



DWS Flagship Fonds Reporting

Edition März 2024



Investors for a new now

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.

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

Aktienfonds

Deutschland

DWS Aktien Strategie Deutschland	5
DWS Deutschland	10
DWS Invest German Equities	15

Europa

DWS Invest ESG Top Euroland	21
DWS Invest II ESG European Top Dividend	26
DWS Top Europe	31

Global

DWS Concept ESG Blue Economy	37
DWS ESG Akkumula	42
DWS Global Value	47
DWS Invest ESG Equity Income	52
DWS Invest Global Real Estate Securities	57
DWS Invest SDG Global Equities	62
DWS Invest Top Dividend	67
DWS Top Dividende	72
DWS Vermögensbildungsfonds I	77

USA

DWS Invest II ESG US Top Dividend	83
-----------------------------------	----

Asien

DWS ESG Top Asien	89
DWS Invest Nomura Japan Growth	94
DWS Invest Top Asia	99

Emerging Markets

DWS Invest Chinese Equities	105
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	110
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	115

Branchen/Themen

DWS Invest ESG Climate Tech	121
DWS Invest Global Infrastructure	126
DWS SDG Global Equities	131

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

DWS Invest Asian Bonds	137
DWS Invest China Bonds	142

Unternehmensanleihen

DWS Invest Euro Corporate Bonds	148
---------------------------------	-----

Total Return Strategien

DWS Concept Kaldemorgen	154
-------------------------	-----

Aktienfonds

Deutschland

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vorwiegend in deutschen Standardwerten (Blue Chips) und wachstumsstarken mittleren (Mid Caps) und kleineren Werten (Small Caps). Die zugrundeliegende Benchmark ist der HDAX.

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 Deutschland

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders: **②③②③**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Fonds (brutto) **Benchmark: HDAX (RI) (ab 1.1.02) (RI)**
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,6	6,7	4,9	38,4	1.018,1	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
BM IN EUR	4,5	16,3	19,8	52,6	313,5	9,4	6,2	8,8	2,9	16,0	-14,4	19,0

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

Volatilität	19,91%	Maximum Drawdown	-33,42%	VaR (99%/10 Tage)	7,64%
Sharpe-Ratio	-0,03	Information Ratio	-0,72	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-5,06%	Beta-Faktor	1,17	Tracking Error	5,91%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	SAP SE (Informationstechnologie) 9,8
Informationstechnologie 25,6	Allianz SE (Finanzsektor) 8,8
Finanzsektor 22,1	Infineon Technologies AG (Informationstechnologi 6,7
Industrien 18,7	Deutsche Post AG (Industrien) 4,6
Dauerhafte Konsumgüter 9,6	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A 4,1
Kommunikationsservice 8,7	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice) 3,8
Gesundheitswesen 8,0	MTU Aero Engines AG (Industrien) 3,5
Grundstoffe 4,8	Carl Zeiss Meditec AG (Gesundheitswesen) 3,3
Hauptverbrauchsgüter 1,5	Bayerische Motoren Werke AG (Dauerhafte Konsum 3,2
Immobilien 0,6	Hannover Rueckversicherung SE (Finanzsektor) 3,2
Energie 0,1	Summe 51,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	98,9
US-Dollar	1,1

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,6
Bar und Sonstiges	0,4
Future Long	15,6

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

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	71,3
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	14,5
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	11,6
< 1 Mrd.	2,2

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	53	Dividendenrendite (in %)	2,4	Ø Marktkapitalisierung	55.596,8 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	3,6	7,3	6,6	42,3	63,6	6,3	2,2	7,3	5,9	24,0	-23,0	13,7
FD	3,6	7,3	6,6	42,3	63,6	6,3	2,2	7,3	5,9	24,0	-23,0	13,7
GLC	3,6	7,1	5,8	40,4	25,9	6,1	1,9	7,0	5,5	23,6	-23,1	13,5
IC	3,7	7,6	7,6	44,4	67,7	6,3	2,5	7,6	6,2	24,3	-22,7	14,1
ID	3,7	7,6	7,6	44,4	75,5	6,3	2,5	7,6	6,2	24,4	-22,7	14,1
LC	3,6	6,7	4,9	38,4	1.018,1	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
LD	3,6	6,7	4,9	38,4	18,6	6,1	1,6	6,7	5,3	23,3	-23,4	13,1
TFC	3,7	7,4	7,0	43,0	28,9	6,3	2,3	7,4	6,0	24,1	-22,9	13,9
TFD	3,6	7,4	7,0	42,6	28,8	6,3	2,3	7,4	5,8	24,1	-22,9	13,8

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Hansjoerg Pack	Fondsvermögen	2.425,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	06.09.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.02.1999
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	DE000DWS2D82	DWS 2D8	Thesaurierung	0,00%	546,85	546,85	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	DE000DWS2EB3	DWS 2EB	Ausschüttung	0,00%	516,02	516,02	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S44	DWS 2S4	Thesaurierung	5,00%	557,88	531,31	1,450%	1,46% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2D90	DWS 2D9	Thesaurierung	0,00%	560,13	560,13	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
ID	EUR	DE000DWS2EC1	DWS 2EC	Ausschüttung	0,00%	516,93	516,93	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0009769869	976 986	Thesaurierung	5,00%	548,66	522,53	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	DWS 2EA	Ausschüttung	5,00%	537,70	512,09	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	DWS 2SH	Thesaurierung	0,00%	128,91	128,91	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	DWS 2SJ	Ausschüttung	0,00%	122,38	122,38	0,800%	0,81% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0009769869>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Es war nicht nur ein weiterer starker Monat für Aktien, in dem die meisten großen Indizes im Plus lagen. Vielmehr erwies sich das erste Quartal 2024 als das beste erste Quartal seit fünf Jahren für globale Aktien, getragen von der Hoffnung auf eine sanfte wirtschaftliche Landung in den USA, der Begeisterung für Aktien aus dem KI- und Verteidigungsbereich sowie den erwarteten Zinssenkungen der Zentralbanken. Der MSCI World legte in den ersten drei Monaten des Jahres um mehr als 8 % zu, so viel wie seit 2019 nicht mehr, und Aktien übertrafen Anleihen so deutlich wie in keinem Quartal seit 2020. In den USA haben Anzeichen eines robusten Binnenwachstums die Aktienmärkte beflügelt, obwohl der unerwartete Inflationsanstieg in den letzten zwei Monaten die Anleger dazu veranlasst hat, ihre Zinssenkungserwartungen zurückzuschrauben - die Markterwartungen stimmen nun mehr oder weniger mit denen der Fed überein, nämlich drei Zinssenkungen um 25 Bp in 2024. Was als technologiegetriebene Rallye an der Wall Street begann, weitete sich im Laufe des Quartals allmählich aus, und europäische und japanische Aktien ließen US-Aktien hinter sich. Der britische FTSE 100, der deutsche Dax, der französische CAC 40 und der spanische Ibex 35 übertrafen im März alle den S&P 500, da die Bereiche außerhalb des Technologiesektors zu steigen begannen. Auch in Deutschland war die Marktrallye breit angelegt. Zum ersten Mal seit vielen Monaten schlossen sich Small- und Mid-Caps dem Aufwärtstrend des Marktes an. Lediglich der TecDax lag zurück und stieg nur um 1,9 %. Hinzu kommt, dass die in den letzten Monaten vorherrschende Dynamik - der unaufhaltsame Aufstieg der Glorreichen 7 - langsam ins Stocken gerät. Der Ifo-Index stieg auf 87,8, ein Anstieg gegenüber dem Vormonat (Februar: 85,5), während sich der deutsche Einkaufsmanagerindex von 46,3 im Vormonat auf 47,4 verbesserte. Die Verbesserung war breit aufgestellt. Die Kerninflationrate für Deutschland stieg im Vergleich zum Vorjahr um 2,3 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Aktien Strategie Deutschland stieg um 3,6 % und lag damit hinter seiner Benchmark HDAX, die einen Anstieg um 1,4 % vollzog. Die größten positiven Beiträge in absoluten Zahlen brachten Allianz und SAP. Die Aktien von SAP haben ein Indexniveau erreicht, das über unserer regulatorischen Obergrenze liegt, was bedeutet, dass wir aus technischen Gründen untergewichtet sind und die hervorragende Entwicklung der Aktie unsere aktive Wertentwicklung belastet. Positiv zu unserer Performance trugen unsere übergewichteten Positionen in Jungheinrich, Siemens, Sixt, MTU und Allianz bei, während unsere übergewichtete Position in Infineon und die Untergewichtung von Daimler Truck sowie Airbus und Rheinmetall (letzterer ist aus ESG-Gründen untergewichtet) unsere Wertentwicklung belasteten. Die Sektorallokation hatte abgesehen von der geringen Belastung aus der Übergewichtung im Technologiesektor fast keine nennenswerten Auswirkungen auf die Attribution zur Wertentwicklung. Die Positionierung des Fonds blieb unverändert, da wir davon ausgehen, dass die Schwäche im Halbleitersektor nur vorübergehender Natur sein wird. Wir stockten ausgewählte Small- und Midcaps weiter auf und reduzierten Siemens wieder leicht auf eine neutrale Position.

Aktuelle Positionierung

Der Investitionsgrad des Fonds erhöhte sich aufgrund von geringen Mittelabflüssen auf etwa 115 %. Nach einer kurzen Konsolidierung im Februar steuerte der DAX auf neue Allzeithochs zu, und nun scheint der Ausbruch nach oben gelungen zu sein. Einige technische Indikatoren scheinen langsam ein überkauftes Niveau anzuzeigen. Der Markt notiert nun nahe an unserem Kursziel von 18.700 Punkten. Dennoch können wir nach unseren Bottom-up-Schätzungen immer noch höhere Indexstände erreichen. Wir sind weiterhin der Meinung, dass der Small- und Mid-Cap-Sektor im Vergleich zum Large-Cap-Sektor noch Aufholpotenzial hat. Dieses Marktsegment entwickelt sich seit geraumer Zeit schlechter als der breitere Markt. Eine solche schwächere Wertentwicklung hat in der Vergangenheit häufig zu interessanten Investitionsmöglichkeiten in diesem Bereich geführt. Die jüngsten Managementtreffen zeichneten ein uneinheitliches Bild für die kommenden Wochen. Die Zuversicht, die Erwartungen der Investoren und des Marktes erfüllen zu können, war gemischt. Die vorsichtigen Aussagen spiegeln die große Unsicherheit in Bezug auf das globale makroökonomische Umfeld wider. Obwohl wir ähnliche Umsatz- und Gewinnrends erwarten, halten wir europäische Aktien angesichts des enormen Bewertungsabschlags in Europa nach wie vor für attraktiver als US-Aktien. Zudem dürften die Anleihenrenditen ihren Höhepunkt in diesem Zinszyklus erreicht haben und den Aktienmarkt weiter stützen.

Ausblick

In unserem Marktausblick 2024 hatten wir argumentiert, dass sich Aktienanleger nicht von einer vorübergehenden Konjunkturschwäche abschrecken lassen und stattdessen „das Licht am Ende des Tunnels“ sehen würden, da die Disinflation der Fed eine Zinssenkung ab Juni ermöglichen würde. In Kombination mit einer erneuten Beschleunigung des Gewinnwachstums im Jahr 2024 hatten wir ein aus unserer Sicht konstruktives Aktienmarktszenario mit hohen einstelligen Aktienrenditen in allen Regionen für das Kalenderjahr 2024 prognostiziert.

Drei Monate später zeigt sich, dass wir mit unserer These zwar richtig lagen, unsere prognostizierten Indexziele aber viel zu konservativ waren. Hinzu kommt, dass die US-Wirtschaft nach unserer eigenen Einschätzung nicht mehr von einer Rezession bedroht ist und die KI-Innovation rasant voranschreitet.

Wir haben daher unsere Indexziele angehoben und prognostizieren für die meisten Märkte bis März 2025 eine Gesamterrendite von ca. 5 % (S&P 5.300 / DAX 18.700), vor allem aufgrund eines höher angenommenen KGV-Multiplikators. Unsere EPS-Schätzungen für die nächsten 12 Monate sind jedoch seit dem letzten CIO-Day unverändert. Die Gewinne dürften in den Emerging Markets am stärksten wachsen, aber auch in Europa und Deutschland erwarten wir ein Gewinnwachstum von 5 %. Nur wenige Branchen weisen zyklische Gewinnrückgänge auf. Im Gegenteil, die meisten zyklischen Sektoren wie Industrie und zyklischer Konsum erzielen weiterhin Rekordgewinnmargen, was unserer Meinung nach keine Anhebung der Gewinnerwartungen rechtfertigt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps.

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™

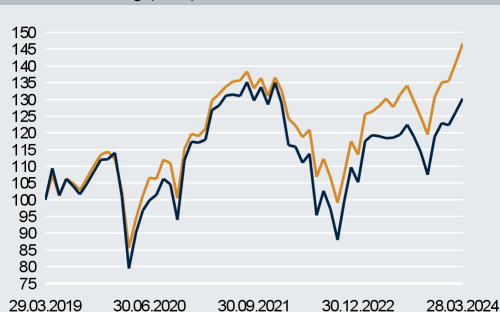
Aktien Deutschland

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **②②①③**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	20,8	26,9	24,8
03/2015 - 03/2016	-13,0	-13,0	-14,4
03/2016 - 03/2017	25,2	25,2	22,5
03/2017 - 03/2018	1,1	1,1	2,1
03/2018 - 03/2019	-8,4	-8,4	-5,3
03/2019 - 03/2020	-20,5	-20,5	-14,4
03/2020 - 03/2021	59,5	59,5	51,6
03/2021 - 03/2022	-8,6	-8,6	-5,8
03/2022 - 03/2023	2,7	2,7	4,8
03/2023 - 03/2024	9,4	9,4	14,7

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 30.08.2001): CDAX (RI)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,2	9,4	2,8	30,2	877,0	5,9	0,9	5,4	4,6	15,1	-22,1	16,9
BM IN EUR	4,1	14,7	13,1	46,7	699,2	8,7	4,2	8,0	4,8	14,0	-16,9	19,0

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

Volatilität	21,29%	Maximum Drawdown	-34,85%	VaR (99%/10 Tage)	6,61%
Sharpe-Ratio	-0,06	Information Ratio	-0,49	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,66%	Beta-Faktor	1,23	Tracking Error	6,06%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	19,8
Industrien	19,3
Informationstechnologie	16,9
Dauerhafte Konsumgüter	15,7
Gesundheitswesen	11,0
Kommunikationsservice	6,3
Grundstoffe	3,0
Versorger	2,5
Immobilien	1,8
Hauptverbrauchsgüter	1,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	100,0
------	-------

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	9,7
Allianz SE (Finanzsektor)	8,8
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,6
Deutsche Post AG (Industrien)	4,5
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi)	3,8
Adidas AG (Dauerhafte Konsumgüter)	3,4
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	3,3
Deutsche Bank AG (Finanzsektor)	3,1
MTU Aero Engines AG (Industrien)	3,0
Volkswagen AG (Dauerhafte Konsumgüter)	3,0
Summe	48,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,3
Geldmarktfonds	3,3
Bar und Sonstiges	-0,6
Future Long	12,3

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

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	81,0
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	8,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	7,0
< 1 Mrd.	1,3

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	54	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	62.727,2 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	3,3	10,1	4,6	34,2	65,7	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6
GLC	3,2	10,0	4,1	32,7	7,7	6,0	1,3	5,8	4,8	15,4	-21,7	17,5
GTFC	3,3	10,6	5,9	36,7	16,7	6,1	1,9	6,4	5,4	16,1	-21,2	18,2
IC	3,3	10,3	5,3	35,5	55,1	6,1	1,7	6,3	5,4	16,0	-21,5	17,9
LC	3,2	9,4	2,8	30,2	877,0	5,9	0,9	5,4	4,6	15,1	-22,1	16,9
LD	3,2	9,4	2,8	30,2	17,7	5,9	0,9	5,4	4,6	15,1	-22,1	16,9
TFC	3,3	10,1	4,6	34,2	14,5	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6
TFD	3,3	10,1	4,7	34,2	14,4	6,1	1,5	6,1	5,2	15,8	-21,6	17,6

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marcus Poppe	Fondsvermögen	3.484,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.10.1993
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	DE000DWS2F23	DWS 2F2	Thesaurierung	0,00%	283,41	283,41	0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S28	DWS 2S2	Thesaurierung	5,00%	277,38	264,17	1,400%	1,40% (1)	--	--
GTFC	EUR	DE000DWS2S36	DWS 2S3	Thesaurierung	0,00%	116,65	116,65	0,800%	0,80% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2GT0	DWS 2GT	Thesaurierung	0,00%	288,27	288,27	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0008490962	849 096	Thesaurierung	5,00%	283,89	270,36	1,400%	1,40% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2F15	DWS 2F1	Ausschüttung	5,00%	271,74	258,79	1,400%	1,40% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	DWS 2R9	Thesaurierung	0,00%	114,45	114,45	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	DWS 2SA	Ausschüttung	0,00%	104,83	104,83	0,800%	0,80% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0008490962>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Deutschland

Aktienfonds - Deutschland



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Es war nicht nur ein weiterer starker Monat für Aktien, in dem die meisten großen Indizes im Plus lagen. Vielmehr erwies sich das erste Quartal 2024 als das beste erste Quartal seit fünf Jahren für globale Aktien, getragen von der Hoffnung auf eine sanfte wirtschaftliche Landung in den USA, der Begeisterung für Aktien aus dem KI- und Verteidigungsbereich sowie den erwarteten Zinssenkungen der Zentralbanken. Der MSCI World legte in den ersten drei Monaten des Jahres um mehr als 8 % zu, so viel wie seit 2019 nicht mehr, und Aktien übertrafen Anleihen so deutlich wie in keinem Quartal seit 2020. In den USA haben Anzeichen eines robusten Binnenwachstums die Aktienmärkte beflügelt, obwohl der unerwartete Inflationsanstieg in den letzten zwei Monaten die Anleger dazu veranlasst hat, ihre Zinssenkungserwartungen zurückzuschrauben - die Markterwartungen stimmen nun mehr oder weniger mit denen der Fed überein, nämlich drei Zinssenkungen um 25 Bp in 2024. Was als technologiegetriebene Rallye an der Wall Street begann, weitete sich im Laufe des Quartals allmählich aus, und europäische und japanische Aktien ließen US-Aktien hinter sich. Der britische FTSE 100, der deutsche Dax, der französische CAC 40 und der spanische Ibex 35 übertrafen im März alle den S&P 500, da die Bereiche außerhalb des Technologiesektors zu steigen begannen. Auch in Deutschland war die Marktrallye breit angelegt. Zum ersten Mal seit vielen Monaten schlossen sich Small- und Mid-Caps dem Aufwärtstrend des Marktes an. Lediglich der TecDax lag zurück und stieg nur um 1,9 %. Hinzu kommt, dass die in den letzten Monaten vorherrschende Dynamik - der unaufhaltsame Aufstieg der Glorreichen 7 - langsam ins Stocken gerät. Der Ifo-Index stieg auf 87,8, ein Anstieg gegenüber dem Vormonat (Februar: 85,5), während sich der deutsche Einkaufsmanagerindex von 46,3 im Vormonat auf 47,4 verbesserte. Die Verbesserung war breit aufgestellt. Die Kerninflationsrate für Deutschland stieg im Vergleich zum Vorjahr um 2,3 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Deutschland stieg um 3,4 % und lag damit hinter seiner Benchmark CDAX, die einen Anstieg um 67 Bp vollzog. Die größten positiven Beiträge in absoluten Zahlen brachten Allianz, SAP und Deutsche Bank. Die Aktien von SAP haben ein Indexniveau erreicht, das über unserer regulatorischen Obergrenze liegt, was bedeutet, dass wir aus technischen Gründen untergewichtet sind und die hervorragende Entwicklung der Aktie unsere aktive Wertentwicklung belastet. Positiv zu unserer Performance trugen unsere übergewichteten Positionen in Allianz, Amadeus Fire, MTU und Knorr Bremse bei, während unsere übergewichteten Positionen in Infineon und Boss sowie die Untergewichtung von Airbus und Rheinmetall (beide aus ESG-Gründen untergewichtet) unsere Wertentwicklung belasteten. Bei der Sektorallokation brachte das Übergewicht in Industrie einen schönen Beitrag, während das Übergewicht in Informationstechnologie die Wertentwicklung belastete.

