

# Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

## Fondsdaten

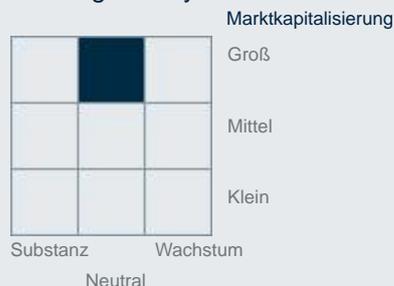
### Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS Invest SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

### Kommentar des Fondsmanagements

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

### Morningstar Style-Box™



### Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

### Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
11/2018 - 03/2019	4,5	10,0
03/2019 - 03/2020	-4,0	-4,0
03/2020 - 03/2021	47,4	47,4
03/2021 - 03/2022	2,4	2,4
03/2022 - 03/2023	-5,0	-5,0
03/2023 - 03/2024	12,9	12,9

### Fonds (brutto)

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	2020	2021	2022	2023
EUR	4,3	12,9	9,7	55,3	70,8	8,7	3,1	9,2	16,6	16,6	-13,5	7,5

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

Volatilität	13,59%	Maximum Drawdown	-15,50%	VaR (99%/10 Tage)	4,09%
Sharpe-Ratio	0,05	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

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

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Gesundheitswesen	23,1
Industrien	19,5
Informationstechnologie	18,4
Kommunikationsservice	9,8
Versorger	8,3
Hauptverbrauchsgüter	6,0
Finanzsektor	5,1
Dauerhafte Konsumgüter	5,1
Grundstoffe	2,7
Immobilien	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

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

USA	44,5
Frankreich	12,0
Deutschland	8,2
Großbritannien	7,8
Irland	6,5
Dänemark	4,7
Norwegen	2,6
Taiwan	2,4
Kanada	2,2
Schweiz	1,5
China	1,5
Sonstige Länder	5,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	4,6
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	4,6
UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswesen)	4,1
AXA SA (Finanzsektor)	4,0
Veolia Environnement SA (Versorger)	3,9
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,9
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,6
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,4
Waste Management Inc (Industrien)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,1
Summe	38,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,7
REITs	0,6
Geldmarktfonds	0,4
Bar und Sonstiges	0,4

## Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	52,0	> 10 Mrd.	86,1
Euro	24,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,0
Britische Pfund	8,5	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,1
Dänische Kronen	4,8	< 1 Mrd.	0,5
Norwegische Kronen	2,6	Sonstige	0,6
Kanadische Dollar	2,2		
Schweizer Franken	1,5		
Hongkong Dollar	1,5		
Südkoreanische Won	1,4		
Japanische Yen	1,0		
Sonstige Währungen	0,4		

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

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

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	67	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	336.174,5 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	4,4	13,7	12,2	61,3	78,1	8,9	3,9	10,0	17,5	17,5	-12,8	8,3
FD(EUR)	4,4	13,7	12,3	61,4	78,2	8,9	3,9	10,0	17,5	17,6	-12,8	8,3
GBP D RD(GBP)	4,2	10,6	--	--	8,3	7,1	--	--	--	--	-8,0	6,4
IC(EUR)	4,4	14,0	13,2	63,7	81,0	9,0	4,2	10,4	17,8	17,9	-12,6	8,6
ID(EUR)	4,4	14,0	13,2	63,7	81,0	9,0	4,2	10,4	17,8	17,9	-12,6	8,6
LC(EUR)	4,3	12,9	9,7	55,3	70,8	8,7	3,1	9,2	16,6	16,6	-13,5	7,5
LD(EUR)	4,3	12,9	9,7	55,3	70,8	8,7	3,1	9,2	16,6	16,7	-13,5	7,5
NC(EUR)	4,3	12,3	8,1	51,3	66,6	8,6	2,6	8,6	16,0	16,1	-13,9	7,0
PFC(EUR)	4,3	12,2	6,7	--	30,3	8,7	2,2	--	--	15,7	-14,6	6,6
TFC(EUR)	4,4	13,7	12,2	61,3	66,2	8,9	3,9	10,0	17,5	17,5	-12,8	8,3
TFD(EUR)	4,4	13,7	12,2	61,3	66,2	8,9	3,9	10,0	17,5	17,5	-12,8	8,3
USD LCH (P)(USD)	4,3	13,6	8,5	--	5,1	7,8	2,7	--	--	--	-14,3	10,8
USD TFCH (P)(USD)	4,3	14,7	11,1	--	7,7	8,2	3,6	--	--	--	-13,7	11,7
XC(EUR)	4,5	14,2	13,6	64,6	82,1	9,0	4,3	10,5	17,9	18,0	-12,5	8,7

## Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.724,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.11.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## 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
FC	EUR	LU1891310895	DWS 2Y3	Thesaurierung	0,00%	178,08	178,08	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	DWS 2Y4	Ausschüttung	0,00%	170,06	170,06	0,750%	0,81% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221692	DWS 3D2	Ausschüttung	0,00%	105,03	105,03	0,750%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	LU1891311190	DWS 2Y5	Thesaurierung	0,00%	180,96	180,96	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	DWS 2Y6	Ausschüttung	0,00%	170,84	170,84	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	DWS 2Y7	Thesaurierung	5,00%	179,77	170,78	1,500%	1,57% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	DWS 2Y8	Ausschüttung	5,00%	175,23	166,47	1,500%	1,57% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	DWS 2Z1	Thesaurierung	3,00%	171,71	166,56	2,000%	2,07% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	DWS 29H	Thesaurierung	0,00%	130,29	130,29	1,600%	2,41% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	DWS 2Z8	Thesaurierung	0,00%	166,16	166,16	0,750%	0,82% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	DWS 2Z9	Ausschüttung	0,00%	159,60	159,60	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	DWS 3A2	Thesaurierung	5,00%	110,59	105,06	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	DWS 3A3	Thesaurierung	0,00%	107,72	107,72	0,750%	0,85% (1)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	DWS 2Y9	Thesaurierung	0,00%	182,05	182,05	0,350%	0,42% (1)	--	2.000.000

(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 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.

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1891311356>

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global



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

März 2024

Stand 28.03.2024

## Rückblick

Der Optimismus an den globalen Aktienmärkten blieb auch im Monat März ungebrochen. Einige Indizes konnten ihre Allzeithochs weiter ausbauen. Ein wesentlicher Treiber dahinter war die Kombination aus einem positiveren konjunkturellen Ausblick mit der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Zum Beispiel hat die US-Notenbank Fed jüngst ihre Erwartung für das Wirtschaftswachstum in den USA auf über 2 % angehoben, gleichzeitig aber signalisierte sie bis zu drei Zinssenkungen im Verlauf des Jahres. Die Notenbank in der Schweiz ging mit der ersten Zinssenkung bereits voran. Die Aussicht auf ein schnelleres Wachstum bei gleichzeitig niedrigeren Zinsen versetzte die Anleger in eine allgemeine Kauflaune, sodass die meisten Vermögensklassen im Monat März an Wert zulegen konnten. Bemerkenswert dabei, dass die Krisenwährung Gold sogar stärker zulegen konnte als die Risikoklasse Aktien. Das Thema künstliche Intelligenz blieb allgegenwärtig. Der S&P 500 Index stieg um 3,1 %, während der wachstumsorientierte NASDAQ-Index um 1,9 % zulegte (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 4,1 % aufwärts, während der DAX ein Plus von 4,6 % verzeichnete (beide in Euro). Der Euro wertete im Laufe des Monats gegenüber dem US-Dollar um 1 % ab. In Japan stieg der Nikkei 225 um 3,2 % (in Yen). Auch die Aktien der Schwellenländer beendeten den Monat mit einem Plus von 2,2 % (in US-Dollar). Einmal mehr trugen alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt bei. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Versorger standen ebenfalls hoch in der Gunst der Anleger. Aktien aus dem Sektor zyklischer Konsum veränderten sich hingegen kaum und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich auch die Sektoren Immobilien, Technologie und Gesundheitswesen.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest SDG Global Equities stieg im März um 4,34 %. Der MSCI All Countries World (Total Return, in Euro), gewann im gleichen Zeitraum 3,17 % an Wert. Ein Teil der Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn zu erklären.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokations- und Selektionseffekte beeinflusst. Die Selektion innerhalb der Sektoren brachte insgesamt im März einen positiven Beitrag, insbesondere in Technologie, Gesundheitswesen, zyklischem Konsum und Finanzwerten. Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie und defensiver Konsum trug im gleichen Zeitraum hingegen negativ zur Wertentwicklung des Fonds bei.

