

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Juni 2020

Stand 30.06.2020

Fondsdaten

Anlagepolitik

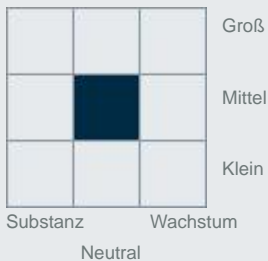
Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Immobiliengesellschaften und Immobilienanlagegesellschaften, darunter Real Estate Investment Trusts (REITs).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings

(Stand: 29.05.2020)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

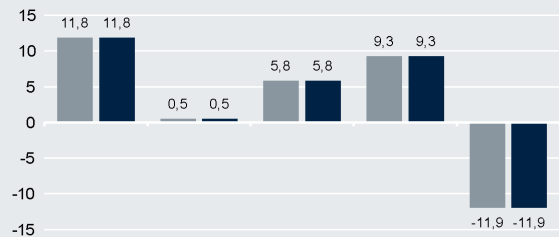
Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse USD FC(USD)

(in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

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	2016	2017	2018	2019
USD	0,4	-11,9	1,9	14,5	66,7	-18,2	0,6	2,7	1,4	11,3	-4,6	23,7
EUR	-0,5	-10,6	3,5	14,0	102,5	-18,3	1,2	2,6	4,7	-1,6	-0,1	26,4

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	17,07%	Maximum Drawdown	-26,97%	VaR (99%/10 Tage)	29.05.20	28,56%
Sharpe-Ratio	-0,08	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient		--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error		--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI		
Wohnbau-REIT's	15,2	
Handels-REIT's	14,0	
Industrielle REIT's	13,5	
Immobilienbetriebe	10,2	
Spezialisierte REIT's	10,1	
Büro-REIT's	9,1	
Div. Immob.	8,3	
Gesundheitswesen REIT's	7,5	
Verschiedene REIT's	7,5	
Hotels & Resorts REIT's	1,5	
Sonstige Branchen	0,8	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	52,1
Japan	11,6
Deutschland	6,0
Großbritannien	5,6
Hongkong SAR	5,4
Australien	3,6
Singapur	3,5
Kanada	3,4
Frankreich	2,5
Schweden	2,2
Belgien	1,0
Sonstige Länder	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ProLogis Inc (Industrielle REIT's)	5,1
Vonovia SE (Immobilienbetriebe)	3,6
Welltower Inc (Gesundheitswesen REIT's)	3,1
Alexandria Real Estate Equities Inc (Büro-REIT's)	2,5
Mid-America Apartment Communities Inc (Wohnb)	2,5
New World Development Co Ltd (Div. Immob.)	2,2
Invitation Homes Inc (Wohnbau-REIT's)	2,2
EastGroup Properties Inc (Industrielle REIT's)	2,2
Deutsche Wohnen SE (Immobilienbetriebe)	1,9
Digital Realty Trust Inc (Spezialisierte REIT's)	1,8
Summe	27,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	63,7
Aktien	34,2
Bar und Sonstiges	2,1

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Juni 2020

Stand 30.06.2020

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	52,1
Japanische Yen	11,6
Euro	10,5
Hongkong Dollar	5,5
Britische Pfund	5,4
Australische Dollar	3,6
Singapur Dollar	3,5
Kanadische Dollar	3,4
Schwedische Kronen	2,2

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	97	Dividendenrendite (in %)	3,7	Ø Marktkapitalisierung	7.645,7 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
CHF ICH(P)100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHF LDH (P)(CHF)	0,0	-14,4	-6,7	-0,3	-7,0	-19,2	-2,3	-0,1	-0,2	4,9	-6,0	19,3
FC(EUR)	-0,4	-10,6	3,7	--	-3,9	-18,2	1,2	--	--	-2,5	-0,2	26,4
FDH (P)(EUR)	0,1	-13,2	-2,9	--	3,9	-18,5	-1,0	--	1,1	6,5	-4,8	20,8
GBP DH (P) RD(GBP)	0,0	-13,5	-1,4	--	6,8	-19,4	-0,5	--	2,0	7,2	-3,9	22,2
LD(EUR)	-0,4	-11,2	1,3	9,9	84,1	-18,5	0,4	1,9	4,1	-2,9	-1,0	25,4
USD FC(USD)	0,4	-11,9	1,9	14,5	66,7	-18,2	0,6	2,7	1,4	11,3	-4,6	23,7
USD ID(USD)	0,4	-11,7	2,5	--	-2,3	-18,1	0,8	--	--	11,5	-4,4	24,0
USD LC(USD)	0,4	-12,6	-0,6	10,0	19,9	-18,5	-0,2	1,9	0,6	10,4	-5,5	22,7
USD LDMH (P)(USD)	0,1	-11,6	2,4	--	11,2	-17,7	0,8	--	2,4	7,5	-3,2	23,1
USD TFC(USD)	0,4	-11,9	--	--	-1,6	-18,2	--	--	--	--	-4,6	23,7