Aktuelle Positionierung

Einige technische Indikatoren scheinen langsam ein überkauftes Niveau anzuzeigen. Der Markt notiert nun nahe an unserem Kursziel von 18.700 Punkten. Dennoch gibt es nach unserer Bottom-up-Einschätzung nach wie vor Argumente, die für eine Erhöhung des Indexniveaus sprechen. Wir sind weiterhin der Meinung, dass der Small- und Mid-Cap-Sektor im Vergleich zum Large-Cap-Sektor noch Aufholpotenzial hat. Dieses Marktsegment entwickelt sich seit geraumer Zeit schlechter als der breitere Markt. Eine solche schwächere Wertentwicklung hat in der Vergangenheit häufig zu interessanten Investitionsmöglichkeiten in diesem Bereich geführt. Die jüngsten Managementtreffen zeichneten ein uneinheitliches Bild für die kommenden Wochen. Die Zuversicht, die Erwartungen der Investoren und des Marktes erfüllen zu können, war gemischt. Die vorsichtigen Aussagen spiegeln die große Unsicherheit in Bezug auf das globale makroökonomische Umfeld wider. Obwohl wir ähnliche Umsatz- und Gewinnrends erwarten, halten wir europäische Aktien angesichts des enormen Bewertungsabschlags in Europa nach wie vor für attraktiver als US-Aktien. Zudem dürften die Anleiherenditen ihren Höhepunkt in diesem Zinszyklus erreicht haben und den Aktienmarkt weiter stützen. Im Laufe des Monats wurde das Nettoengagement des Fonds leicht auf 110 % erhöht.

Ausblick

In unserem Marktausblick 2024 hatten wir argumentiert, dass sich Aktienanleger nicht von einer vorübergehenden Konjunkturschwäche abschrecken lassen und stattdessen „das Licht am Ende des Tunnels“ sehen würden, da die Disinflation der Fed eine Zinssenkung ab Juni ermöglichen würde. In Kombination mit einer erneuten Beschleunigung des Gewinnwachstums im Jahr 2024 hatten wir ein aus unserer Sicht konstruktives Aktienmarktszenario mit hohen einstelligen Aktienrenditen in allen Regionen für das Kalenderjahr 2024 prognostiziert.

Drei Monate später zeigt sich, dass wir mit unserer These zwar richtig lagen, unsere prognostizierten Indexziele aber viel zu konservativ waren. Hinzu kommt, dass die US-Wirtschaft nach unserer eigenen Einschätzung nicht mehr von einer Rezession bedroht ist und die KI-Innovation rasant voranschreitet.

Wir haben daher unsere Indexziele angehoben und prognostizieren für die meisten Märkte bis März 2025 eine Gesamtrendite von ca. 5 % (S&P 5.300 / DAX 18.700), vor allem aufgrund eines höher angenommenen KGV-Multiplikators. Unsere EPS-Schätzungen für die nächsten 12 Monate sind jedoch seit dem letzten CIO-Day unverändert. Die Gewinne dürften in den Emerging Markets am stärksten wachsen, aber auch in Europa und Deutschland erwarten wir ein Gewinnwachstum von 5 %. Nur wenige Branchen weisen zyklische Gewinnrückgänge auf. Im Gegenteil, die meisten zyklischen Sektoren wie Industrie und zyklischer Konsum erzielen weiterhin Rekordgewinnmargen, was unserer Meinung nach keine Anhebung der Gewinnerwartungen rechtfertigt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps.

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™

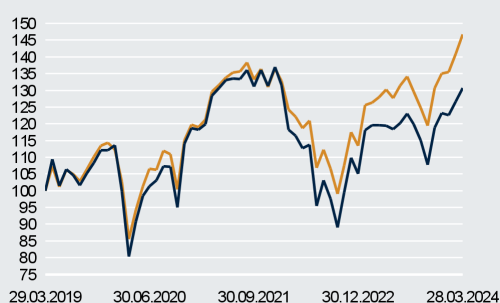
Aktien Deutschland

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders: **②②②②**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	18,3	24,6	24,8
03/2015 - 03/2016	-13,8	-13,8	-14,4
03/2016 - 03/2017	24,5	24,5	22,5
03/2017 - 03/2018	0,8	0,8	2,1
03/2018 - 03/2019	-9,3	-9,3	-5,3
03/2019 - 03/2020	-19,6	-19,6	-14,4
03/2020 - 03/2021	59,8	59,8	51,6
03/2021 - 03/2022	-9,4	-9,4	-5,8
03/2022 - 03/2023	2,7	2,7	4,8
03/2023 - 03/2024	9,3	9,3	14,7

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: CDAX (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	2020	2021	2022	2023
EUR	3,2	9,3	1,7	30,7	129,1	6,1	0,6	5,5	5,7	15,5	-23,3	17,3
BM IN EUR	4,1	14,7	13,1	46,7	156,0	8,7	4,2	8,0	4,8	14,0	-16,9	19,0

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

Volatilität	21,00%	Maximum Drawdown	-35,05%	VaR (99%/10 Tage)	6,61%
Sharpe-Ratio	-0,08	Information Ratio	-0,61	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,97%	Beta-Faktor	1,22	Tracking Error	5,47%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	SAP SE (Informationstechnologie) 9,7
Finanzsektor 19,7	Allianz SE (Finanzsektor) 8,7
Industrien 19,2	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice) 5,6
Informationstechnologie 16,9	Deutsche Post AG (Industrien) 4,5
Dauerhafte Konsumgüter 15,7	Infineon Technologies AG (Informationstechnologi) 3,8
Gesundheitswesen 11,1	Adidas AG (Dauerhafte Konsumgüter) 3,4
Kommunikationsservice 6,3	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A 3,3
Grundstoffe 3,0	Deutsche Bank AG (Finanzsektor) 3,0
Versorger 2,4	Volkswagen AG (Dauerhafte Konsumgüter) 3,0
Immobilien 1,9	MTU Aero Engines AG (Industrien) 3,0
Hauptverbrauchsgüter 1,0	Summe 48,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland 96,2	Aktien 97,1
Niederlande 0,9	Geldmarktfonds 3,5
	Bar und Sonstiges -0,7
	Future Long 12,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur



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	54	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	62.720,2 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)	3,2	10,2	4,1	35,8	150,0	6,3	1,3	6,3	6,5	16,3	-22,7	18,2
GBP CH RD(GBP)	3,3	11,6	7,5	40,6	46,1	6,6	2,4	7,0	6,0	16,6	-21,7	19,9
LC(EUR)	3,2	9,3	1,7	30,7	129,1	6,1	0,6	5,5	5,7	15,5	-23,3	17,3
LD(EUR)	3,2	9,3	1,7	30,7	129,0	6,1	0,6	5,5	5,7	15,5	-23,3	17,3
NC(EUR)	3,1	8,5	-0,4	26,2	110,9	5,9	-0,1	4,8	5,0	14,7	-23,8	16,5
TFC(EUR)	3,2	10,2	4,1	35,8	14,7	6,3	1,3	6,3	6,5	16,3	-22,7	18,2
TFD(EUR)	3,2	10,2	4,1	35,8	14,7	6,3	1,3	6,3	6,5	16,3	-22,7	18,2
USD FCH(USD)	3,4	12,3	11,3	52,7	71,0	6,7	3,6	8,8	9,3	17,2	-19,8	20,7
USD LC(USD)	2,7	8,4	-6,4	25,5	65,2	3,5	-2,2	4,6	15,9	6,4	-27,6	21,5
USD LCH(USD)	3,3	11,4	8,8	46,4	115,5	6,5	2,8	7,9	8,3	16,4	-20,5	19,8

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marcus Poppe	Fondsvermögen	176,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.08.2012
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0740823785	DWS 1AD	Thesaurierung	0,00%	250,00	250,00	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1054332983	DWS 1RR	Thesaurierung	0,00%	146,07	146,07	0,750%	0,93% (1)	--	--
LC	EUR	LU0740822621	DWS 099	Thesaurierung	5,00%	241,20	229,14	1,500%	1,65% (1)	--	--
LD	EUR	LU0740822977	DWS 1AA	Ausschüttung	5,00%	223,68	212,49	1,500%	1,65% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	DWS 1AB	Thesaurierung	3,00%	217,40	210,88	2,000%	2,35% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	DWS 2QJ	Thesaurierung	0,00%	114,66	114,66	0,750%	0,90% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	DWS 2QK	Ausschüttung	0,00%	103,43	103,43	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036993	DWS 1WH	Thesaurierung	0,00%	171,00	171,00	0,750%	0,92% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0740824916	DWS 1AH	Thesaurierung	5,00%	173,92	165,22	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD LCH	USD	LU0911036720	DWS 1WG	Thesaurierung	5,00%	226,80	215,46	1,500%	1,67% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0740822621>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest German Equities

Aktienfonds - Deutschland



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Es war nicht nur ein weiterer starker Monat für Aktien, in dem die meisten großen Indizes im Plus lagen. Vielmehr erwies sich das erste Quartal 2024 als das beste erste Quartal seit fünf Jahren für globale Aktien, getragen von der Hoffnung auf eine sanfte wirtschaftliche Landung in den USA, der Begeisterung für Aktien aus dem KI- und Verteidigungsbereich sowie den erwarteten Zinssenkungen der Zentralbanken. Der MSCI World legte in den ersten drei Monaten des Jahres um mehr als 8 % zu, so viel wie seit 2019 nicht mehr, und Aktien übertrafen Anleihen so deutlich wie in keinem Quartal seit 2020. In den USA haben Anzeichen eines robusten Binnenwachstums die Aktienmärkte beflügelt, obwohl der unerwartete Inflationsanstieg in den letzten zwei Monaten die Anleger dazu veranlasst hat, ihre Zinssenkungserwartungen zurückzuschrauben - die Markterwartungen stimmen nun mehr oder weniger mit denen der Fed überein, nämlich drei Zinssenkungen um 25 Bp in 2024. Was als technologiegetriebene Rallye an der Wall Street begann, weitete sich im Laufe des Quartals allmählich aus, und europäische und japanische Aktien ließen US-Aktien hinter sich. Der britische FTSE 100, der deutsche Dax, der französische CAC 40 und der spanische Ibex 35 übertrafen im März alle den S&P 500, da die Bereiche außerhalb des Technologiesektors zu steigen begannen. Auch in Deutschland war die Marktrallye breit angelegt. Zum ersten Mal seit vielen Monaten schlossen sich Small- und Mid-Caps dem Aufwärtstrend des Marktes an. Lediglich der TecDax lag zurück und stieg nur um 1,9 %. Hinzu kommt, dass die in den letzten Monaten vorherrschende Dynamik - der unaufhaltsame Aufstieg der Glorreichen 7 - langsam ins Stocken gerät. Der Ifo-Index stieg auf 87,8, ein Anstieg gegenüber dem Vormonat (Februar: 85,5), während sich der deutsche Einkaufsmanagerindex von 46,3 im Vormonat auf 47,4 verbesserte. Die Verbesserung war breit aufgestellt. Die Kerninflationsrate für Deutschland stieg im Vergleich zum Vorjahr um 2,3 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest German Equities stieg um 3,4 % und lag damit hinter seiner Benchmark CDAX, die einen Anstieg um 67 Bp vollzog. Die größten positiven Beiträge in absoluten Zahlen brachten Allianz, SAP und Deutsche Bank. Die Aktien von SAP haben ein Indexniveau erreicht, das über unserer regulatorischen Obergrenze liegt, was bedeutet, dass wir aus technischen Gründen untergewichtet sind und die hervorragende Entwicklung der Aktie unsere aktive Wertentwicklung belastet. Positiv zu unserer Performance trugen unsere übergewichteten Positionen in Allianz, Amadeus Fire, MTU und Knorr Bremse bei, während unsere übergewichteten Positionen in Infineon und Boss sowie die Untergewichtung von Airbus und Rheinmetall (beide aus ESG-Gründen untergewichtet) unsere Wertentwicklung belasteten. Bei der Sektorallokation brachte das Übergewicht in Industrie einen schönen Beitrag, während das Übergewicht in Informationstechnologie die Wertentwicklung belastete.

Aktuelle Positionierung

Einige technische Indikatoren scheinen langsam ein überkauftes Niveau anzuzeigen. Der Markt notiert nun nahe an unserem Kursziel von 18.700 Punkten. Dennoch gibt es nach unserer Bottom-up-Einschätzung nach wie vor Argumente, die für eine Erhöhung des Indexniveaus sprechen. Wir sind weiterhin der Meinung, dass der Small- und Mid-Cap-Sektor im Vergleich zum Large-Cap-Sektor noch Aufholpotenzial hat. Dieses Marktsegment entwickelt sich seit geraumer Zeit schlechter als der breitere Markt. Eine solche schwächere Wertentwicklung hat in der Vergangenheit häufig zu interessanten Investitionsmöglichkeiten in diesem Bereich geführt. Die jüngsten Managementtreffen zeichneten ein uneinheitliches Bild für die kommenden Wochen. Die Zuversicht, die Erwartungen der Investoren und des Marktes erfüllen zu können, war gemischt. Die vorsichtigen Aussagen spiegeln die große Unsicherheit in Bezug auf das globale makroökonomische Umfeld wider. Obwohl wir ähnliche Umsatz- und Gewinnrends erwarten, halten wir europäische Aktien angesichts des enormen Bewertungsabschlags in Europa nach wie vor für attraktiver als US-Aktien. Zudem dürften die Anleiherenditen ihren Höhepunkt in diesem Zinszyklus erreicht haben und den Aktienmarkt weiter stützen. Im Laufe des Monats wurde das Nettoengagement des Fonds leicht auf 110 % erhöht.

Ausblick

In unserem Marktausblick 2024 hatten wir argumentiert, dass sich Aktienanleger nicht von einer vorübergehenden Konjunkturschwäche abschrecken lassen und stattdessen „das Licht am Ende des Tunnels“ sehen würden, da die Disinflation der Fed eine Zinssenkung ab Juni ermöglichen würde. In Kombination mit einer erneuten Beschleunigung des Gewinnwachstums im Jahr 2024 hatten wir ein aus unserer Sicht konstruktives Aktienmarktszenario mit hohen einstelligen Aktienrenditen in allen Regionen für das Kalenderjahr 2024 prognostiziert.

Drei Monate später zeigt sich, dass wir mit unserer These zwar richtig lagen, unsere prognostizierten Indexziele aber viel zu konservativ waren. Hinzu kommt, dass die US-Wirtschaft nach unserer eigenen Einschätzung nicht mehr von einer Rezession bedroht ist und die KI-Innovation rasant voranschreitet.

