

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

August 2020

Stand 31.08.2020

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Fondsmanagement investiert mindestens zu 70% in Aktien chinesischer Unternehmen (inkl. Hong Kong) mit unserer Einschätzung nach guter Marktstellung und Wachstumsperspektiven. Fondsmanager des Teilfonds ist die Deutsche Asset Management Investment GmbH & Deutsche Asset Management (Hong Kong) Ltd.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

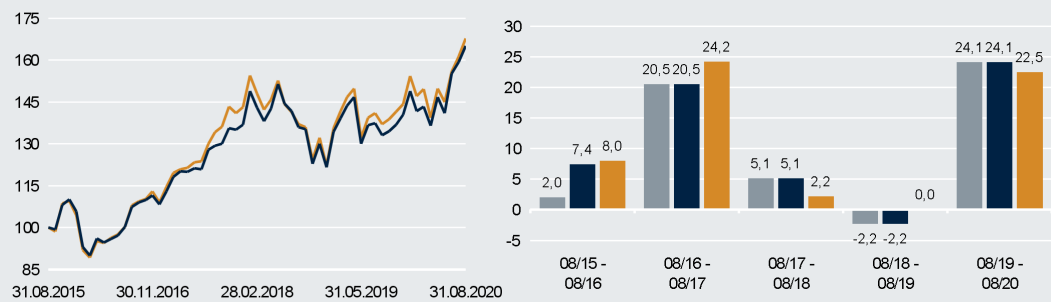
Aktien China

Ratings (Stand: 31.07.2020)
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders: **②②②③**

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR) (in %)



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

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
EUR	3,6	24,1	27,6	65,1	182,2	10,9	8,5	10,5	2,3	26,4	-11,2	22,5
BM IN EUR	4,0	22,5	25,2	67,8	217,1	8,7	7,8	10,9	4,4	31,4	-14,7	26,3

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

Volatilität	17,92%	Maximum Drawdown	-19,74%	VaR (99%/10 Tage)	17,09%
Sharpe-Ratio	0,48	Information Ratio	0,20	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	0,84%	Beta-Faktor	0,97	Tracking Error	3,17%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Dauerhafte Konsumgüter 34,1	Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) 10,6
Kommunikationsservice 14,1	Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) 9,2
Finanzsektor 11,8	Meituan Dianping (Dauerhafte Konsumgüter) 4,8
Immobilien 8,2	JD.com Inc (Dauerhafte Konsumgüter) 4,7
Hauptverbrauchsgüter 6,7	China Construction Bank Corp (Finanzsektor) 3,2
Informationstechnologie 6,4	NetEase Inc (Kommunikationsservice) 2,7
Gesundheitswesen 5,5	New Oriental Education & Technology Group Inc (2,6
Industrien 4,3	TAL Education Group (Dauerhafte Konsumgüter) 2,5
Grundstoffe 2,0	Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor) 2,4
Energie 1,9	China Mobile Ltd (Kommunikationsservice) 2,2
	Summe 44,9
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar 59,7	Aktien 95,0
US-Dollar 27,8	Investmentfonds 1,4
Chinesische Yuan Renminbi 9,0	Bar und Sonstiges 3,5

Währungsstruktur der Anlagen, excl. Devisentermingeschäfte

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	76,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	9,2

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	61	Dividendenrendite (in %)	1,4	Ø Marktkapitalisierung	127.970,4 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
FC(EUR)	3,6	25,0	30,6	71,7	216,1	11,4	9,3	11,4	3,1	27,3	-10,5	23,5
GBP D RD(GBP)	3,3	23,7	26,5	109,1	114,6	17,0	8,2	15,9	18,9	32,4	-9,0	16,5
LC(EUR)	3,6	24,1	27,6	65,1	182,2	10,9	8,5	10,5	2,3	26,4	-11,2	22,5
TFC(EUR)	3,7	24,9	--	--	24,3	11,3	--	--	--	--	-11,5	23,5
USD FC(USD)	4,5	34,5	30,5	80,7	188,3	18,2	9,3	12,6	-0,5	44,6	-14,6	20,6
USD LC(USD)	4,5	33,8	27,5	73,7	159,9	17,9	8,4	11,7	-1,5	43,3	-15,4	19,5
USD TFC(USD)	4,5	34,9	--	--	27,6	18,5	--	--	--	--	-14,6	21,8

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

August 2020

Stand 31.08.2020

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	127,8 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	15.12.2006
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
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
FC	EUR	LU0273146190	DWS 0BM	Thesaurierung	0,00%	316,05	316,05		0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	197,82	197,82		0,850%	1,04% (1)	--	--
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	297,06	282,20		1,500% *	1,70% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	124,31	124,31		0,750% *	1,01% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	288,27	288,27		0,850%	1,07% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	273,53	259,85		1,700%	1,97% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	127,55	127,55		0,850%	1,03% (1)	--	--

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds 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

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 Chinese Equities Aktienfonds - Emerging Markets



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

August 2020

Stand 31.08.2020

Rückblick

Der Fonds lag im August 2020 geringfügig unter seiner Benchmark. Ausschlaggebend für die im Vergleich schwächere Wertentwicklung waren vor allem i) die Untergewichtung und Titelauswahl in Informationstechnologie, ii) die Titelauswahl in Basiskonsumgütern sowie iii) die Untergewichtung und Titelauswahl im Industriesektor.