Die Sektorallokation brachte im März einen kleinen negativen Beitrag. Das Untergewicht in Energie und Finanzwerten und das Übergewicht in Gesundheitswesen waren ein Nachteil in diesem Monat, während das Untergewicht in zyklischem Konsum und das Übergewicht in Versorgern sich positiv auswirkten.

## Aktuelle Positionierung

Bei der Konstruktion des Portfolios wird neben dem Renditeziel berücksichtigt, dass die Unternehmen, an denen wir uns beteiligen, einen möglichst hohen Umsatzbeitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten. Im Durchschnitt streben wir an, dass jeder zweite Euro an Umsatz, der von unseren Portfoliobeteiligungen generiert wird, potenziell zu den genannten Zielen beiträgt. Im Versorgungs-, Industrie- und Gesundheitssektor gibt es besonders viele Unternehmen, die einen hohen potenziellen Beitrag leisten, deshalb sind diese Sektoren im Fonds auch tendenziell stärker gewichtet.

Grundsätzlich liegt der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen. Darüber hinaus wird darauf Wert gelegt, dass diese Unternehmen einen signifikanten Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen leisten können.

Im März haben wir keine signifikanten Änderungen im Portfolio vorgenommen. Unter anderem trennten wir uns von der Position in der Reckitt Benckiser Group. Das Unternehmen trägt potenziell zum UN Nachhaltigkeitsziel 6 „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“ bei. Das Fondsmanagement verkaufte in diesem Monat ebenfalls die Position in Danaher. Das Unternehmen trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 3 „Gesundheit und Wohlergehen“ bei. Das Fondsmanagement erhöhte im März die Position in UPM-Kymmene. Das Unternehmen stellt eine Vielzahl von forstwirtschaftlichen Produkten her, darunter Zellstoff und Papier, und trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 12 „Nachhaltige/r Konsum und Produktion“ und 15 „Leben an Land“ bei.

## Ausblick

Die geopolitische Lage hatte sich Anfang 2022 aufgrund der Ereignisse in der Ukraine deutlich eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China bleibt angespannt. Insbesondere in Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, vor allem im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Angesichts der weltweit hohen Inflationsraten ist auch von der monetären Seite eine im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich straffere Geldpolitik zu erwarten. Im Hinblick auf das Covid-19-Virus scheint die Welt mit der Lockerung der Maßnahmen in China die größten pandemiebedingten Einschränkungen überwunden zu haben. Dennoch wird die Entwicklung rund um das Covid-19-Virus weiterhin beobachtet, denn ungünstige Virusvarianten könnten erneut zu Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein Treiber der Weltkonjunktur bleiben, wenn auch eher mittelfristig. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein.

Die Zinsanhebungen durch die Zentralbanken haben zwar die relative Attraktivität von Aktien gegenüber festverzinslichen Assetklassen verringert, doch sind die Aktienmärkte historisch nach wie vor einer der attraktivsten Investmentbereiche. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- 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](http://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™

© 2024 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

© 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.