Wir haben daher unsere Indexziele angehoben und prognostizieren für die meisten Märkte bis März 2025 eine Gesamrendite von ca. 5 % (S&P 5.300 / DAX 18.700), vor allem aufgrund eines höher angenommenen KGV-Multiplikators. Unsere EPS-Schätzungen für die nächsten 12 Monate sind jedoch seit dem letzten CIO-Day unverändert. Die Gewinne dürften in den Emerging Markets am stärksten wachsen, aber auch in Europa und Deutschland erwarten wir ein Gewinnwachstum von 5 %. Nur wenige Branchen weisen zyklische Gewinnrückgänge auf. Im Gegenteil, die meisten zyklischen Sektoren wie Industrie und zyklischer Konsum erzielen weiterhin Rekordgewinnmargen, was unserer Meinung nach keine Anhebung der Gewinnerwartungen rechtfertigt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Aktienfonds

Europa

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Emittenten mit einer hohen Marktkapitalisierung, die ihre Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion haben. Es werden rund 40 bis 60 Aktien in das Portfolio genommen, die nach Einschätzung des Fondsmanagements überdurchschnittliches Gewinnpotenzial aufweisen. Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement jedoch vom vorstehend erwähnten Diversifikationsziel abweichen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Euroland Standardwerte

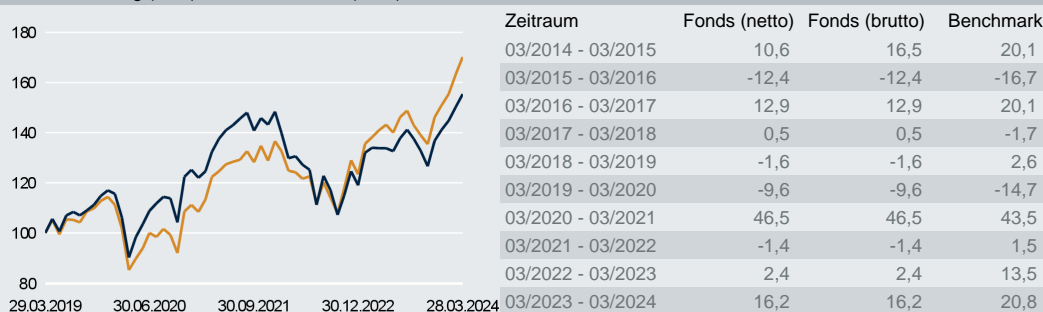
Ratings (Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders: **②②②②**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Fonds (brutto) **Benchmark: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09**
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	3,5	16,2	17,4	55,4	192,8	10,0	5,5	9,2	7,0	18,6	-19,8	18,6
BM IN EUR	4,3	20,8	39,1	70,3	189,8	12,8	11,6	11,2	-2,8	22,9	-9,7	22,2

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

Volatilität	17,82%	Maximum Drawdown	-27,79%	VaR (99%/10 Tage)	5,89%
Sharpe-Ratio	0,18	Information Ratio	-1,03	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-5,97%	Beta-Faktor	1,04	Tracking Error	5,37%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	23,5
Informationstechnologie	19,4
Dauerhafte Konsumgüter	16,4
Industrien	12,8
Kommunikationsservice	8,2
Grundstoffe	6,4
Hauptverbrauchsgüter	5,4
Gesundheitswesen	4,8
Versorger	1,7

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ASML Holding NV (Informationstechnologie)	9,1
LVMH Moet Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko)	7,9
SAP SE (Informationstechnologie)	6,0
Allianz SE (Finanzsektor)	5,3
Banco Santander SA (Finanzsektor)	4,7
L'Oreal SA (Hauptverbrauchsgüter)	3,9
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,4
Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter)	3,4
AXA SA (Finanzsektor)	3,3
ING Group NV (Finanzsektor)	3,2
Summe	50,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	35,7
Frankreich	27,0
Niederlande	21,1
Irland	4,8
Spanien	4,7
Schweiz	2,7
Italien	2,6

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,6
Bar und Sonstiges	1,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Euro	99,9	> 10 Mrd.	91,2
US-Dollar	0,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,4

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	37	Dividendenrendite (in %)	2,8	Ø Marktkapitalisierung	133.603,0 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)	3,5	17,1	20,1	61,4	250,5	10,2	6,3	10,0	7,8	19,4	-19,2	19,5
FD(EUR)	3,5	17,1	20,1	61,4	98,3	10,2	6,3	10,0	7,8	19,5	-19,2	19,5
GBP D RD(GBP)	3,4	13,8	20,5	59,4	109,5	8,3	6,4	9,8	14,3	10,8	-14,7	17,4
IC(EUR)	3,6	17,4	21,1	63,8	100,5	10,3	6,6	10,4	8,1	19,8	-19,0	19,9
LC(EUR)	3,5	16,2	17,4	55,4	192,8	10,0	5,5	9,2	7,0	18,6	-19,8	18,6
LD(EUR)	3,5	16,2	17,4	55,4	192,6	10,0	5,5	9,2	7,0	18,6	-19,8	18,6
SGD LCH (P)(SGD)	3,5	16,5	21,9	65,3	95,1	10,0	6,8	10,6	7,8	19,4	-17,8	19,5
TFC(EUR)	3,5	17,1	20,1	61,4	54,0	10,2	6,3	10,0	7,8	19,4	-19,2	19,5
TFD(EUR)	3,5	17,1	20,1	61,4	54,0	10,2	6,3	10,0	7,8	19,4	-19,2	19,5
USD FCH(USD)	3,7	19,3	28,2	79,6	138,5	10,6	8,6	12,4	9,9	20,3	-16,4	22,2
USD LCH(USD)	3,6	18,5	25,2	72,7	115,9	10,4	7,8	11,6	9,0	19,4	-17,1	21,3

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Frank Kuemmet	Fondsvermögen	527,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2006	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0145647722	552 519	Thesaurierung	0,00%	350,46	350,46	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	171,83	171,83	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	181,16	181,16	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	200,53	200,53	0,500%	0,55% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	308,25	292,83	1,500%	1,59% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	262,64	249,50	1,500%	1,59% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	20,53	19,51	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	153,97	153,97	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	139,79	139,79	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	238,53	238,53	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	227,28	215,91	1,500%	1,62% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0145644893>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Top Euroland Aktienfonds - Europa



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt verzeichnete im März deutliche Kursgewinne. Der Euro Stoxx 50 Index stieg um 4,33%.

Auf Sektorebene profitierten insbesondere der Finanzsektor aufgrund einer weiteren Verbesserung der fundamentalen Rahmenbedingungen und einer relativ attraktiven Bewertung sowie die Sektoren Grundstoffe, Versorger und Energiewerte von der deutlichen Markterholung und entwickelten sich überdurchschnittlich. Der Energiesektor profitierte vor allem von der Erholung des Ölpreises.

Einen schwächeren Trend hingegen verzeichneten vor allem Werte aus defensiveren Bereichen wie beispielsweise dem nichtzyklischen Konsum- sowie Kommunikationsbereich. Auch der zyklische Konsumbereich sowie die Sektoren Industrie und der Technologiebereich konnten in der Breite nicht mit dem starken Marktanstieg Schritt halten.

Der DWS Invest ESG Top Euroland verzeichnete im März ebenfalls deutliche Kursgewinne und stieg um 3,48%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im März insgesamt schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Einzeltitelselektion. Die Sektorallokation war hingegen leicht positiv.

Auf der Allokationsseite wirkten sich vor allem die Übergewichtung bei Finanzwerten sowie die Untergewichtungen im Industriebereich sowie bei zyklischen und nichtzyklischen Konsumwerten positiv aus. Auf der negativen Seite trugen insbesondere die Übergewichtung im Kommunikationsbereich und die Untergewichtung bei Energiewerten bei.

Auf Einzeltitelebene hatten die Übergewichtungen im niederländischen Finanzkonzern ING und in der spanischen Universalbank Banco Santander sowie in dem aus Deutschland stammenden Versicherungskonzern Allianz positive Auswirkungen. Daneben entwickelte sich auch der französisch-/italienische Automobilhersteller Stellantis überdurchschnittlich.

Die höheren Gewichte im deutschen Logistikkonzern Deutsche Post sowie im ebenfalls aus Deutschland stammenden Spezialchemieunternehmen Brenntag hatten die größten negativen Auswirkungen. Daneben entwickelten sich der französische Medienkonzern Vivendi und der in Deutschland domizilierte Gesundheitskonzern Fresenius unterdurchschnittlich.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest ESG Top Euroland ist per März nahezu voll investiert. Die Sektoren Technologie, der Finanzbereich sowie der Kommunikationssektor und Grundstoffwerte sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten. Zu den größten Untergewichten gehören Unternehmen aus der Energiebranche und defensive sowie zyklische Konsumwerte sowie Titel aus dem Industrie-, Gesundheits- und Versorgerbereich. Bei defensiven Konsumwerten sieht das Fondsmanagement u.a. aufgrund einer relativ hohen Bewertung im Verhältnis zu ihrem Gewinnwachstum weniger Kurspotenzial als in anderen Bereichen. Im Gesundheitsbereich fokussiert sich das Fondsmanagement auf einzelne Unternehmen mit interessanten Geschäftsmodellen, darüber hinaus dient der Sektor zur Finanzierung attraktiverer Investments in anderen Bereichen. Der Energiesektor ist aus ESG-Gründen weniger interessant und der Versorgerbereich ist dem Risiko möglicher politischer Interventionen ausgesetzt.

Ausblick

Nach einem erfolgreichen Jahresstart der europäischen Aktienmärkte im Januar und Februar kam es im März zu einer weiteren Fortführung dieses positiven Trends. Damit setzte der Euro Stoxx 50 seinen mehrmonatigen Aufwärtstrend weiter fort.

Die wesentlichen Treiber für die sehr freundliche Entwicklung der europäischen Aktienmärkte waren eine Kombination verschiedener Faktoren. In erster Linie konnten die weiter rückläufigen Inflationsraten und die Hoffnungen auf mögliche Leitzinssenkungen in diesem Jahr die europäischen Aktienmärkte beflügeln.

Konkret waren dies die erneut leichte Verbesserung des Ifo-Index in Deutschland und der weiter steigende Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum. Positiv wirkten sich ferner der gestiegene ISM-Index und die Verbesserung im US-Dienstleistungssektor sowie die höher als erwartete Anzahl der in den USA neue geschaffenen Stellen aus. Außerdem wirkte sich die AI-Phantasie und in diesem Zusammenhang einige positive Unternehmensberichte unterstützend aus und beflügelten auch die europäischen Aktienmärkte.

Der weiter rückläufige Einkaufsmanagerindex für die deutsche Industrie und anhaltend rückläufige Erwartungen für die potenziell bevorstehenden Leitzinssenkungen der EZB sowie die andauernden Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten konnten die Aktienmärkte nur kurzzeitig belasten.

Das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation einerseits, aber auch der zunehmende Optimismus im Hinblick auf Leitzinssenkungen und eine weitere Erholung bzw. ein „Soft Landing“ der Wirtschaft andererseits sowie die Berichtssaison der Unternehmen werden im Wesentlichen die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen bestimmen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien europäischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum
Neutral

Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Europa dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

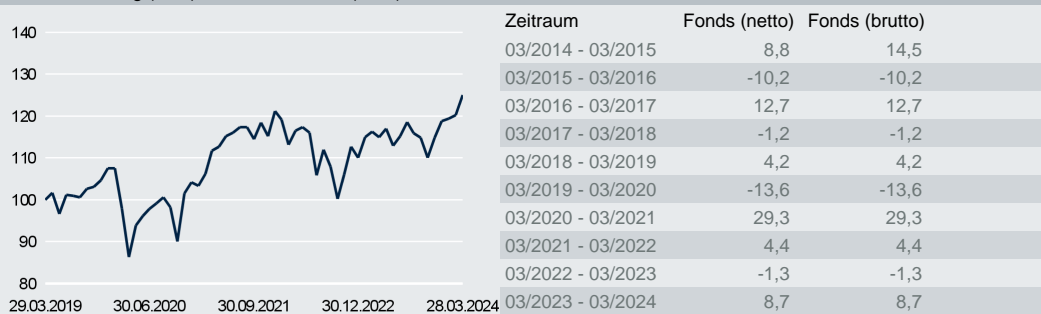
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



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	4,0	8,7	11,9	25,0	103,3	5,2	3,8	4,6	-3,2	16,4	-9,2	8,0

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

Volatilität	12,78%	Maximum Drawdown	-17,34%	VaR (99%/10 Tage)	4,49%
Sharpe-Ratio	0,11	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

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

Ausweis der Struktur nach MSCI	Größte Werte (Aktien)
Finanzsektor 22,2	Allianz SE (Finanzsektor) 3,9
Hauptverbrauchsgüter 17,0	AXA SA (Finanzsektor) 3,7
Grundstoffe 11,8	SCOR SE (Finanzsektor) 3,1
Versorger 10,3	Talanx AG (Finanzsektor) 2,9
Industrien 8,1	Antofagasta PLC (Grundstoffe) 2,5
Dauerhafte Konsumgüter 7,9	Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) 2,5
Gesundheitswesen 5,0	Iberdrola SA (Versorger) 2,5
Kommunikationsservice 4,4	Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter) 2,4
Energie 2,8	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice) 2,4
	Rio Tinto PLC (Grundstoffe) 2,4
	Summe 28,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Deutschland 19,3	Aktien 89,6
Großbritannien 16,1	Bar und Sonstiges 10,4
Frankreich 14,9	
Niederlande 10,3	
Schweiz 8,8	
Norwegen 5,9	
Spanien 4,2	
Italien 3,1	
Schweden 2,7	
Dänemark 2,2	
Finnland 2,2	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	63,2	> 10 Mrd.	76,7
Britische Pfund	18,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,3
Schweizer Franken	6,7	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,7
Norwegische Kronen	6,0		
Schwedische Kronen	3,8		
Dänische Kronen	2,3		

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	51	Dividendenrendite (in %)	4,1	Ø Marktkapitalisierung	67.036,5 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LDH (P)(CHF)	4,1	5,6	9,3	20,3	33,3	4,9	3,0	3,8	-1,6	12,7	-7,9	5,5
FC(EUR)	4,1	9,5	14,5	29,7	37,1	5,4	4,6	5,3	-2,4	17,2	-8,5	8,8
FD(EUR)	4,1	9,5	14,5	29,8	37,2	5,4	4,6	5,3	-2,4	17,2	-8,5	8,8
LC(EUR)	4,0	8,7	11,9	25,0	103,3	5,2	3,8	4,6	-3,2	16,4	-9,2	8,0
LD(EUR)	4,0	8,7	11,9	25,0	103,2	5,2	3,8	4,6	-3,1	16,4	-9,2	8,0
LDH (P)(EUR)	4,3	8,1	12,7	25,1	41,0	5,6	4,1	4,6	-1,1	13,0	-7,7	7,7
TFC(EUR)	4,1	9,5	14,5	29,8	27,2	5,4	4,6	5,4	-2,4	17,2	-8,5	8,8
TFD(EUR)	4,1	9,5	14,5	29,8	26,9	5,4	4,6	5,3	-2,4	17,2	-8,5	8,8
XC(EUR)	4,1	10,0	16,1	32,8	133,1	5,5	5,1	5,8	-2,0	17,8	-8,1	9,3
XD(EUR)	4,1	10,0	16,1	32,8	70,6	5,5	5,1	5,8	-2,0	17,8	-8,1	9,3

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marc Althaus	Fondsvermögen	375,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2022	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	DWS 2E1	Ausschüttung	5,00%	106,17	100,87	1,500%	1,64% (1)	--	--
FC	EUR	LU1241941308	DWS 2AU	Thesaurierung	0,00%	137,07	137,07	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1242509609	DWS 2AV	Ausschüttung	0,00%	103,59	103,59	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781237614	DWS 1D8	Thesaurierung	5,00%	213,95	203,25	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	DWS 1D9	Ausschüttung	5,00%	147,68	140,29	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1322113884	DWS 2E2	Ausschüttung	5,00%	112,52	106,89	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	DWS 2R2	Thesaurierung	0,00%	127,24	127,24	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	DWS 2R3	Ausschüttung	0,00%	102,24	102,24	0,750%	0,86% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	DWS 1EC	Thesaurierung	0,00%	233,05	233,05	0,300%	0,40% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	DWS 1ED	Ausschüttung	0,00%	125,98	125,98	0,300%	0,40% (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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0781237614>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG European Top Dividend Aktienfonds - Europa



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der März war ein weiterer starker Monat für europäische Aktien. Der MSCI Europe stieg um 3,5 %. Die stärkste relative und absolute Wertentwicklung verzeichneten wir in Spanien mit einem Plus von 11,1 %, gefolgt von Italien und Dänemark mit einem Plus von 7,3 % bzw. 5,4 %. Das schwächste Land war erneut Finnland mit -1,9 %, gefolgt von Schweden mit einer stagnierenden Entwicklung und der Schweiz mit einem Zuwachs von nur 0,8 %. Der Euro wertete im letzten Monat um 0,1 % gegenüber dem US-Dollar ab, während der Ölpreis (Brent) erneut deutlich um 4,62 % zulegte. Bei den Sektoren entwickelten sich Energie (+6,7 %), Finanzwerte (+6,6 %) und Grundstoffe (+6,3 %) überdurchschnittlich, während Technologie (+1,2 %), zyklischer Konsum (+1,9 %) sowie Telekommunikation (+2,2 %) die im relativen Vergleich schwächste Wertentwicklung aufwiesen.

Im März stieg DWS Invest II ESG European Top Dividend um 3,99 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die höchsten positiven Beiträge stammten aus den Sektoren Finanzwerte, Grundstoffe und Versorger, während Industrie, Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste die im relativen Vergleich geringsten Beiträge zur Wertentwicklung brachten.

Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von Scor, ING Group, Allianz und Talanx, während Reckitt Benckiser, Deutsche Post, Mowi und Swedbank die höchsten Negativbeiträge brachten.

Aktuelle Positionierung

Wir verringerten unsere relative Gewichtung in Grundstoffen und Industrie, erhöhten sie aber in Versorgern und Gesundheitswesen. Wir erhöhten unseren Kassenbestand im Verlauf des Monats auf etwa 9 %.

Ausblick

Die Zentralbanken weltweit müssen den Balanceakt zwischen der entschiedenen Bekämpfung der Inflation durch Zinserhöhungen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren wirtschaftlichen Aussichten, kombiniert mit Margendruck durch Inflation, höheren Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und unsicheren Nachfrageaussichten. Die Aussichten für die Zukunft sind derzeit weder rosig noch düster. Eine wenig inspirierende Seitwärtsbewegung ist wahrscheinlich, aber der Gesamtausblick bleibt leicht optimistisch.

Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- 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.

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Aktien von europäischen Unternehmen mit unserer Einschätzung nach wertorientierter Unternehmensführung, solider finanzieller Basis, starker Marktstellung und guten Perspektiven.