Im Laufe des Monats hat der Fonds drei neue Positionen aufgebaut: i) Pharmaron, eines der führenden Auftragsforschungsinstitute (CROs) in China; ii) ZTO, einer der führenden Logistikdienstleister in China, und iii) Ping An Healthcare Technology, ein führendes Online-Gesundheitsunternehmen in China.

Wir trennten uns in diesem Monat von A-Living und Jinxin Fertility.

Performance Attribution

Der MSCI China 10/40 (in USD) stieg im August 2020 um 3,8 % und übertraf damit die Wertentwicklung des MSCI EM.

China entwickelte sich im August überdurchschnittlich, da der Markt eine fortgesetzte geldpolitische Lockerung in China erwartete. Dies wurde durch den Bericht zur Geldpolitik der PBOC für das zweite Quartal 2020 und die Rede des Gouverneurs der Chinesischen Volksbank, Yi Gang, Anfang des Monats unterstützt. Zugleich lockerte China im Laufe des Monats die Auflagen für soziale Aktivitäten sowie für Restaurants und Kinos, wodurch der Konsum anzog.

An der Spitze der Sektoren standen bei der Rallye im August 2020 zyklischer Konsum (+3,6 %), defensiver Konsum (+0,3 %) und Informationstechnologie (+0,3 %). Die Wertentwicklung der Bereiche Finanzwerte (-0,3 %), Immobilien (-0,1 %) und Versorger (-0,1 %) blieb indes hinter dem Markt zurück.

Aktuelle Positionierung

Haupt-Übergewichtungen:

- Zyklischer Konsum: Wir gehen davon aus, dass das Konsumwachstum in China 2020 stabil bleiben wird, da verschiedene staatliche Lockerungsmaßnahmen wie Steuersenkungen den allg. Konsum weiter stützen werden. Darüber hinaus wächst die Mittelschicht weiter, was langfristig ein Wachstumstreiber in China bleibt.
- Basiskonsumgüter: Wir gehen davon aus, dass die Nachfrage nach Verbrauchsgütern in einer sich abschwächenden Wirtschaft robust bleiben wird. Die chinesische Regierung führt weitere fiskalische Maßnahmen ein, einschließlich Steuersenkungen, die den allgemeinen Konsum in China stützen dürften.
- Immobilien: Wir erwarten im Jahr 2020 ein insgesamt stabiles wohnungspolitisches Umfeld. Darüber hinaus sollten führende Immobilienentwickler in einem Umfeld der Branchenkonsolidierung aufgrund ihrer Fähigkeit, günstige Finanzierung zu erhalten, weiterhin ein robustes Umsatzwachstum bei abgeschlossenen Verträgen mit einer stabilen Marge erzielen.
- Internet: Wir erwarten, dass ausgewählte vertikale Plattformen im Internet-Sektor, einschließlich E-Commerce und Spiele, bei erhöhtem Datenverkehr und neuen Einnahmequellen in naher Zukunft vom Coronavirus profitieren werden. Langfristig erwarten wir zudem in China eine kontinuierlich steigende Nachfrage nach Internet-Dienstleistungen.

Haupt-Untergewichtungen:

- Informationstechnologie: Wir sehen nur begrenzte Katalysatoren in der Lieferkette von Smartphones aufgrund der verhaltenen Nachfrage und der begrenzten Möglichkeiten für Komponenten-Upgrades. Wir denken zudem, dass dieser Sektor dem durch die Spannungen zwischen den USA und China entstehenden Risiko am stärksten ausgesetzt ist.
- Energie: Die Verlangsamung der Industrieaktivität in China in diesem Jahr wird sich negativ auf Energie und Chemieprodukte auswirken.
- Finanzwerte: In einem Umfeld sinkender Zinsen und einer schwächer werdenden Wirtschaft glauben wir, dass die Gewinne von Banken und Versicherungen unter Druck geraten werden.

Ausblick

Wir behalten unsere positive Einschätzung von chinesischen Aktien für 2018 bei. Dabei ergeben sich positive Treiber aus steigenden Unternehmensgewinnen, einer stabilen Wirtschaft und einem stabilen Renminbi. Da die chinesische Regierung ihren politischen Fokus von „Wachstum“ auf „Qualität“ verschiebt und zudem die Entschuldung mit dem Ziel vorantreibt, das Finanzsystemrisiko zu kontrollieren, erwarten wir 2018 ein moderateres, aber nach wie vor gesundes Wirtschaftswachstum für China. 2018 sollte ein Hauptinvestmentthema „Upgrade im Konsumbereich“ sein. Innerhalb dieses Bereichs bevorzugen wir die Sektoren Bildung, Gesundheitswesen, Verbraucherdienstleistungen, Lebensmittel & Getränke, E-Commerce und Internet. Auch den Banken- und Immobilienbereich sehen wir positiv, da wir erwarten, dass die Geldpolitik der People's Bank of China (PBOC) allgemein stabil bleiben und dementsprechend positive Auswirkungen auf die tatsächlichen Preise bei Immobilien und auf die Qualität der Vermögenswerte bei Banken haben wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern. • Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen. • Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragserwartung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

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.