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

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Juni 2020

Stand 30.06.2020

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	137,2 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF ICH(P)100	CHF	LU2138677336	DWS 28B	Thesaurierung	0,00%	103,43	103,43		0,400%	0,47% (3)	--	100.000.000
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	80,27	76,25		1,500%	1,74% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	96,11	96,11		0,750%	1,06% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	87,89	87,89		0,750%	0,95% (2)	--	2.000.000
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	90,49	90,49		0,750%	0,95% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	147,40	140,03		1,500%	1,72% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	166,65	166,65		0,750%	0,91% (2)	--	2.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	84,99	84,99		0,600%	0,70% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	126,19	119,88		1,500%	1,70% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	85,86	81,56		1,500%	1,72% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	98,45	98,45		0,750%	0,96% (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 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.

(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 (CHF ICH(P)100:15.04.2020) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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

Aktienfonds - Global



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

Juni 2020

Stand 30.06.2020

Rückblick

Globale Aktien bewegten sich im Mai aufwärts, da die Anleger trotz miserabler Wirtschaftsdaten und schlechter Gewinnberichte auf eine rasche Erholung setzten. Trotz zunehmender Spannungen zwischen den USA und China und Sorge über das Ausmaß der globalen Rezession kehrte das positive Momentum jedoch wieder zurück, und Aktien legten bis zum Monatsende kräftig zu, gestützt durch Anzeichen, dass sich die Weltwirtschaft nach dem Shutdown im April wieder erholt. Die gravierenden Auswirkungen von Unternehmensschließungen und Lockdown haben in den USA zu einem Verlust von über 40 Millionen Jobs und einer Schrumpfung des US-BIP im ersten Quartal 2020 um 5,0 % geführt. In China zeichneten die Wirtschaftsdaten ein gemischtes Bild. Die europäischen Daten waren zwar schwach, konnten die Erwartungen aber meist übertreffen. Zudem verschärfen sich die Spannungen zwischen den USA und China wegen Hongkong wieder. Die globalen Anleiherenditen sind nach wie vor niedrig, und die Fundamentaldaten für Rohöl zeigen weiterhin Anzeichen einer Erholung. Vor diesem Hintergrund zeigten globale Immobilienwerte (FTSE EPRA/NAREIT Developed Index) einen Zuwachs von +0,23 %, während die breiteren globalen Aktienmärkte um +4,83 % anzogen. Auf regionaler Ebene lag Japan vorn, da Real Estate Investment Trusts (REITs) auf Hotels und Einzelhandel in Erwartung eines Abklingens der Infektionszahlen wieder nach oben tendierten. Beflügelt durch die Stärke des Wohnsegments belegte Kontinentaleuropa den nächsten Platz. Australien folgte dicht dahinter mit einer guten Entwicklung bei Industrie- und Wohnimmobilientiteln, die dazu beitrug, die Schwäche bei Büro- und Einzelhandelswerten auszugleichen. Amerika lag im Berichtszeitraum leicht im Minus. Hier schnitten Einkaufszentren am schwächsten ab, während Self Storage zulegte. Die Performance innerhalb des Vereinigten Königreichs war uneinheitlich, wobei die Schwäche der großen Unternehmen die Stärke kleinerer Nischenunternehmen ausglich. Asien ohne Japan war der klare Verlierer.