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 Europa Standardwerte Blend

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

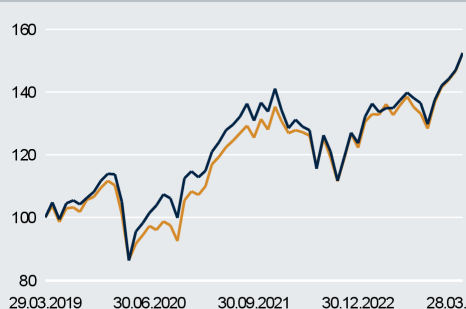
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	15,3	19,9	22,0
03/2015 - 03/2016	-11,6	-11,6	-13,7
03/2016 - 03/2017	13,6	13,6	16,9
03/2017 - 03/2018	-0,3	-0,3	-0,4
03/2018 - 03/2019	1,4	1,4	5,5
03/2019 - 03/2020	-13,7	-13,7	-13,5
03/2020 - 03/2021	40,3	40,3	35,3
03/2021 - 03/2022	8,5	8,5	9,3
03/2022 - 03/2023	1,7	1,7	3,8
03/2023 - 03/2024	14,2	14,2	14,8

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: MSCI Europe TR Net (ab 1.7.13)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 EUR 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,7	14,2	26,0	52,5	605,2	7,3	8,0	8,8	0,7	22,9	-12,3	14,9
BM IN EUR	3,9	14,8	30,3	52,5	658,7	7,6	9,2	8,8	-3,1	25,0	-9,7	15,8

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

Volatilität	14,89%	Maximum Drawdown	-20,83%	VaR (99%/10 Tage)	5,59%
Sharpe-Ratio	0,37	Information Ratio	-0,29	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-1,64%	Beta-Faktor	1,07	Tracking Error	3,70%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	21,3
Industrien	14,7
Gesundheitswesen	13,4
Dauerhafte Konsumgüter	11,2
Informationstechnologie	9,8
Grundstoffe	8,2
Hauptverbrauchsgüter	6,0
Kommunikationsservice	5,4
Energie	5,3
Versorger	2,2

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Novo-Nordisk (Gesundheitswesen)	7,1
ASML Holding NV (Informationstechnologie)	4,0
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	3,6
Allianz SE (Finanzsektor)	3,3
AXA SA (Finanzsektor)	3,1
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	3,0
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	2,9
TotalEnergies SE (Energie)	2,8
Compass Group PLC (Dauerhafte Konsumgüter)	2,7
Shell PLC (Energie)	2,5
Summe	35,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	21,3
Frankreich	19,5
Großbritannien	17,9
Niederlande	11,3
Dänemark	8,3
Schweiz	7,2
Spanien	4,0
Schweden	3,4
Irland	3,2
Italien	1,5

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,6
Bar und Sonstiges	2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	60,4
Britische Pfund	22,3
Dänische Kronen	8,3
Schweizer Franken	5,4
Schwedische Kronen	3,5

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	91,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	6,4

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	63	Dividendenrendite (in %)	3,0	Ø Marktkapitalisierung	126.771,3 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
IC	3,8	15,1	29,0	58,8	69,4	7,5	8,9	9,7	1,5	23,9	-11,6	15,9
LD	3,7	14,2	26,0	52,5	605,2	7,3	8,0	8,8	0,7	22,9	-12,3	14,9

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mark Schumann	Fondsvermögen	1.364,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.04.2007	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	11.10.1995
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
IC	EUR	DE000DWS2L82	DWS 2L8	Thesaurierung	0,00%	229,51	229,51	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LD	EUR	DE0009769729	976 972	Ausschüttung	4,00%	209,62	201,55	1,400%	1,40% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0009769729>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt verzeichnete im März erneut deutliche Kursgewinne. Der MSCI Europe Index stieg um 3,94%.

Auf Sektoreseite profitierten insbesondere der Finanzsektor aufgrund einer weiteren Verbesserung der fundamentalen Rahmenbedingungen und einer relativ attraktiven Bewertung sowie die Sektoren Grundstoffe, Versorger und Energiewerte von der deutlichen Markterholung und entwickelten sich überdurchschnittlich. Der Energiesektor wurde vor allem vom Anstieg des Ölpreises, u.a. im Zuge geopolitischer Spannungen im mittleren Osten unterstützt.

Einen schwächeren Trend hingegen verzeichneten vor allem Werte aus defensiveren Branchen wie beispielsweise dem nichtzyklischen Konsum- sowie Kommunikationsbereich.

Auch der zyklische Konsumbereich sowie die Sektoren Industrie und der Technologiebereich konnten in der Breite nicht mit dem starken Marktanstieg Schritt halten.

Der DWS Top Europe verzeichnete im März ebenfalls deutliche Kursgewinne und stieg um 3,75%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des DWS Top Europe im Vergleich zum MSCI Europe war im März nahezu im Gleichschritt.

Leicht belastend war in Summe vereinzelt die Titelselektion, bei der vor allem der deutsche Chemiehändler Brenntag sowie die beiden schwedischen Banken Swedbank und Svenska Handelsbanken nach zuvor starker Wertentwicklung sich leicht negativ auf die Performance auswirkten. Bei letzteren kam es vor allem nach Dividendenzahlungen zu Gewinnmitnahmen.

Positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds gegenüber seiner Benchmark konnte jedoch die Sektorallokation beitragen. Vor allem ein Übergewicht im Finanzsektor sowie ein Untergewicht bei im defensiven Konsum wirkten sich positiv aus.

Auf Einzeltitelebene waren neben erneut dem dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk vor allem die Positionen in der niederländischen ING sowie der spanischen Bank Santander unterstützend für die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Der DWS Top Europe war per Ende März weiterhin nahezu voll investiert.

Die Sektoren Finanzwerte und Kommunikation sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten.

Zu den größten Untergewichten gehören defensive Konsumwerte. Dies vor allem aufgrund der sehr hohen Bewertungsprämie und der im Verhältnis zu anderen defensiven Branchen schwächeren Gewinnentwicklung des Sektors.

Ausblick

Nach einem erfolgreichen Jahresstart der europäischen Aktienmärkte im Januar und Februar kam es im März zu einer weiteren Fortführung dieses positiven Trends. Damit setzte der MSCI Europe seinen mehrmonatigen Aufwärtstrend weiter fort.

Die wesentlichen Treiber für die sehr freundliche Entwicklung der europäischen Aktienmärkte waren eine Kombination verschiedener Faktoren. In erster Linie konnten die weiter rückläufigen Inflationsraten und die Hoffnungen auf mögliche Leitzinssenkungen in diesem Jahr die europäischen Aktienmärkte beflügeln.

Zudem halfen die erneut leichte Verbesserung des Ifo-Index in Deutschland sowie der weiter steigende Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum. Positiv wirkten sich ferner der gestiegene ISM-Index und die Verbesserung im US-Dienstleistungssektor sowie die höher als erwartete Anzahl der in den USA neue geschaffenen Stellen aus. Außerdem wirkte sich die AI-Phantasie und in diesem Zusammenhang einige positive Unternehmensberichte unterstützend aus und beflügelten auch die europäischen Aktienmärkte.

Der weiter rückläufige Einkaufsmanagerindex für die deutsche Industrie und anhaltend rückläufige Erwartungen für die potenziell bevorstehenden Leitzinssenkungen der EZB sowie die andauernden Krisenherde in der Ukraine und im Nahen Osten konnten die Aktienmärkte nur kurzzeitig belasten.

Das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation einerseits, aber auch der zunehmende Optimismus im Hinblick auf Leitzinssenkungen und eine weitere Erholung bzw. ein „Soft Landing“ der Wirtschaft andererseits sowie die Berichtssaison der Unternehmen werden im Wesentlichen die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen bestimmen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Aktienfonds

Global

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

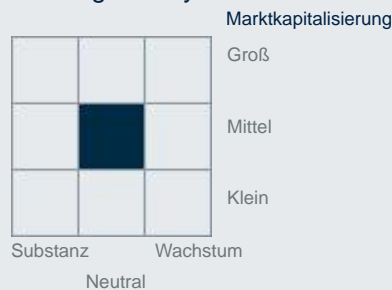
Anlagepolitik

Der globale Aktienfonds investiert hauptsächlich in Unternehmen, die bsp. zur Minderung der Ozeanversauerung, Verringerung der Meeresverschmutzung, Erhaltung der Nutzung der Meeresressourcen sowie nachhaltiger Fischerei beitragen. Zudem wählt das Fondsmanagement mehrere Unternehmen aus, mit denen es dezidiertes Engagement praktiziert, das über die regulären Corporate-Governance-Maßnahmen hinausgeht, um einen stärkeren Beitrag zu einer nachhaltigen maritimen Wirtschaft zu leisten. 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

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2021 - 03/2022	0,3	5,6
03/2022 - 03/2023	-9,0	-9,0
03/2023 - 03/2024	10,1	10,1

■ 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	2022	2023
EUR	4,0	10,1	5,8	--	5,8	10,6	1,9	--	-17,9	3,9

Portfolio-Struktur

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

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	58,7
Hauptverbrauchsgüter	18,8
Versorger	8,5
Grundstoffe	7,9
Informationstechnologie	1,9
Dauerhafte Konsumgüter	0,9

Xylem Inc/NY (Industrien)	5,7
Intertek Group PLC (Industrien)	5,3
Fugro NV (Industrien)	5,2
Prysmian SpA (Industrien)	5,0
Mowi ASA (Hauptverbrauchsgüter)	4,9
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,8
Waste Connections Inc (Industrien)	4,5
Arcadis NV (Industrien)	4,3
Nexans SA (Industrien)	4,3
Bureau Veritas SA (Industrien)	4,1
Summe	48,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	21,9
Frankreich	13,2
Niederlande	11,3
Großbritannien	10,7
Norwegen	9,5
Italien	5,0
Dänemark	4,7
Kanada	4,5
Schweiz	4,0
Finnland	3,9
Jungfernseln (GB)	2,7
Sonstige Länder	5,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,7
Geldmarktfonds	2,3
Bar und Sonstiges	1,0

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Euro	36,2	> 10 Mrd.	43,4
US-Dollar	33,9	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	23,6
Norwegische Kronen	13,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	26,3
Britische Pfund	9,7	< 1 Mrd.	3,4
Dänische Kronen	4,0		
Schweizer Franken	2,3		
Schwedische Kronen	0,8		

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	43	Dividendenrendite (in %)	1,8	Ø Marktkapitalisierung	14.931,5 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023
FC(EUR)	4,0	11,1	8,4	--	8,4	10,8	2,7	--	-17,2	4,7
GBP D RD(GBP)	3,9	7,9	--	--	4,3	8,9	--	--	-12,7	2,9
IC(EUR)	4,1	11,4	--	--	4,9	10,9	--	--	--	5,1
JPY FDQ(JPY)	4,8	25,2	--	--	20,4	15,5	--	--	--	16,4
LC(EUR)	4,0	10,1	5,8	--	5,8	10,6	1,9	--	-17,9	3,9
LD(EUR)	4,0	10,1	--	--	2,1	10,6	--	--	-17,9	3,9
NC(EUR)	3,9	9,5	--	--	0,2	10,4	--	--	-18,3	3,3
PFC(EUR)	3,9	9,0	--	--	-3,3	10,4	--	--	--	2,8
TFC(EUR)	4,0	11,1	8,4	--	8,4	10,8	2,7	--	-17,3	4,7
USD LCH (P)(USD)	4,2	11,4	--	--	2,7	10,4	--	--	-15,9	7,0
USD TFCH (P)(USD)	4,2	12,3	--	--	4,9	10,7	--	--	-15,3	7,9
XC(EUR)	4,1	11,6	9,9	--	9,9	10,9	3,2	--	-16,9	5,2

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	303,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU2306921227	DWS K68	Thesaurierung	0,00%	108,43	108,43	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	101,43	101,43	0,750%	0,91% (1)	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	104,88	104,88	0,500%	0,59% (1)	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	11.743,68	11.743,68	0,750%	0,90% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	111,41	105,84	1,500%	1,73% (1)	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	105,25	99,98	1,500%	1,73% (1)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	103,30	100,20	2,000%	2,23% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	96,68	96,68	1,600%	2,77% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	108,37	108,37	0,750%	0,91% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	108,12	102,71	1,500%	1,76% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	104,94	104,94	0,750%	0,94% (1)	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	109,87	109,87	0,350%	0,45% (1)	--	1.000.000

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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU2306921490>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

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 war die Kombination aus einerseits positiverem konjunkturellen Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch 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 ist 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 3,2 %, während der wachstumsorientierte NASDAQ Index um 1,9 % nach oben tendierte (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 gegenüber dem US-Dollar um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 um 3,2 % (in Yen). Auch die Aktien in den Schwellenländern beendeten den Monat mit einem Anstieg von 2,2 % (in US-Dollar). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Grundstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Sektor zyklischer Konsum veränderten sich hingegen kaum und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie und Gesundheitswesen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat stieg DWS Concept ESG Blue Economy um 4,0 %, gegenüber 4,1 % beim MSCI Europe und 3,2 % für die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World (alle Angaben in EUR). Ein Teil dieser Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zum Monatsbeginn zu erklären. Die Sektorallokation hatte insgesamt einen positiven Effekt im Portfolio. Den größten positiven Beitrag leisteten unser Übergewicht in Industrie und unser Untergewicht in zyklischem Konsum. Negativ wirkte sich unser Untergewicht in Energie und unser Untergewicht in Finanzwerten aus. Unsere Wertpapierauswahl lieferte im letzten Monat einen positiven Beitrag, der vor allem aus unserer Titelauswahl in Industrie und Grundstoffen stammte. Im Sektor Basiskonsumgüter brachte unsere Titelauswahl einen negativen Beitrag. Dies lag an unseren Engagements in einem norwegischen Lachszüchter sowie in einem britischen Unternehmen für Haushalts- und Körperpflegeprodukte. Im Industriesektor profitierten wir vor allem von unseren Engagements in einem Geodatenunternehmen und in einem britischen Unternehmen aus dem Bereich Prüfung und Inspektion. Unser Engagement in Herstellern von Elektrokabeln hatte ebenfalls einen positiven Effekt. Negativ zu Buche schlugen unsere Engagements in einer Reederei und in einem europäischen Entwickler erneuerbarer Energien. Im Grundstoffsektor profitierten wir von unserem Engagement in der Papier- und Verpackungsindustrie. Schließlich brachte der Kassenbestand im März einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung im Vergleich zum MSCI AC World.

Aktuelle Positionierung

Das Team nahm im März nur kleine Anpassungen im Portfolio vor. Der Kassenbestand blieb auf einem normalen Niveau. Wir erhöhten unser Engagement in einem norwegischen Eigentümer und Betreiber von Offshore-Installationsschiffen. Zudem erhöhten wir unser Engagement im Bereich Papier und Verpackungen. Dagegen reduzierten wir unser Engagement in einem britischen Unternehmen für Haushalts- und Körperpflegeprodukte. Bei einem italienischen Hersteller von Elektrokabeln und einem Geodatenunternehmen nahmen wir nach der letzten sehr guten Wertentwicklung Gewinne mit.

Ausblick

Langfristig bleiben wir angesichts der überdurchschnittlichen Wachstumsprognosen der OECD bis 2030 für die Ocean Economy optimistisch. Für die vom Meer direkt abhängigen Sektoren erwarten wir insbesondere ein starkes Wachstum bei der Offshore-Windkraft und eine günstige Angebots-Nachfrage-Situation in der Aquakultur. Für die Offshore-Windkraft erwartet die Internationale Agentur für Erneuerbare Energien einen Anstieg der Offshore-Windenergiekapazität von 34 GW im Jahr 2020 auf 380 GW im Jahr 2030 und auf mehr als 2000 GW im Jahr 2050. In der Lachszucht sehen wir mittelfristig das Potenzial, dass die Nachfrage das Angebot übersteigt, was für die Produzenten zu höheren Preisen und Gewinnspannen führen könnte. Ein weiterer Wachstumsbereich ist die Entsalzung, denn nach Schätzungen der Vereinten Nationen dürfte bis 2030 ein Defizit von 40 % in der Süßwasserversorgung entstehen. Dies könnte das Wachstum des Entsalzungsmarktes weiter beschleunigen. Des Weiteren sehen wir ein hohes Wachstumspotenzial bei Lösungsanbietern für eine nachhaltige Blue Economy. Dazu gehört auch die Kreislaufwirtschaft, für die sich die EU zum Beispiel das Ziel gesetzt hat, die Recyclingquote von Kunststoffen bis 2025 auf 50 % zu verdoppeln und die Sammelquote von Getränkeflaschen bis 2029 auf 90 % zu erhöhen. Darüber hinaus sehen wir ein hohes Wachstumspotenzial im Abwasserbereich, da nach Schätzungen des IPBES-Rats derzeit über 80 % der kommunalen und industriellen Abwässer nicht adäquat aufbereitet werden. Kurzfristig erwarten wir eine andauernde Volatilität an den Märkten, bedingt durch makroökonomische Faktoren wie Inflation, Zinsen und den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine.

