als Profiteur von Covid 19 angesehen wird, musste SAP allerdings die Erwartungen für die kommenden Jahre nach unten anpassen was der Aktie einen zweistelligen Kursverlust einbrachte. Regional entwickelte sich unser China Aktien ETF (+0,2%) deutlich besser als globale Aktien. Insgesamt gaben Aktien im Portfolio -1,6% brutto ab, allerdings reduziert um Absicherungen auf globale Aktien die als Gegenposition +0,6% beitrugen. Der USD legte leicht gegenüber dem EUR zu sodass Absicherungen auf USD negativ (-0,2%) zum Monatsergebnis beitragen. Der Gesamtbeitrag der Rentenseite war durch engere Spreads bei Unternehmensanleihen leicht positiv.

## Aktuelle Positionierung

Die Aktienquote betrug am Monatsanfang 42% und am Monatsanfang auf 38% taktisch reduziert. Die Quote von High Yield Papieren blieb unverändert. Innerhalb der Aktienselektion wurden wieder zyklische Werte aufgestockt um von einer Verbesserung der Covid 19 Problematik in 2021 zu profitieren. Der Performanceunterschied zwischen Covid-19 Gewinnern (Digitale Geschäftsmodelle) und den zyklischen Sektoren ist weiterhin sehr groß und sollte sich verringern sobald ein Impfstoff zugelassen wird. Aus taktischer Sicht sehen wir Aufholpotential bei diesen Werten. Den starken Verfall des Rubel haben wir genutzt um Zinspapieren in dieser Fremdwährung aufzustoßen. Wir sind aufgrund der unterstützenden Aussagen der Notenbanken weiterhin positiv für Risikoaktiva.

## Ausblick

Die sehr hohe Liquidität sollte die Kapitalmärkte weiter nach unten absichern. Eine zu starke realwirtschaftliche Erholung könnte an einem gewissen Punkt eher negativ auf die Märkte wirken, da dies automatisch die Frage nach der künftigen Liquiditätsversorgung der Kapitalmärkte nach sich ziehen würde. Dieser Punkt sollte aber noch weit vor uns liegen. Sobald die US Wahl hinter uns liegt und mehr Informationen zu einem Impfstoff vorliegen sollte eine sehr gutes Umfeld für Risikoaktiva vor uns liegen. Erst wenn sich die Konjunktur zu stark erholt sollten erste Diskussionen über die üppige Liquiditätsversorgung zu einer vorsichtigeren Positionierung führen.

## Chancen

Gemäß Anlagepolitik

## Risiken

• Der Fonds legt einen wesentlichen Anteil in anderen Fonds an. Bei einer Anlage in andere Fonds ist zu berücksichtigen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen können. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, eventuelle Ertragschancen können sich gegenseitig aufheben. • 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 Ertrags Erwartungen 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](http://www.dws.de).

## Lipper Leaders

© 2020 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, zu 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) <<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, 2020

## 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 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.

## Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung:  $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$ .

## Maximum Drawdown

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

## Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die 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.

## Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

## 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.