Performance Attribution

Der Fonds legte im Juni um +0,64 % zu und lag damit hinter dem breiteren globalen Markt für Immobilienanlagen (FTSE EPRA/NAREIT Developed Index, +2,57 %) und den breiteren globalen Aktienmärkten (MSCI World Index, +2,65 %). Die Titelauswahl war in ganz Nord- und Südamerika besonders schwach, insbesondere in den Bereichen Net Lease, Gesundheitswesen und Büros. Auch die Titelauswahl im kontinentaleuropäischen Einzelhandel belastete die Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene belasteten viele der Top-Performer des Vormonats, darunter Cousins Properties Incorporated, Highwoods Properties, Inc. und Omega Healthcare Investors, Inc. die Wertentwicklung am stärksten, während die ausgewählten Entwickler in Hongkong am meisten zur Wertentwicklung beitrugen, insbesondere New World Development Co., Ltd. Die Allokation hatte einen negativen Effekt im Berichtsmonat. Ähnlich verhält es sich bei den Untergewichten in regionalen Einkaufszentren in Amerika und im Einzelhandel in Kontinentaleuropa, die im Mai am stärksten zur Wertentwicklung beitrugen, diese hingegen im Juni am stärksten belasteten, da sich die Segmente, die im bisherigen Jahresverlauf am stärksten getroffen waren, im Laufe des Monats erholten. Der Bestand an liquiden Mitteln hatte im Monatsverlauf keinen wesentlichen Einfluss.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds strebt einen Investitionsgrad von 100 % und derzeit eine Allokation von etwa 1 % in liquiden Mitteln an. In Nord- und Südamerika sind wir weiterhin in den Sektoren Industrie, Wohnungen und Mobilfunkmasten übergewichtet, während unsere drei größten Untergewichtungen auf Sektorebene Büros und Self Storage sind. Wir haben unser Untergewicht in Einkaufszentren und Einzelhandel weitgehend aufgelöst und sind weiterhin vorsichtig, während die Wiedereröffnungsbemühungen in den USA vorangehen. Wir bleiben in Net Lease untergewichtet, da die Mieter dort oft aus dem Dienstleistungsbereich stammen, der wahrscheinlich als Letzter wiedereröffnet, weil der erneute Anstieg der COVID-19-Fälle zur Vorsicht mahnt. In Europa halten wir an unserer defensiven Positionierung fest und bevorzugen Wohnimmobilien und diversifizierte Namen. Wir bleiben in Bezug auf den Einzelhandel vorsichtig, da die Aussichten dort am schlechtesten sind. Im asiatisch-pazifischen Raum bevorzugen wir in Australien REITs mit hoher Bilanzqualität, erfahrenen Managementteams und Vermögenswerten hoher Qualität. In diesem Umfeld erwarten wir weiterhin einen raschen Anstieg der Leerstände, einen Rückgang der Mieten und eine „Flucht in Qualität“ der Mieter (Investitionen in hochwertige Immobilien gegenüber Zweitlagen). In China, Hongkong und Singapur werden derzeit die kurzfristigen Aussichten durch COVID-19 getrübt, während die Verabschiedung des neuen und umstrittenen chinesischen Gesetzes zur nationalen Sicherheit weitere Proteste und mögliche Reaktionen der US-Regierung und anderer Länder befürchten lässt. Dem stehen jedoch niedrige Bewertungen und Aufwärtspotenzial durch Kapitalmanagement-Initiativen wie Rückkäufe und Privatisierungen gegenüber. In Singapur bevorzugen wir Industrietitel und Rechenzentren, während das Gastgewerbe und der Einzelhandel in nächster Zeit den größten Gegenwind erfahren werden.

Ausblick

Die Sorge über die weltweite Verbreitung von COVID-19 hat die Märkte beherrscht und dazu geführt, dass Länder strenge Maßnahmen zur Verlangsamung der Ausbreitung ergreifen haben. Als Reaktion darauf wurden rasch umfangreiche Unterstützungsmaßnahmen ergriffen. Wir sahen im letzten Monat weiterhin eine allmähliche Lockerung der Spermaßnahmen, selbst trotz eines besorgniserregenden Wiederanstiegs der Zahl neuer COVID-19-Fälle in den USA und anderen Teilen der Welt. Dennoch hat der Optimismus über die allmähliche Wiedereröffnung der Volkswirtschaften zusammen mit den immensen staatlichen Konjunkturpaketen zu einer Verbesserung der Stimmung und einer spürbaren Nachfrage nach risikoreichen Anlagen geführt. Wir glauben, dass längerfristig bestimmte Sektoren aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 neu bewertet und einige Sektoren wie Sendemasten und Rechenzentren zu den Gewinnern gehören werden, während andere Sektoren wie Einkaufszentren und Einzelhandel (die bereits vorbelastet waren) noch stärker in eine Abwärtsspirale geraten werden. Im gesamten Immobilienbereich konzentrieren wir uns bei der Suche nach guten Chancen derzeit neben den aktuellen Bewertungen auch darauf, wie wahrscheinlich eine Erholung der Cashflows auf das Niveau COVID-19 ist. Sektoren wie Apartments in zentraler Lage und qualifizierte Krankenpflege sind in unseren Augen aktuell zwei Bereiche, in denen in naher Zukunft mit einer Schwäche des Cashflows gerechnet werden muss, die sich auf kurze Sicht aber erholen dürften. Wir streben ein ausgewogenes Engagement in solchen Sektoren und auch in dieser Abschwungphase wachstumsstarken Sektoren wie Industrie, Sendemasten, Fertighausbau und Einfamilienhausvermietung an. Langfristig glauben wir, dass die Wertentwicklung von börsennotierten Immobilienwerten letztendlich von der Preisgestaltung und den Fundamentaldaten der zugrunde liegenden Vermögenswerte bestimmt wird. Und schließlich glauben wir, dass die Aktienausswahl der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt. Es kann aufgrund seiner Ausgestaltung (z.B. aufgrund einer Hebelwirkung) den Fonds stärker beeinflussen, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. • 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.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2020 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

© 2020 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, 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.