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.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Den Klassiker unter den DWS-Aktienfonds zeichnet eine flexible, nicht starr an Index-Gewichtungen orientierte Anlagepolitik aus – die Titelauswahl ist Stock Picking pur nach fundamentalem Ansatz. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Standardwerte, so genannte Blue Chips, rund um den Globus und achtet dabei auf eine der Marktlage angemessenen Mischung substanzstarker und wachstumsorientierter Unternehmen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 weltweit Standardwerte Blend

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

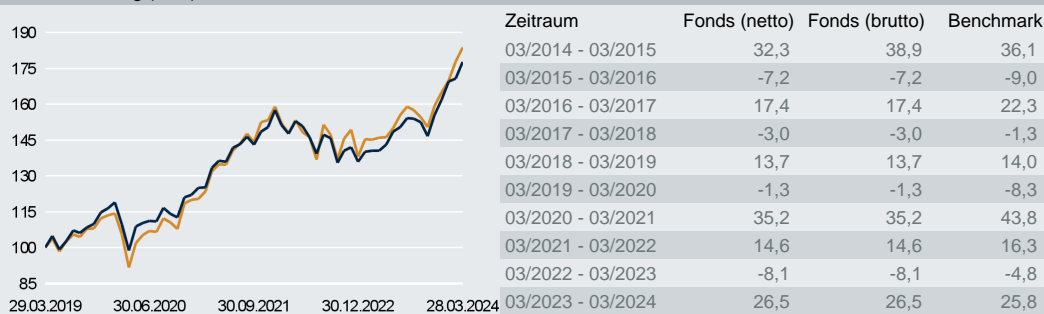
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,0	26,5	33,2	77,6	7.634,7	9,8	10,0	12,2	4,9	29,1	-13,8	19,1
BM IN EUR	3,4	25,8	39,4	83,8	--	11,3	11,7	12,9	5,6	32,7	-13,2	19,6

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

Volatilität	11,34%	Maximum Drawdown	-13,97%	VaR (99%/10 Tage)	4,35%
Sharpe-Ratio	0,65	Information Ratio	-0,30	Korrelationskoeffizient	0,92
Alpha	0,93%	Beta-Faktor	0,74	Tracking Error	5,83%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Informationstechnologie	22,2
Finanzsektor	17,4
Gesundheitswesen	15,9
Dauerhafte Konsumgüter	12,7
Kommunikationsservice	12,1
Hauptverbrauchsgüter	8,6
Industrien	5,2
Grundstoffe	0,5

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	9,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	4,1
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,7
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	2,7
Visa Inc (Finanzsektor)	2,3
Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice)	2,2
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,1
Applied Materials Inc (Informationstechnologie)	1,9
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	1,8
Apple Inc (Informationstechnologie)	1,8
Summe	32,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	60,9
Schweiz	4,2
Taiwan	4,1
Japan	4,0
Großbritannien	3,7
Deutschland	2,5
Frankreich	2,4
Kanada	2,4
Niederlande	2,3
Korea	1,8
Dänemark	1,6
Sonstige Länder	4,5

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,6
Bar und Sonstiges	5,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	67,8	> 10 Mrd.	93,3
Euro	9,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,0
Neue Taiwan Dollar	4,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,1
Japanische Yen	4,0	< 1 Mrd.	0,2
Schweizer Franken	4,0		
Kanadische Dollar	2,4		
Britische Pfund	2,0		
Südkoreanische Won	1,9		
Dänische Kronen	1,6		
Schwedische Kronen	1,1		
Sonstige Währungen	1,1		

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	121	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	426.087,4 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
ID	4,1	27,5	36,6	85,3	141,3	10,0	11,0	13,1	5,8	30,2	-13,0	20,1
LC	4,0	26,5	33,2	77,6	7.634,7	9,8	10,0	12,2	4,9	29,1	-13,8	19,1
LD	4,0	26,5	33,2	77,6	125,2	9,8	10,0	12,2	4,9	29,1	-13,8	19,1
TFC	4,1	27,3	35,8	83,5	113,2	9,9	10,7	12,9	5,6	29,9	-13,2	19,9
USD IC	3,4	26,2	--	--	18,8	7,3	--	--	--	--	--	24,6

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	9.353,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.07.1961
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
ID	EUR	DE000DWS2D74	DWS 2D7	Ausschüttung	0,00%	1.995,62	1.995,62	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0008474024	847 402	Thesaurierung	5,00%	2.080,54	1.981,46	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2D66	DWS 2D6	Ausschüttung	5,00%	2.059,68	1.961,60	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2L90	DWS 2L9	Thesaurierung	0,00%	2.051,18	2.051,18	0,800%	0,80% (1)	--	--
USD IC	USD	DE000DWS3EY3	DWS 3EY	Thesaurierung	0,00%	2.173,10	2.173,10	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000

(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 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0008474024>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG

Akkumula

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 einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch 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, so dass 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% zulegen konnte (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 gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 3,2% (in Yen). Auch die Aktien in den Schwellenländern beendeten den Monat mit 2,2% im Plus (in US-Dollar). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Bereich des diskretionären Konsums waren hingegen kaum verändert und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie sowie Gesundheit.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Akkumula stieg um 4,0% und lag damit vor dem MSCI Welt (total return, in Euro), der 3,4% hinzugewann. Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Allokationseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. So zählten sich das Übergewicht bei Kommunikationsdienstleistern sowie das Untergewicht bei Technologiewerten aus. Ebenfalls positiven Beitrag leistete die Selektion innerhalb des diskretionären Konsums. Diese Effekte überwogen den negativen Beitrag, der aus den Untergewichten in den Sektoren Industrie, Energie, Rohstoffe sowie Versorger resultierte.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Größere Gewichtsveränderungen sind bedingt durch die unterschiedliche Wertentwicklung und die veränderte Zusammenstellung einzelner Sektoren. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz. Aufgrund dieses Ansatzes ergeben sich Schwerpunkte auf Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft, Konsumfirmen mit starken Markennamen und Gesundheitswerten mit guten Forschungskapazitäten und neuen, vielversprechenden Medikamenten. Dagegen werden Unternehmen aus dem Rohstoff- und Energiesektor lediglich selektiv bis gar nicht berücksichtigt, da mangelnde Disziplin bei der Kapazitätsausweitung und direkte Abhängigkeit von den Rohstoffpreisen nachteilig für die langfristige Kursentwicklung sein können. Dies gilt auch für die Versorgerbranche, wo regulatorische Eingriffe, wie z.B. bei der globalen Energiewende, ebenfalls zu Unsicherheiten führen. Ein weiteres Schwergewicht sind auch asiatische Technologiewerte, die oftmals an der Spitze des weltweiten technologischen Fortschritts stehen. Zusätzlich bleiben auf globaler Basis auch Gesundheitswerte stark gewichtet. Neben der attraktiven Positionierung vieler Unternehmen spielen auch die relativ günstige Bewertung und die alternde Gesellschaft in den Industrieländern eine Rolle. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Konflikte in Nahost eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. Insbesondere in Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, vor allem im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, könnte es im Jahr 2024 zu ersten Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa kommen. Die anstehenden US-Präsidentenwahlen sowie die daraus resultierenden möglichen Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Außenpolitik der größten Volkswirtschaft der Welt sind genau zu beobachten. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. 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 zu festverzinslichen Assetklassen verringert, dennoch haben sich die Aktienmärkte historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. 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.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

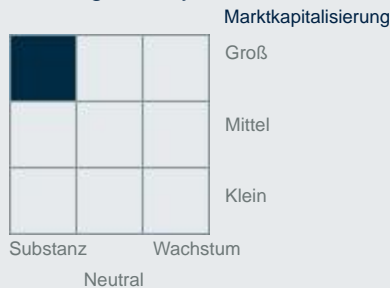
Anlagepolitik

DWS Global Value bietet dem Anleger eine Selektion unserer Einschätzung nach günstig bewerteter Aktien rund um den Globus, die Nachholpotenzial bieten könnten. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Titel, deren Kursniveau von anderen Marktteilnehmern als zu niedrig eingeschätzt wird und bei deren Bewertung die Akteure einen zu kurzen Horizont zugrunde legen. DWS Global Value – das ist Stock Picking mit Langfrist-Charakter und Schwerpunkt auf unserer Einschätzung nach unterbewerteten Aktien.

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 weltweit Standardwerte Value

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

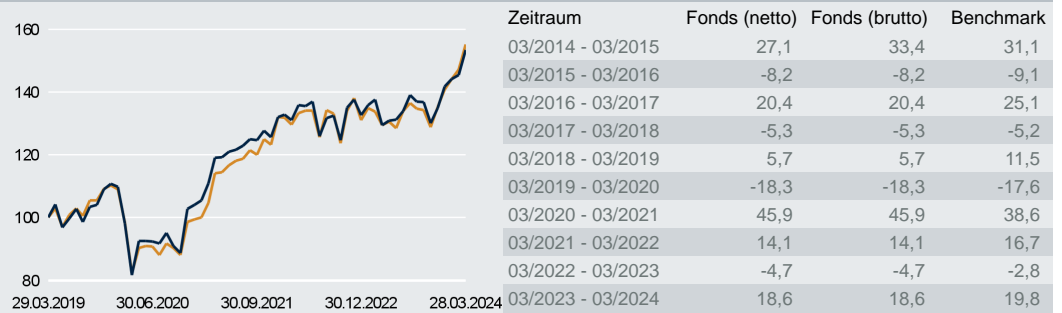
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Fonds (brutto)

Benchmark: MSCI World Value TR Net - 25.9.17

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	5,5	18,6	28,9	53,5	327,3	8,3	8,8	9,0	-6,0	26,8	0,5	6,9
BM IN EUR	5,4	19,8	35,9	55,2	225,2	10,2	10,8	9,2	-9,9	32,8	-0,7	7,5

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

Volatilität	11,87%	Maximum Drawdown	-9,06%	VaR (99%/10 Tage)	4,16%
Sharpe-Ratio	0,49	Information Ratio	-0,43	Korrelationskoeffizient	0,94
Alpha	-0,95%	Beta-Faktor	0,90	Tracking Error	4,32%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor	JPMorgan Chase & Co (Finanzsektor) 2,9
Gesundheitswesen	AerCap Holdings NV (Industrien) 2,7
Industrien	Shell PLC (Energie) 2,7
Hauptverbrauchsgüter	ConocoPhillips (Energie) 2,6
Energie	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 2,5
Informationstechnologie	Charles Schwab Corp/The (Finanzsektor) 2,2
Grundstoffe	AbbVie Inc (Gesundheitswesen) 2,1
Dauerhafte Konsumgüter	Schlumberger NV (Energie) 2,1
Kommunikationsservice	Alphabet Inc (Kommunikationsservice) 2,1
Versorger	Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) 2,0
	Summe 23,9
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA	Aktien 94,1
Deutschland	Termingeld 0,1
Niederlande	Bar und Sonstiges 5,8
Großbritannien	
Frankreich	
Irland	
Taiwan	
Japan	
Schweden	
Australien	
Schweiz	
Sonstige Länder	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	60,7
Euro	22,8
Britische Pfund	5,7
Japanische Yen	5,1
Schwedische Kronen	2,1
Schweizer Franken	2,0
Norwegische Kronen	0,8
Kanadische Dollar	0,5
Australische Dollar	0,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	88,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	4,4
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,8

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	73	Dividendenrendite (in %)	3,0	Ø Marktkapitalisierung	154.768,9 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FD	5,6	19,2	31,0	57,8	104,5	8,5	9,4	9,6	-5,5	27,5	1,0	7,5
IC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ID	5,6	19,6	32,4	60,5	69,8	8,5	9,8	9,9	-5,2	27,9	1,4	7,8
LC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LD	5,5	18,6	28,9	53,5	327,3	8,3	8,8	9,0	-6,0	26,8	0,5	6,9
SC	5,6	19,3	31,4	58,6	128,2	8,5	9,5	9,7	-5,4	27,6	1,1	7,6
TFC(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TFD	5,6	19,3	31,4	58,6	56,5	8,5	9,5	9,7	-5,4	27,6	1,1	7,6

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

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jarrid Klug	Fondsvermögen	1.312,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.06.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	18.06.2001
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.03.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	FCP		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FD	EUR	LU1057897933	DWS 13S	Ausschüttung	0,00%	181,74	181,74	0,900%	0,95% (2)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2750380169	DWS 3LA	Thesaurierung	0,00%	106,60	106,60	0,600%	0,61% (3)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1057898071	DWS 13T	Ausschüttung	0,00%	153,70	153,70	0,600%	0,61% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2750380243	DWS 3LB	Thesaurierung	5,00%	111,78	106,45	1,450%	1,50% (3)	--	--
LD	EUR	LU0133414606	939 853	Ausschüttung	5,00%	393,83	375,07	1,450%	1,50% (2)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	DWS 13V	Thesaurierung	0,00%	228,24	228,24	0,800%	0,85% (2)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU2750380326	DWS 3LC	Thesaurierung	0,00%	106,56	106,56	0,800%	0,85% (3)	--	--
TFD	EUR	LU1673816184	DWS 2SV	Ausschüttung	0,00%	144,95	144,95	0,800%	0,85% (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 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 31.03.2023 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 (IC:31.01.2024, LC:31.01.2024, TFC:31.01.2024) 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0133414606>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Global Value

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 einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch 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, so dass 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.

Als stärkster Sektor präsentierte sich der Energiesektor (+9,28%), gefolgt von dem Rohstoffsektor (+7,46%) und dem Finanzsektor (+6,12%). Gesundheitswerte (+2,08%), der diskretionäre Konsumgütersektor (+3,30%) und Kommunikationswerte (3,49%) gehörten zu den relativen Verlierern (alles gemessen in Euro). Der Ölpreis endete den vergangenen Monat nach volatiler Entwicklung gemessen an Brent mit +4,65% deutlich höher.

Besonders hervorzuheben ist im Weiteren noch die Wertentwicklung der Faktoren Substanz und Wachstum, die sich seit Jahresbeginn zugunsten von Wachstum gedreht (+2,52%) hat. Im letzten Monat hat der Faktor Substanz um +2,74% besser abgeschnitten als Wachstum.

Der DWS Global Value schloss den Monat März mit +5,51% und entwickelte sich somit besser als sein Vergleichsindex (MSCI World Value +4,79% in EUR).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die positive Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark ergab sich aus einem positiven Selektionseffekt, vor allem getrieben aus dem Informationstechnologiesektor und dem Energiesektor. Die Selektion im Rohstoff- und Industriesektor war leicht negativ. Des Weiteren trug ein insgesamt negativer Allokationseffekt, vor allem getrieben aus der Kasse und dem Untergewicht in Versorgern, zur relativen Performance des Fonds bei. Dieser wurde zu Teilen durch das Untergewicht im Immobiliensektor und dem diskretionären Konsumgütersektor ausgeglichen.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unsere Positionierung im März leicht verändert. Sektoral haben wir die Allokation in Rohstoffwerten und Industriewerten erhöht, während wir die Allokation in Finanzwerten reduziert haben. Infolgedessen haben wir die Position bei einem deutschen Chemieunternehmen und einem deutschen Kurierdienstleister erhöht. Zudem haben wir unsere Position in einem schwedischen Finanzdienstleister reduziert.

In einem tendenziell hoch bewerteten Markt spielen relative Bewertungsdifferenzen bei unserer Einzeltitelauswahl eine wichtige Rolle. Unser Hauptziel bleibt die Identifizierung von gesunden Geschäftsmodellen, die aktuell unterhalb ihrer historischen Bewertungen gehandelt werden (absolut und relativ), und stabile mittel- und langfristige Wachstumsaussichten bieten sollte. Der Fonds ist im Finanz-, Energie- und Basiskonsumsektor übergewichtet. Dort sehen wir attraktiv bewertete Geschäftsmodelle im Vergleich zu anderen zyklischen Sektoren.

Ausblick

Mit Blick auf die Konjunktur gehen wir verhalten optimistisch in das Jahr 2024. Die Inflationsraten in den USA und Großbritannien haben so weit nachgelassen, dass die Notenbanken beginnen könnten, die Leitzinsen bereits in der ersten Jahreshälfte wieder zu senken. Ob sich die abzeichnende wirtschaftliche Verlangsamung in den USA zu einer Rezession entwickelt, ist noch nicht abschließend zu beantworten. In Europa scheint sich der Lagerabbau in der Industrie und Chemie zum Jahreswechsel langsam seinem Ende zu nähern. Entsprechend befindet sich Europa bereits näher am Zeitpunkt einer wirtschaftlichen Erholung als sein Pendant Übersee.

Der Aktienmarkt hat mit der Rally zum Jahresende eine sanfte Landung der Volkswirtschaften sowie eine Abkehr von der strafferen Geldpolitik bereits teilweise eingepreist. Entsprechend gehen wir von moderatem Kurspotential am Aktienmarkt in den entwickelten Ländern aus. Wir bevorzugen weiterhin die Region Europa gegenüber den USA und sehen defensivere Sektoren als relativ attraktiver bewertet an.

Die Hauptrisiken dürften aus politischer Unruhe und enttäuschten Wachstumserwartungen resultieren. Zudem kann die US-Präsidentenwahl am Jahresende weitere Unsicherheit verursachen. Einzelwert bezogene Risiken könnten die Wertentwicklung des Fonds ebenfalls belasten.

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.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest ESG Equity Income bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert global in hochkapitalisierte Aktien von Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, ein prognostiziertes Dividendenwachstum und eine angemessene Ausschüttungsquote aufweisen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 weltweit dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
08/2017 - 03/2018	-8,4	-3,5
03/2018 - 03/2019	15,1	15,1
03/2019 - 03/2020	-5,7	-5,7
03/2020 - 03/2021	27,5	27,5
03/2021 - 03/2022	15,3	15,3
03/2022 - 03/2023	-5,0	-5,0
03/2023 - 03/2024	8,4	8,4

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	2,8	8,4	18,7	42,7	58,4	5,8	5,9	7,4	0,1	25,9	-6,8	3,8

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

Volatilität	9,45%	Maximum Drawdown	-9,21%	VaR (99%/10 Tage)	3,87%
Sharpe-Ratio	0,40	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI		
Finanzsektor	18,2	
Gesundheitswesen	16,7	
Informationstechnologie	16,5	
Industrien	10,7	
Hauptverbrauchsgüter	7,7	
Grundstoffe	7,2	
Kommunikationsservice	6,4	
Versorger	6,2	
Energie	3,2	
Dauerhafte Konsumgüter	1,1	
Sonstige Branchen	0,8	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	35,7
Kanada	7,8
Frankreich	7,8
Deutschland	6,1
Großbritannien	5,5
Schweiz	4,7
Japan	4,2
Irland	3,8
Norwegen	3,4
Taiwan	3,0
Niederlande	3,0
Sonstige Länder	9,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	3,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,0
AXA SA (Finanzsektor)	2,5
Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat)	2,4
Novartis AG (Gesundheitswesen)	2,0
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	1,9
National Grid PLC (Versorger)	1,9
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	1,8
PepsiCo Inc/NC (Hauptverbrauchsgüter)	1,8
Wheaton Precious Metals Corp (Grundstoffe)	1,8
Summe	22,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,0
REITs	0,8
Bar und Sonstiges	5,2

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	47,7	> 10 Mrd.	92,3
Euro	19,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,3
Britische Pfund	5,6	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Kanadische Dollar	5,1	Sonstige	0,8
Schweizer Franken	4,8		
Japanische Yen	4,3		
Norwegische Kronen	3,5		
Neue Taiwan Dollar	3,1		
Südkoreanische Won	1,8		
Singapur Dollar	1,7		
Sonstige Währungen	2,8		

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	77	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	167.567,3 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LCH (P)(CHF)	2,6	5,4	8,8	--	23,1	4,3	2,8	--	--	19,0	-10,5	3,1
CHF LDH (P)(CHF)	2,6	5,4	8,6	--	22,9	4,3	2,8	--	--	19,0	-10,6	3,1
CHF TFCH (P)(CHF)	2,6	6,2	--	--	2,3	4,5	--	--	--	--	-9,9	3,8
FC(EUR)	2,8	9,3	21,4	48,2	66,8	6,0	6,7	8,2	0,8	26,8	-6,1	4,6
FD(EUR)	2,8	9,3	21,4	48,2	66,8	6,0	6,7	8,2	0,8	26,8	-6,1	4,6
GBP D RD(GBP)	2,7	6,2	21,8	46,6	57,9	4,2	6,8	8,0	7,0	17,6	-0,9	2,7
IC(EUR)	2,9	9,6	22,5	--	38,4	6,0	7,0	--	1,1	27,2	-5,8	4,9
ID(EUR)	2,9	9,6	22,5	--	38,5	6,0	7,0	--	1,2	27,2	-5,8	4,9
LC(EUR)	2,8	8,4	18,7	42,7	58,4	5,8	5,9	7,4	0,1	25,9	-6,8	3,8
LCH (P)(EUR)	2,7	7,8	12,2	34,9	37,9	5,0	3,9	6,2	4,7	19,3	-10,2	5,3
LD(EUR)	2,8	8,4	18,7	42,7	58,4	5,8	5,9	7,4	0,1	25,9	-6,8	3,8
NC(EUR)	2,7	7,9	16,9	39,2	51,0	5,6	5,3	6,8	-0,4	25,2	-7,3	3,3
NCH (P)(EUR)	0,0	4,5	7,7	28,2	36,0	2,5	2,6	5,2	4,2	18,7	-10,7	4,8
ND(EUR)	2,7	7,9	16,9	--	20,9	5,6	5,3	--	--	25,2	-7,3	3,3
PFC(EUR)	2,7	7,3	15,0	35,6	53,5	5,5	4,8	6,3	-1,1	24,9	-7,9	2,7
PFCH (P)(EUR)	2,7	7,7	11,9	34,2	42,4	4,9	3,8	6,1	4,6	19,2	-10,4	5,2
PFD(EUR)	2,8	8,5	16,6	--	19,7	5,8	5,3	--	--	24,9	-7,8	3,8
TFC(EUR)	2,8	9,3	21,4	48,2	69,9	6,0	6,7	8,2	0,8	26,8	-6,1	4,6
TFCH (P)(EUR)	2,8	8,6	14,8	--	38,5	5,1	4,7	--	5,4	20,2	-9,6	6,1
TFD(EUR)	2,8	9,3	21,4	48,2	69,9	6,0	6,7	8,2	0,8	26,8	-6,1	4,6
USD FCH (P)(USD)	3,0	10,7	21,6	54,5	58,3	5,5	6,7	9,1	7,5	21,1	-7,2	8,5
USD IC(USD)	2,4	8,6	12,7	--	38,1	3,4	4,1	--	11,0	17,2	-11,2	8,6
USD LCH (P)(USD)	2,9	9,9	19,0	48,9	52,4	5,4	6,0	8,3	6,6	20,3	-7,9	7,6
WFD(EUR)	2,8	9,3	21,4	48,3	63,8	6,0	6,7	8,2	0,8	26,8	-6,1	4,6
XD(EUR)	2,9	9,7	22,9	51,3	71,7	6,1	7,1	8,6	1,2	27,3	-5,7	5,0

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.707,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	07.08.2017
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LCH (P)	CHF	LU2229437525	DWS 292	Thesaurierung	5,00%	129,58	123,10	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	DWS 293	Ausschüttung	5,00%	120,30	114,28	1,500%	1,62% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	DWS 3DS	Thesaurierung	0,00%	102,30	102,30	0,750%	0,86% (1)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	DWS 2NV	Thesaurierung	0,00%	166,81	166,81	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	DWS 2NW	Ausschüttung	0,00%	143,60	143,60	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	DWS 2WW	Ausschüttung	0,00%	138,60	138,60	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	DWS 23K	Thesaurierung	0,00%	138,43	138,43	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	DWS 23L	Ausschüttung	0,00%	125,57	125,57	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	DWS 2NX	Thesaurierung	5,00%	166,77	158,43	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	DWS 2TV	Thesaurierung	5,00%	145,14	137,89	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	DWS 2NY	Ausschüttung	5,00%	143,22	136,06	1,500%	1,59% (1)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	DWS 2TW	Thesaurierung	3,00%	155,66	150,99	2,000%	2,09% (1)	--	--
NCH (P)	EUR	LU1747711205	DWS 2T7	Thesaurierung	3,00%	0,00	0,00	2,000%	2,13% (1)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	DWS 230	Ausschüttung	3,00%	113,50	110,09	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	DWS 2T8	Thesaurierung	0,00%	153,52	153,52	1,600%	2,66% (1)	--	--
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	DWS 2T9	Thesaurierung	0,00%	142,43	142,43	1,600%	1,70% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	DWS 231	Ausschüttung	0,00%	109,29	109,29	1,600%	1,69% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	DWS 2T5	Thesaurierung	0,00%	169,89	169,89	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	DWS 21S	Thesaurierung	0,00%	138,47	138,47	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	DWS 2T6	Ausschüttung	0,00%	148,60	148,60	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	DWS 20A	Thesaurierung	0,00%	158,25	158,25	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	DWS 220	Thesaurierung	0,00%	138,11	138,11	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	DWS 20B	Thesaurierung	5,00%	160,37	152,35	1,500%	1,62% (1)	--	--
WFD	EUR	LU1805361166	DWS 2WR	Ausschüttung	0,00%	143,71	143,71	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1616933161	DWS 2N0	Ausschüttung	0,00%	147,83	147,83	0,350%	0,43% (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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1616932866>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Die globalen Märkte legten im Monatsverlauf im niedrigen einstelligen Bereich zu und verzeichneten damit den fünften Monat in Folge Kursgewinne. Die US-Wirtschaft stand weiterhin auf einem soliden Fundament mit einem robusten und wachsenden Arbeitsmarkt, einem starken Einkaufsmangerindex für den Dienstleistungssektor und sich verbessernden Frühindikatoren für die Industrie, was das Vertrauen der Investoren stärkte. Die Inflation blieb jedoch hoch, sodass Zinssenkungen der Zentralbank mittlerweile erst in der zweiten Jahreshälfte erwartet werden. Weiterhin verhalten entwickelten sich die Volkswirtschaften der EU und Chinas. Auf regionaler Ebene legten fast alle wichtigen Märkte zu, die Industrieländer stiegen stärker als die Schwellenländer. Unter den entwickelten Märkten schnitt Europa besser ab als Nordamerika, was auf die zyklische Dynamik und eine Pause in der Technologierallye zurückzuführen war. Auf Sektorebene war die Wertentwicklung überwiegend von Risikobereitschaft geprägt, wobei die zyklischen Sektoren zulegten. Die Sektoren Energie und Grundstoffe legten aufgrund der steigenden Rohstoffpreise und der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten am stärksten zu. Auch Finanzwerte verzeichneten Zuwächse. Hervorzuheben ist der Versorgersektor, der trotz seiner defensiven Ausrichtung zu den Sektoren mit der besten Performance gehörte. Zu den Schlusslichtern zählten zyklischer Konsum mit schwachen Ergebnissen bei Markenbekleidung und starkem Wettbewerb im Automobilsektor sowie defensive Sektoren wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter. Der Technologiesektor legte nach der starken Wertentwicklung der Vormonate eine Verschnaufpause ein.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verbuchte in diesem Monat ein Plus im niedrigen einstelligen Bereich und stieg im Einklang mit seiner defensiven Strategie etwas weniger als der breitere Markt. Der Allokationseffekt war insgesamt positiv, mit positiven Effekten aus der Untergewichtung von zyklischem Konsum und Informationstechnologie, die unterdurchschnittlich abschnitten, und der Übergewichtung von Grundstoffen und Versorgern, die sich besser als der breitere Markt entwickelten, was teilweise durch den negativen Effekt der Kasseposition aufgezehrt wurde.

Der Selektion war insgesamt negativ, mit negativen Effekten vor allem von Industrierwerten und in geringerem Maße von Versorgern und Kommunikation.

Auf Einzeltitelebene gehörten der Halbleiterhersteller TSMC, die Edelmetallunternehmen Wheaton und Newmont sowie das Energiedienstleistungsunternehmen Baker Hughes zu den führenden Werten. Zu den Schlusslichtern zählten die IT-Dienstleister GapGemini und Infosys, das Telekommunikationsunternehmen NTT und das Pharmaunternehmen Novartis.

Aktuelle Positionierung

Der Fokus der Strategie des Fonds liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, soliden Bilanzen, guten Managementteams und attraktiv bewerteten Aktien.

Zusätzlich müssen die Unternehmen auch unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten sowie unter Aspekten der guten Unternehmensführung ein überdurchschnittliches Profil aufweisen. Dabei wählen wir diejenigen Unternehmen aus, die im sektoralen und regionalen Vergleich hinsichtlich der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien besonders gut abschneiden. Bestimmte Industrien, die unseren Nachhaltigkeitskriterien nicht entsprechen, wie z.B. Rüstungshersteller oder Tabakkonzerne, schließen wir komplett aus unserem Investmentuniversum aus.

Das Fondsmanagement achtet weiterhin besonders auf eine insgesamt defensive strategische Ausrichtung des Fonds. Die sektoralen Schwerpunkte des Fonds liegen daher in defensiven Bereichen wie Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors) und Versorger. Hinzu kommt der zyklischere Bereich durch ein Übergewicht in Grundstoffen. Außerdem setzt das Fondsmanagement auch auf nachhaltige strukturelle Wachstumstrends, wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe. Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet und verändert sich daher im Laufe eines Monats nur graduell. Wir bauten im Monatsverlauf eine neue Position in dem auf Übertragung und Verteilung spezialisierten Versorger CMS, dem deutschen Energieversorger E.On, dem Halbleiterunternehmen Broadcom, dem Industrieunternehmen Siemens und dem Optikunternehmen EssilorLuxottica auf.

Engagements reduzierten wir unter anderem im Sportbekleidungshersteller Nike, im kanadischen Telekommunikationsanbieter BCE und im Edelmetallkonzern Wheaton. Die Positionen im Pharmaunternehmen Bristol Myers, im Energieversorger Eversource und im Basiskonsumgüterhersteller Unilever lösten wir auf.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen halten nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und aufgrund der Spannungen zwischen China und den USA und dem Konflikt im Nahen Osten an. Bei den großen Volkswirtschaften sind die makroökonomischen Bedingungen in den USA nach wie vor solide, in Indien und einzelnen Schwellenländern stark, in den meisten europäischen Ländern und in China jedoch schleppend. Die Zentralbanken weltweit müssen den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der immer noch über dem Durchschnitt liegenden und potenziell hartnäckigen Inflation durch höhere Zinsen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Finanzierungskosten und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren Nachfrageaussichten bei Kostendruck aufgrund höherer Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und geopolitischer Unsicherheit.

In diesem volatilen und von Unsicherheit geprägten Marktumfeld behält das Fondsmanagement seine grundsätzlich defensive Anlagestrategie bei. Für Anleger auf der Suche nach regelmäßigen Erträgen und der Aussicht auf langfristigen Wertzuwachs bleiben Dividendenaktien weiterhin eine gute Option, und wir sind weiterhin von der Attraktivität einer konservativen Dividendenstrategie mit einem günstigen Risiko-Ertrags-Profil überzeugt.

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.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



März 2024

Stand 28.03.2024

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™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	16,6	16,6
03/2015 - 03/2016	1,4	1,4
03/2016 - 03/2017	-0,6	-0,6
03/2017 - 03/2018	5,9	5,9
03/2018 - 03/2019	13,0	13,0
03/2019 - 03/2020	-19,3	-19,3
03/2020 - 03/2021	35,7	35,7
03/2021 - 03/2022	17,4	17,4
03/2022 - 03/2023	-23,6	-23,6
03/2023 - 03/2024	10,2	10,2

Fonds (brutto)

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	2020	2021	2022	2023
USD	2,8	10,2	-1,1	8,3	104,7	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3
EUR	3,5	11,2	7,8	12,7	158,9	2,0	2,5	2,4	-12,2	39,3	-22,0	7,3

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	19,17%	Maximum Drawdown	-31,74%	VaR (99%/10 Tage)	6,58%
Sharpe-Ratio	-0,20	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrielle REITs	16,8
REITs für Einzelhandelsfläche	15,4
REITs für Mehrfamilien-Wohni	9,1
REITs für Rechenzentren	8,5
Verschiedene REIT's	8,4
Immobilien-Betriebsgesellsch	7,0
Diversifizierte Immobilienaktivi	6,4
REITs für das Gesundheitswe	6,0
REITs für Selbstlagerflächen	5,5
REITs für Büroflächen	5,0
Sonstige Branchen	10,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	61,8
Japan	10,4
Großbritannien	4,9
Australien	4,5
Singapur	2,7
Kanada	2,3
Frankreich	2,3
Hongkong SAR	2,2
Deutschland	2,2
Schweden	1,8
Cayman Islands	1,8
Sonstige Länder	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ProLogis Inc (Industrielle REITs)	7,3
Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	4,8
Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	4,2
AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili	4,2
Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel	3,6
Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen)	3,1
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	3,0
Mitsubishi Estate Co Ltd (Diversifizierte Immobilie	2,7
Essex Property Trust Inc (REITs für Mehrfamilien-	2,4
Alexandria Real Estate Equities Inc (REITs für Bür	2,2
Summe	37,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	70,6
Aktien	28,2
Bar und Sonstiges	1,2

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	62,0
Japanische Yen	10,4
Euro	6,0
Britische Pfund	4,8
Australische Dollar	4,5
Hongkong Dollar	3,9
Singapur Dollar	2,4
Kanadische Dollar	2,3
Schwedische Kronen	1,8
Schweizer Franken	0,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	84	Dividendenrendite (in %)	4,0	Ø Marktkapitalisierung	12.227,2 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LDH (P)(CHF)	2,7	7,3	-6,1	-4,4	5,1	-0,3	-2,1	-0,9	-8,8	29,1	-27,2	6,8
CHF TFCH (P)(CHF)	2,8	8,1	-3,9	--	2,0	-0,1	-1,3	--	--	29,8	-26,6	7,6
FC(EUR)	3,3	11,2	7,5	12,5	22,5	2,0	2,4	2,4	-12,3	39,1	-22,0	7,4
FD(EUR)	3,2	11,2	7,4	12,5	22,8	2,0	2,4	2,4	-12,3	39,2	-22,0	7,4
FDH (P)(EUR)	3,0	10,6	-0,6	3,7	25,1	0,6	-0,2	0,7	-7,6	30,3	-26,2	9,8
GBP D RD(GBP)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP DH (P) RD(GBP)	3,0	11,9	2,7	7,2	33,0	0,8	0,9	1,4	-8,5	31,0	-25,3	11,3
LD(EUR)	3,2	10,4	5,1	8,5	128,3	1,8	1,7	1,6	-12,9	38,1	-22,6	6,6
USD FC(USD)	2,8	10,2	-1,1	8,3	104,7	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3
USD FC100(USD)	2,8	10,6	-0,1	--	8,3	-0,4	0,0	--	--	28,7	-26,2	11,6
USD ID(USD)	2,8	10,5	-0,6	9,3	20,8	-0,4	-0,2	1,8	-3,6	28,5	-26,3	11,5
USD LC(USD)	2,7	9,4	-3,3	4,3	43,1	-0,7	-1,1	0,8	-4,5	27,3	-27,0	10,4
USD LDMH (P)(USD)	3,0	12,0	3,6	11,1	40,1	0,8	1,2	2,1	-6,3	30,5	-24,5	11,6
USD TFC(USD)	2,8	10,2	-1,1	8,2	20,9	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3

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

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	427,1 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	74,76	71,02	1,500%	1,63% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	102,03	102,03	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	122,51	122,51	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1445758904	DWS 2GU	Ausschüttung	0,00%	88,65	88,65	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	87,68	87,68	0,750%	0,89% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	DWS 3LK	Ausschüttung	0,00%	103,29	103,29	0,750%	0,91% (3)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	93,47	93,47	0,750%	0,88% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	151,06	143,51	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	204,65	204,65	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	108,29	108,29	0,400%	0,51% (2)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	87,18	87,18	0,600%	0,67% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	150,62	143,09	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	80,95	76,91	1,500%	1,64% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	120,85	120,85	0,750%	0,86% (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 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.

(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 (GBP D RD:15.03.2024) 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0507268943>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort, die wichtigsten Indizes in den USA, Europa, Großbritannien und Japan erreichten neue Höchststände. Unsicherheit und Volatilität in Bezug auf die Inflations- und Wachstumserwartungen haben die Aufwärtsdynamik kaum beeinträchtigt. Die breiteren Märkte ignorieren weiterhin die Konflikte in der Ukraine und im Gazastreifen und konzentrieren sich stattdessen auf die bevorstehenden Lockerungsmaßnahmen der großen Zentralbanken. Es wird allgemein erwartet, dass die USA ein weiteres Jahr keine Rezession erleben werden, und einige Prognosen gehen sogar davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum im weiteren Verlauf des Jahres sogar noch beschleunigen könnte. Während sich einige europäische Länder (sowie Großbritannien und Irland) in einer Rezession befinden, zeigen die Daten weiterhin eine allmähliche Verbesserung, und eine Erholung könnte bereits im Gange sein. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Immobilienwerte im März ebenfalls Zuwächse und lagen vor den breiteren Aktienrenditen. Japan und Australien erzielten die höchsten Renditen, gefolgt von Kontinentaleuropa und dem Vereinigten Königreich. Die USA und Kanada verzeichneten positive Renditen, blieben aber hinter dem globalen Immobilienindex zurück, während Asien ohne Japan eine negative Rendite verzeichnete. In Nord- und Südamerika erzielten regionale Einkaufszentren die stärksten Zuwächse, gefolgt von Net Lease, Self Storage und Büros, während Rechenzentren die klaren Schlusslichter der Region bildeten. Im asiatisch-pazifischen Raum verzeichneten japanische Bauträger und australische Wachstumswerte die höchsten positiven Renditen, während in Hongkong Real Estate Investment Trusts (REITs), Bauträger und Investoren Verluste hinnehmen mussten. In Singapur gab es bei Bauträgern leichte Verluste, während REITs im Wesentlichen unverändert blieben. In Europa schließlich schlossen alle Sektoren im positiven Bereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete im März eine positive Rendite (in USD). Der größte positive Renditebeitrag kam von japanischen Bauträgern. Die positiven Beiträge von Net Lease, Büros, Wohnimmobilien und regionalen Einkaufszentren, jeweils in der Region Nord- und Südamerika, waren ebenfalls bemerkenswert. Weitere positive Beiträge stammten aus japanischen REITs, UK Large Caps, nord- und südamerikanischem Gesundheitswesen, europäischen nordischen Ländern, australischen Wachstumswerten aus der diversifizierten Nutzung, nord- und südamerikanischem Self Storage, europäischen Wohnimmobilien, europäischem Einzelhandel, dem australischen Vermietungssegment, aus europäischen Büros, nord- und südamerikanischer Spezialnutzung, UK Sonstige, europäischer Industrie, Kanada, nord- und südamerikanischem Einzelhandel, REITs aus Singapur und Schweizer Immobilienwerten. Der größte negative Beitrag kam von nord- und südamerikanischen Rechenzentren. Negative Beiträge leisteten, wenn auch in geringerem Umfang, Immobilieninvestoren, REITs und Bauträger, jeweils aus Hongkong, Industrie und Hotels aus Nord- und Südamerika und Bauträger aus Singapur. Die Kasseposition hatte im Berichtsmonat einen leicht positiven Einfluss auf die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Wir halten an unserer Übergewichtung in Industrie fest, da wir davon ausgehen, dass die Nachfrage robust bleibt, während sich das Angebot verringert, und erwarten, dass sich die Fundamentaldaten in der zweiten Jahreshälfte verbessern. Wir behalten ebenfalls unsere übergewichtete Position in regionalen Einkaufszentren bei, da die Mietnachfrage nach wie vor solide ist und es bei den Mietern im Allgemeinen bisher nur minimale finanzielle Schwierigkeiten gegeben hat. Darüber hinaus wechselten wir bei der nord- und südamerikanischen Spezialnutzung von einer untergewichteten in eine übergewichtete Position, indem wir im Monatsverlauf neue Positionen im Gaming-Bereich und bei Holz-REITs eingegangen sind. Die Position in Hotels wird weiter ausgebaut und ist statt neutral nun übergewichtet, da in diesem Jahr mit einer Wachstumssteigerung gerechnet wird, die Gruppenbuchungen hoch bleiben und sich die kurzfristigen Buchungen weiter verbessern. Das Engagement in Net Lease wird weiterhin reduziert und ist nun stärker untergewichtet, da das Ankaufsvolumen und die Margen aufgrund höherer Kapitalkosten schwach sind, was die Wachstumsaussichten einschränkt. Im asiatisch-pazifischen Raum stockten wir unsere Positionen in Immobilieninvestoren aus Hongkong auf und bauten damit die Übergewichtung des Sektors weiter aus. Das Engagement im australischen Wachstumssegment diversifizierte Nutzung wurde verringert und in diesem Monat untergewichtet, während das Engagement im australischen Vermietungssegment erhöht wurde, aber ein Untergewicht bleibt. Das Engagement in Japan wurde geringfügig angepasst, bleibt aber übergewichtet in Bauträgern und untergewichtet in REITs. In Großbritannien (UK) und Europa hängen die weiteren Aussichten stark davon ab, wie schnell die Zentralbanken ihre Straffungsmaßnahmen zurücknehmen und ob Rezessionen milde ausfallen oder ganz vermieden werden können. UK-Immobilienwerte bleiben übergewichtet, Kontinentaleuropa untergewichtet. Allerdings erhöhten wir im Monatsverlauf den Anteil im europäischen Einzelhandel.

Ausblick

Mit Blick auf Q2 2024 bleiben wir hinsichtlich der ausgeprägten Konsenserwartungen auf eine weiche Landung in den USA vorsichtig optimistisch, während wir in anderen Regionen mit einer beginnenden wirtschaftlichen Erholung rechnen. Da die Inflation weltweit weiter sinkt, werden die Zentralbanken ihre Strategie wahrscheinlich von Inflationsbekämpfung auf Wachstumsstimulierung verlagern, aber es besteht weiterhin Unsicherheit über den Zeitpunkt und das Tempo der Zinssenkungen. Die Aussichten für Gewerbeimmobilien haben sich trotz des kurzfristigen Aufwärtsdrucks auf die Renditen von US-Staatsanleihen stabilisiert. Stärkere Konjunkturdaten und eine hartnäckigere US-Inflation sorgen bei den Zinssenkungen durch die Fed weiterhin für Unsicherheit. Dennoch erscheinen die fundamentalen Wachstumsaussichten in der zweiten Jahreshälfte günstiger, und die Erholung bei Gewerbeimmobilien bleibt entschieden auf Kurs. Die auf dem privaten Markt ermittelten Werte müssen noch weiter sinken, nähern sich aber einem Gleichgewicht mit den Preisen am Kassamarkt, die sich mit zunehmendem Transaktionsvolumen zu stabilisieren scheinen. Die Kreditvergabe der Banken bleibt restriktiv, aber börsennotierte REITs haben weiterhin Zugang zu den Kapitalmärkten, und unbesicherte Schuldtitel bieten weiterhin einen Wettbewerbsvorteil. Die Fundamentaldaten dürften sich mit nachlassendem Kostendruck, rückläufigem Angebot und niedrigeren Vergleichszahlen zum Umsatz verbessern. Wir sind zu einer leicht zyklischen Ausrichtung übergegangen, wobei mögliche Zinssenkungen der Fed und bessere Gewinnaussichten überzeugende Katalysatoren sind. Schließlich, auch wenn breitere Themen auf Sektorebene die regionale Entwicklung der Immobilienmärkte beeinflussen können, denken wir, dass die Aktienausswahl der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird. Wir sind der Meinung, dass die Fokussierung auf Immobilititel mit hochwertigen Vermögenswerten und nachhaltigen Geschäftsmodellen das günstigste Rendite-/Risikoprofil bieten sollte.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- 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.

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)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
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 ¹ 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

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.

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 „Nachhaltiger 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.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest Top Dividend bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

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 weltweit dividendenorientiert

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **1 1 5 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



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	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3

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

Volatilität	9,07%	Maximum Drawdown	-8,17%	VaR (99%/10 Tage)	3,49%
Sharpe-Ratio	0,44	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	Shell PLC (Energie) 2,9
Finanzsektor 18,3	Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) 2,7
Gesundheitswesen 13,8	TotalEnergies SE (Energie) 2,7
Energie 11,1	Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe) 2,5
Industrien 8,3	Schlumberger NV (Energie) 2,4
Hauptverbrauchsgüter 8,0	Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter) 2,3
Grundstoffe 7,4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 2,3
Informationstechnologie 7,3	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 2,2
Versorger 6,0	Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) 2,1
Kommunikationsservice 5,1	JPMorgan Chase & Co (Finanzsektor) 2,0
Dauerhafte Konsumgüter 2,8	Summe 24,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

USA 32,9	Aktien 88,2
Deutschland 9,1	Anleihen 6,1
Frankreich 7,9	Waren/Rohstoffe 5,1
Kanada 6,1	Bar und Sonstiges 0,6
Großbritannien 5,7	
Schweiz 4,8	
Japan 4,6	
Norwegen 3,3	
Niederlande 2,6	
Taiwan 2,3	
Finnland 2,0	
Sonstige Länder 7,0	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	48,2	> 10 Mrd.	86,3
Euro	26,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,8
Japanische Yen	5,0	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,0
Schweizer Franken	4,8		
Norwegische Kronen	3,3		
Kanadische Dollar	2,9		
Britische Pfund	2,8		
Neue Taiwan Dollar	2,3		
Schwedische Kronen	1,5		
Australische Dollar	1,3		
Dänische Kronen	1,0		

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	74	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	177.784,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD TFCH (P)(AUD)	3,9	8,3	18,5	--	39,4	5,3	5,8	--	--	16,5	-1,8	3,8
CHF FCH (P)(CHF)	3,8	5,7	13,0	21,5	107,9	4,7	4,2	4,0	-4,8	16,0	-3,0	1,1
CHF LCH (P)(CHF)	3,7	4,9	10,6	17,1	88,8	4,5	3,4	3,2	-5,6	15,1	-3,7	0,5
CHF TFCH (P)(CHF)	3,8	5,7	--	--	7,9	4,7	--	--	--	--	-3,0	1,0
FC(EUR)	3,9	8,7	23,2	33,4	196,9	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,6	2,1
FD(EUR)	3,9	8,7	23,3	33,5	122,4	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,7	2,1
GBP C RD(GBP)	3,7	5,7	23,7	31,9	95,5	4,1	7,3	5,7	-3,4	14,0	6,2	0,3
GBP D RD(GBP)	3,7	5,7	23,7	32,1	106,9	4,1	7,3	5,7	-3,2	14,0	6,2	0,3
GBP DH (P) RD(GBP)	4,0	9,5	20,6	31,2	46,0	5,6	6,4	5,6	-4,7	16,4	-1,4	4,7
GBP LD DS(GBP)	3,7	4,9	20,9	27,1	176,2	3,9	6,5	4,9	-4,1	13,2	5,4	-0,4
IC(EUR)	3,9	9,0	24,3	35,4	51,9	5,9	7,5	6,2	-8,6	23,3	0,9	2,4
LC(EUR)	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LCH (P)(EUR)	3,9	7,3	13,9	21,4	61,7	5,1	4,4	3,9	-5,2	15,4	-3,5	2,5
LD(EUR)	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LDQH (P)(EUR)	3,9	7,3	13,7	21,2	55,5	5,0	4,4	3,9	-5,1	15,0	-3,4	2,5
SEK LCH (P)(SEK)	3,9	7,2	13,9	21,1	43,3	5,0	4,4	3,9	-5,6	15,7	-3,7	2,5
SGD LC(SGD)	3,9	8,6	11,3	23,1	101,4	5,4	3,6	4,2	-2,5	14,8	-6,6	3,4
SGD LCH (P)(SGD)	3,8	7,5	18,0	29,2	119,3	5,0	5,7	5,2	-4,5	16,3	-1,3	3,3
SGD LDQ(SGD)	3,8	8,6	11,3	23,1	115,4	5,4	3,6	4,2	-2,5	14,8	-6,6	3,4
SGD LDQH (P)(SGD)	3,9	7,6	18,0	29,2	86,0	5,0	5,7	5,3	-4,4	16,3	-1,3	3,3
TFC(EUR)	3,9	8,7	23,2	33,4	42,2	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,6	2,1
TFCH (P)(EUR)	3,9	8,1	16,6	--	24,3	5,3	5,3	--	-5,2	16,3	-2,7	3,3
USD FC(USD)	3,4	7,8	13,4	28,4	83,7	3,3	4,3	5,1	0,1	13,3	-5,1	5,8
USD FCH (P)(USD)	4,0	10,0	23,2	38,5	61,3	5,7	7,2	6,7	-3,1	17,2	-0,2	5,4
USD LC(USD)	3,4	7,0	10,9	23,7	108,1	3,1	3,5	4,3	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LCH (P)(USD)	4,0	9,2	20,5	33,9	135,7	5,5	6,4	6,0	-3,6	16,4	-1,0	4,7
USD LDH (P)(USD)	4,0	9,2	20,5	33,7	108,3	5,5	6,4	6,0	-3,6	16,3	-1,0	4,6
USD LDM(USD)	3,4	7,0	10,8	23,5	44,6	3,1	3,5	4,3	-0,7	12,4	-5,8	5,0
USD LDQ(USD)	3,4	7,0	10,9	23,7	59,6	3,1	3,5	4,3	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LDQH (P)(USD)	4,0	9,1	20,5	33,6	16,1	5,4	6,4	6,0	-3,6	16,3	-0,9	4,6

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

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	2.209,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2010	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.07.2010
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	DWS 28S	Thesaurierung	0,00%	139,43	139,43	0,750%	0,87% (2)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	DWS 07L	Thesaurierung	0,00%	207,85	207,85	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	DWS 07K	Thesaurierung	5,00%	198,73	188,79	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	DWS 3DT	Thesaurierung	0,00%	107,85	107,85	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	DWS 0ZG	Thesaurierung	0,00%	296,88	296,88	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	DWS 1CK	Ausschüttung	0,00%	161,71	161,71	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	DWS 2BN	Thesaurierung	0,00%	195,46	195,46	0,750%	0,84% (2)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	DWS 1W0	Ausschüttung	0,00%	152,03	152,03	0,750%	0,83% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	DWS 2G3	Ausschüttung	0,00%	118,36	118,36	0,750%	0,86% (2)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	DWS 00H	Ausschüttung	5,00%	197,08	187,23	1,500%	1,59% (2)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	DWS 2G5	Thesaurierung	0,00%	151,85	151,85	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	DWS 0ZD	Thesaurierung	5,00%	281,78	267,69	1,500%	1,59% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	DWS 07J	Thesaurierung	5,00%	157,17	149,32	1,500%	1,62% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507266601	DWS 0ZE	Ausschüttung	5,00%	191,07	181,52	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	DWS 3JK	Ausschüttung	5,00%	108,03	102,63	1,500%	1,78% (3)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	DWS 1W3	Ausschüttung	5,00%	124,78	118,55	1,500%	1,62% (2)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	DWS 2C6	Thesaurierung	5,00%	1.508,66	1.433,23	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	DWS 1CL	Thesaurierung	5,00%	21,20	20,14	1,500%	1,59% (2)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	DWS 1CM	Thesaurierung	5,00%	23,09	21,93	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	DWS 07M	Ausschüttung	5,00%	15,95	15,15	1,500%	1,59% (2)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	DWS 1WZ	Ausschüttung	5,00%	14,47	13,75	1,500%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	DWS 2RR	Thesaurierung	0,00%	142,23	142,23	0,750%	0,83% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	DWS 21F	Thesaurierung	0,00%	124,32	124,32	0,750%	0,85% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	DWS 0ZJ	Thesaurierung	0,00%	183,66	183,66	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	DWS 1JX	Thesaurierung	0,00%	161,25	161,25	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	DWS 0ZH	Thesaurierung	5,00%	219,06	208,11	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	DWS 014	Thesaurierung	5,00%	248,11	235,70	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	DWS 1CH	Ausschüttung	5,00%	158,48	150,56	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	DWS 1WX	Ausschüttung	5,00%	85,96	81,67	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	DWS 1WY	Ausschüttung	5,00%	126,11	119,81	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	DWS 2C5	Ausschüttung	5,00%	122,13	116,03	1,500%	1,62% (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 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.

(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 (LDM:31.07.2023) 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0507265923>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Dividend 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. 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. Dies gilt auch für den Rohölmarkt, wo die Sorte WTI im Monatsverlauf in Euro um 6,31 % zulegte. Bemerkenswerterweise stieg Gold (+9,08 %), ein typischer sicherer Hafen, stärker als der Aktienmarkt. Entgegen des allgemeinen Trends, dass die meisten Zentralbanken in diesem Jahr die Zinsen senken werden, hat die Bank of Japan zum ersten Mal seit 17 Jahren die Zinsen erhöht. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis mit +3,42 % (MSCI World Index).

Die stärksten Sektoren im März waren Energie und Grundstoffe, während zyklischer Konsum und Informationstechnologie unterdurchschnittlich abschnitten. Unsere defensiven Strategien DWS Top Dividende / DWS Invest Top Dividend schnitten besser ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur zu Vergleichszwecken). DWS Top Dividende/ DWS Invest Top Dividend stieg im März um +4,04 % bzw. +3,86 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Top 5 Titel im Fonds waren Agnico Eagle Mines, Schlumberger, Nextera Energy, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und BHP Group.

Agnico Eagle Mines: Als Goldminenunternehmen profitierte es deutlich vom starken Goldpreis, der im März um 9,08 % anstieg.

Schlumberger: Als Öldienstleistungsunternehmen vollzog die Aktie im Gleichschritt mit dem starken Rohölpreis eine Rallye. Die Sorte WTI stieg im Monatsverlauf in Euro um 6,31 %.

Nextera Energy: Der regulierte US-Versorger profitierte von einem positiven Ergebnis in zwei Regulierungsverfahren. Hinzu kam ein vielversprechenderer Ausblick für seinen Geschäftsbereich Entwicklung erneuerbarer Energien.

Auf Einzeltitlebene belasteten Infosys, Deutsche Post, Sampo, Mondelez und Abbott Laboratories die Wertentwicklung.

Infosys: Die Aktie reagierte negativ auf die enttäuschenden Quartalsergebnisse des Hauptkonkurrenten Accenture.

Deutsche Post: Das Unternehmen verzeichnete eine negative Wertentwicklung aufgrund enttäuschender Quartalsergebnisse, die insbesondere den überraschend niedrigen Volumina geschuldet sind.

Sampo: Die Aktie entwickelte sich im Februar und bis zum Kapitalmarkttag im März gut, enttäuschte bei den strategischen Zielen jedoch die hohen Erwartungen der Anleger.

Auf Sektorebene trugen Finanzwerte positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, während Industrie sie belastete.

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat wurden im Portfolio keine gravierenden Änderungen vorgenommen. Das Portfoliomanagement reduzierte die Gewichtungen in den Sektoren Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Im Gegenzug kaufte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Gesundheitswesen und Finanzwerte.

Derzeit haben Unternehmen aus den Sektoren Finanzen und Gesundheit mit rund 14 bis 18 Prozent die höchste Gewichtung im Fonds, dicht gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Industrie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.

Auf Länderebene hat sich das Portfolio in den vergangenen Monaten kaum verändert: US-Aktien liegen mit einem Anteil von rund 40 Prozent weiterhin vorn, Deutschland und Frankreich sind ebenfalls stark vertreten. Die Anzahl der Titel liegt derzeit bei rund 76 Aktien. Der Investitionsgrad liegt derzeit bei etwa 90 Prozent.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wie in den Vormonaten von den USA dominiert. Die USA machen im MSCI World Index rund 70 % der weltweiten Marktkapitalisierung aus. Darüber hinaus ist die Dynamik der Halbleiteraktien nach wie vor stark, getrieben vom Optimismus rund um den Megatrend „Künstliche Intelligenz“. Zentralbanken rund um den Globus bewältigen weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der höheren Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft. Auch wenn wir davon ausgehen, dass die Leitzinsen von nun an nicht mehr wesentlich steigen werden, gehen wir davon aus, dass höhere Marktzinsen in der nächsten Zeit andauern werden. Dies sollte die Kennzahlen auf ein moderateres Bewertungsniveau zurückführen - insbesondere angesichts der historisch hohen Bewertungsabweichungen. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- 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.

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Top Dividende bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

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 weltweit dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	24,8	31,1
03/2015 - 03/2016	-1,4	-1,4
03/2016 - 03/2017	12,8	12,8
03/2017 - 03/2018	-9,5	-9,5
03/2018 - 03/2019	14,4	14,4
03/2019 - 03/2020	-9,0	-9,0
03/2020 - 03/2021	17,4	17,4
03/2021 - 03/2022	17,3	17,3
03/2022 - 03/2023	-4,6	-4,6
03/2023 - 03/2024	8,2	8,2

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3

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

Volatilität	9,01%	Maximum Drawdown	-8,46%	VaR (99%/10 Tage)	3,48%
Sharpe-Ratio	0,46	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	18,2
Gesundheitswesen	13,8
Energie	11,0
Industrien	8,3
Hauptverbrauchsgüter	7,9
Grundstoffe	7,4
Informationstechnologie	7,3
Versorger	6,0
Kommunikationsservice	5,1
Dauerhafte Konsumgüter	2,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	32,8
Deutschland	9,0
Frankreich	7,9
Kanada	6,0
Großbritannien	5,6
Schweiz	4,7
Japan	4,6
Norwegen	3,2
Niederlande	2,6
Taiwan	2,3
Finnland	2,0
Sonstige Länder	7,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Shell PLC (Energie)	2,9
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,7
TotalEnergies SE (Energie)	2,7
Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	2,4
Schlumberger NV (Energie)	2,4
Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter)	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	2,3
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	2,2
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,1
JPMorgan Chase & Co (Finanzsektor)	2,0
Summe	24,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	87,7
Anleihen	6,1
Waren/Rohstoffe	5,1
Bar und Sonstiges	1,0

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	48,0	> 10 Mrd.	85,9
Euro	26,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,8
Japanische Yen	5,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,0
Schweizer Franken	4,8		
Norwegische Kronen	3,3		
Kanadische Dollar	2,9		
Britische Pfund	2,9		
Neue Taiwan Dollar	2,3		
Schwedische Kronen	1,5		
Australische Dollar	1,3		
Dänische Kronen	1,0		

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	74	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	178.428,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FD	4,1	8,8	23,1	33,0	120,4	5,6	7,2	5,9	-9,0	23,0	1,0	1,8
LC	4,0	8,2	21,0	29,4	40,8	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,2	0,5	1,3
LD	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3
LDQ	4,0	8,2	21,0	29,4	51,7	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,2	0,4	1,3
RC	4,0	8,3	21,2	29,7	41,2	5,5	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3
TFC	4,1	8,9	23,4	33,7	44,0	5,6	7,3	6,0	-8,9	23,0	1,1	2,0
TFD	4,1	8,9	23,4	33,7	45,6	5,6	7,3	6,0	-8,9	23,1	1,1	1,9

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	20.060,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	05.10.2005	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	28.04.2003
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FD	EUR	DE000DWS1VB9	DWS 1VB	Ausschüttung	0,00%	153,49	153,49	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	178,00	169,52	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	144,30	137,42	1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	144,97	138,07	1,450%	1,45% (1)	--	--
RC	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Thesaurierung	5,00%	168,72	160,68	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	174,99	174,99	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	122,18	122,18	0,800%	0,80% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0009848119>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Dividende

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. 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. Dies gilt auch für den Rohölmarkt, wo die Sorte WTI im Monatsverlauf in Euro um 6,31 % zulegte. Bemerkenswerterweise stieg Gold (+9,08 %), ein typischer sicherer Hafen, stärker als der Aktienmarkt. Entgegen des allgemeinen Trends, dass die meisten Zentralbanken in diesem Jahr die Zinsen senken werden, hat die Bank of Japan zum ersten Mal seit 17 Jahren die Zinsen erhöht. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis mit +3,42 % (MSCI World Index).

Die stärksten Sektoren im März waren Energie und Grundstoffe, während zyklischer Konsum und Informationstechnologie unterdurchschnittlich abschnitten. Unsere defensiven Strategien DWS Top Dividende / DWS Invest Top Dividend schnitten besser ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur zu Vergleichszwecken). DWS Top Dividende/ DWS Invest Top Dividend stieg im März um +4,04 % bzw. +3,86 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Top 5 Titel im Fonds waren Agnico Eagle Mines, Schlumberger, Nextera Energy, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und BHP Group.

Agnico Eagle Mines: Als Goldminenunternehmen profitierte es deutlich vom starken Goldpreis, der im März um 9,08 % anstieg.

Schlumberger: Als Öldienstleistungsunternehmen vollzog die Aktie im Gleichschritt mit dem starken Rohölpreis eine Rallye. Die Sorte WTI stieg im Monatsverlauf in Euro um 6,31 %.

Nextera Energy: Der regulierte US-Versorger profitierte von einem positiven Ergebnis in zwei Regulierungsverfahren. Hinzu kam ein vielversprechenderer Ausblick für seinen Geschäftsbereich Entwicklung erneuerbarer Energien.

Auf Einzeltitelebene belasteten Infosys, Deutsche Post, Sampo, Mondelez und Abbott Laboratories die Wertentwicklung.

Infosys: Die Aktie reagierte negativ auf die enttäuschenden Quartalsergebnisse des Hauptkonkurrenten Accenture.

Deutsche Post: Das Unternehmen verzeichnete eine negative Wertentwicklung aufgrund enttäuschender Quartalsergebnisse, die insbesondere den überraschend niedrigen Volumina geschuldet sind.

Sampo: Die Aktie entwickelte sich im Februar und bis zum Kapitalmarkttag im März gut, enttäuschte bei den strategischen Zielen jedoch die hohen Erwartungen der Anleger.

Auf Sektorebene trugen Finanzwerte positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, während Industrie sie belastete.

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat wurden im Portfolio keine gravierenden Änderungen vorgenommen. Das Portfoliomanagement reduzierte die Gewichtungen in den Sektoren Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Im Gegenzug kaufte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Gesundheitswesen und Finanzwerte.

Derzeit haben Unternehmen aus den Sektoren Finanzen und Gesundheit mit rund 14 bis 18 Prozent die höchste Gewichtung im Fonds, dicht gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Industrie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.

Auf Länderebene hat sich das Portfolio in den vergangenen Monaten kaum verändert: US-Aktien liegen mit einem Anteil von rund 40 Prozent weiterhin vorn, Deutschland und Frankreich sind ebenfalls stark vertreten. Die Anzahl der Titel liegt derzeit bei rund 76 Aktien. Der Investitionsgrad liegt derzeit bei etwa 90 Prozent.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wie in den Vormonaten von den USA dominiert. Die USA machen im MSCI World Index rund 70 % der weltweiten Marktkapitalisierung aus. Darüber hinaus ist die Dynamik der Halbleiteraktien nach wie vor stark, getrieben vom Optimismus rund um den Megatrend „Künstliche Intelligenz“. Zentralbanken rund um den Globus bewältigen weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der höheren Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft. Auch wenn wir davon ausgehen, dass die Leitzinsen von nun an nicht mehr wesentlich steigen werden, gehen wir davon aus, dass höhere Marktzinsen in der nächsten Zeit andauern werden. Dies sollte die Kennzahlen auf ein moderateres Bewertungsniveau zurückführen - insbesondere angesichts der historisch hohen Bewertungsabweichungen. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

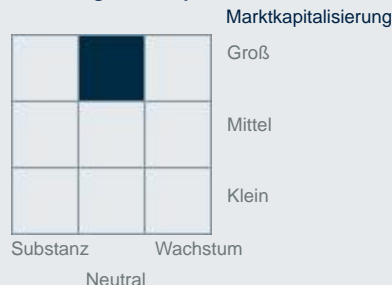
Anlagepolitik

Mit DWS Vermögensbildungsfonds I beteiligen Sie sich an aussichtsreichen Branchen und Unternehmen rund um den Globus. Der Fonds wird aktiv gemanagt – in Form hochwertiger Stock Pickings ohne starre Index-Orientierung. Das gibt dem Fondsmanagement den notwendigen Freiheitsgrad, um performanceträchtige Anlageideen umsetzen zu können.

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™

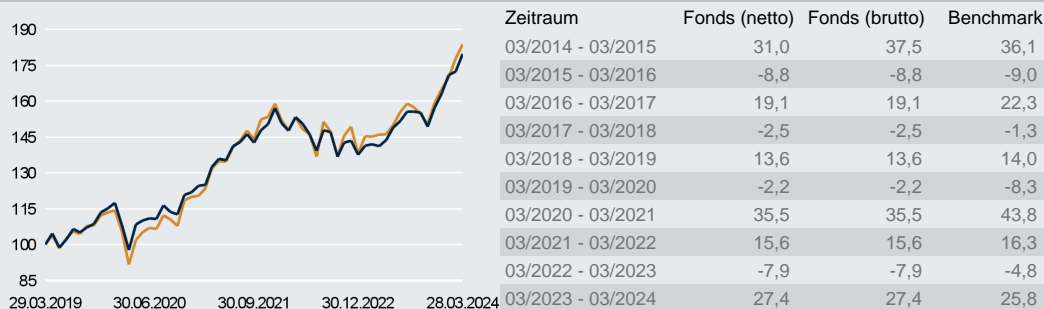
Aktien weltweit Standardwerte Blend

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders: **5 5 5 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*
*Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,3	27,4	35,6	79,8	8.442,4	10,2	10,7	12,4	6,0	28,9	-12,5	18,6
BM IN EUR	3,4	25,8	39,4	83,8	--	11,3	11,7	12,9	5,6	32,7	-13,2	19,6

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

Volatilität	11,32%	Maximum Drawdown	-13,00%	VaR (99%/10 Tage)	4,21%
Sharpe-Ratio	0,70	Information Ratio	-0,21	Korrelationskoeffizient	0,92
Alpha	1,49%	Beta-Faktor	0,74	Tracking Error	5,79%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	Alphabet Inc (Kommunikationsservice) 9,8
Informationstechnologie 20,7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 4,0
Gesundheitswesen 16,2	Microsoft Corp (Informationstechnologie) 3,7
Finanzsektor 16,2	Visa Inc (Finanzsektor) 2,4
Kommunikationsservice 12,4	Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter) 2,4
Dauerhafte Konsumgüter 11,4	Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice) 2,3
Hauptverbrauchsgüter 6,9	Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) 2,0
Industrien 6,4	Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) 1,9
Energie 5,3	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 1,8
Grundstoffe 0,5	TotalEnergies SE (Energie) 1,7
	Summe 32,0
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 61,1	Aktien 96,0
Großbritannien 4,7	Bar und Sonstiges 4,0
Japan 4,1	
Taiwan 4,0	
Frankreich 3,8	
Schweiz 3,6	
Kanada 2,8	
Korea 1,9	
Niederlande 1,7	
Deutschland 1,6	
Dänemark 1,6	
Sonstige Länder 5,1	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	67,8	> 10 Mrd.	94,3
Euro	9,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,1
Japanische Yen	4,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,6
Neue Taiwan Dollar	4,1		
Schweizer Franken	3,4		
Britische Pfund	2,9		
Kanadische Dollar	2,8		
Südkoreanische Won	2,0		
Dänische Kronen	1,4		
Schwedische Kronen	1,3		
Sonstige Währungen	1,1		

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	131	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	434.564,1 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
ID	4,4	28,4	39,1	86,8	202,3	10,4	11,6	13,3	6,9	30,0	-11,8	19,6
LD	4,3	27,4	35,6	79,8	8.442,4	10,2	10,7	12,4	6,0	28,9	-12,5	18,6
TFC	4,3	28,2	38,3	85,8	110,9	10,4	11,4	13,2	6,7	29,8	-11,9	19,4

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	14.350,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.12.1970
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
ID	EUR	DE000DWS16D5	DWS 16D	Ausschüttung	0,00%	303,22	303,22	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	DE0008476524	847 652	Ausschüttung	5,00%	307,39	292,75	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2NM1	DWS 2NM	Thesaurierung	0,00%	309,98	309,98	0,800%	0,80% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0008476524>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Vermögensbildungsfonds I

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 einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch 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, so dass 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 gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 3,2% (in Yen). Auch die Aktien in den Schwellenländern beendeten den Monat mit 2,2% im Plus (in US-Dollar). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Bereich des diskretionären Konsums waren hingegen kaum verändert und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie sowie Gesundheit.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Vermögensbildungsfonds I stieg um 4,3% und lag damit vor dem MSCI Welt (total return, in Euro), der 3,4% hinzugewann. Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Allokationseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. So zahlten sich das Übergewicht bei Kommunikationsdienstleistern sowie das Untergewicht bei Technologiewerten aus. Ebenfalls positiven Beitrag leistete die Selektion innerhalb des diskretionären Konsums. Diese Effekte überwogen den negativen Beitrag, der aus den Untergewichten in den Sektoren Industrie, Rohstoffe sowie Versorger resultierte.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Größere Gewichtsveränderungen sind bedingt durch die unterschiedliche Wertentwicklung und die veränderte Zusammenstellung einzelner Sektoren. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz. Aufgrund dieses Ansatzes ergeben sich Schwerpunkte auf Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft, Konsumfirmen mit starken Markennamen und Gesundheitswerten mit guten Forschungskapazitäten und neuen, vielversprechenden Medikamenten. Dagegen werden Unternehmen aus dem Rohstoff- und Energiesektor lediglich selektiv bis gar nicht berücksichtigt, da mangelnde Disziplin bei der Kapazitätsausweitung und direkte Abhängigkeit von den Rohstoffpreisen nachteilig für die langfristige Kursentwicklung sein können. Dies gilt auch für die Versorgerbranche, wo regulatorische Eingriffe, wie z.B. bei der globalen Energiewende, ebenfalls zu Unsicherheiten führen. Ein weiteres Schwergewicht sind auch asiatische Technologiewerte, die oftmals an der Spitze des weltweiten technologischen Fortschritts stehen. Zusätzlich bleiben auf globaler Basis auch Gesundheitswerte stark gewichtet. Neben der attraktiven Positionierung vieler Unternehmen spielen auch die relativ günstige Bewertung und die alternde Gesellschaft in den Industrieländern eine Rolle. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Konflikte in Nahost eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. Insbesondere in Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, vor allem im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, könnte es im Jahr 2024 zu ersten Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa kommen. Die anstehenden US-Präsidentenwahlen sowie die daraus resultierenden möglichen Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Außenpolitik der größten Volkswirtschaft der Welt sind genau zu beobachten. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. 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 zu festverzinslichen Assetklassen verringert, dennoch haben sich die Aktienmärkte historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. 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.

Aktienfonds

USA

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien US-amerikanischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 USA Standardwerte Value

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	30,2	37,0
03/2015 - 03/2016	-2,1	-2,1
03/2016 - 03/2017	16,1	16,1
03/2017 - 03/2018	-9,6	-9,6
03/2018 - 03/2019	17,4	17,4
03/2019 - 03/2020	-11,0	-11,0
03/2020 - 03/2021	25,6	25,6
03/2021 - 03/2022	18,2	18,2
03/2022 - 03/2023	-4,9	-4,9
03/2023 - 03/2024	17,6	17,6

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	17,6	32,2	47,8	198,4	10,5	9,7	8,1	-11,1	32,5	-1,2	3,8

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

Volatilität	10,31%	Maximum Drawdown	-8,65%	VaR (99%/10 Tage)	4,56%
Sharpe-Ratio	0,68	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Gesundheitswesen	16,2
Informationstechnologie	15,8
Finanzsektor	14,9
Hauptverbrauchsgüter	14,3
Industrien	13,2
Dauerhafte Konsumgüter	8,6
Grundstoffe	5,1
Kommunikationsservice	3,7
Energie	2,6
Versorger	1,5
Sonstige Branchen	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	87,9
Kanada	7,2
Irland	1,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Broadcom Inc (Informationstechnologie)	5,7
Procter & Gamble Co/The (Hauptverbrauchsgüter)	3,6
AbbVie Inc (Gesundheitswesen)	2,9
PepsiCo Inc/NC (Hauptverbrauchsgüter)	2,8
Home Depot Inc/The (Dauerhafte Konsumgüter)	2,7
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	2,7
Baker Hughes Co (Energie)	2,6
QUALCOMM Inc (Informationstechnologie)	1,9
Abbott Laboratories (Gesundheitswesen)	1,8
Motorola Solutions Inc (Informationstechnologie)	1,8
Summe	28,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,2
REITs	0,5
Bar und Sonstiges	3,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	92,8	> 10 Mrd.	94,8
Kanadische Dollar	7,5	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,1
Euro	-0,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
		Sonstige	0,5

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	96	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	189.803,7 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	18,5	35,2	53,5	226,8	10,7	10,6	8,9	-10,5	33,5	-0,4	4,5
FD(EUR)	4,4	18,5	35,2	53,5	168,1	10,7	10,6	8,9	-10,4	33,5	-0,4	4,5
LC(EUR)	4,3	17,6	32,2	47,8	198,4	10,5	9,7	8,1	-11,1	32,5	-1,2	3,8
LCH (P)(EUR)	3,7	14,6	15,7	29,3	68,5	7,6	5,0	5,3	-4,4	21,2	-8,8	5,1
LD(EUR)	4,3	17,6	32,2	47,8	198,4	10,5	9,7	8,1	-11,1	32,5	-1,2	3,8
TFC(EUR)	4,4	18,5	35,2	53,6	68,7	10,7	10,6	9,0	-10,4	33,5	-0,5	4,6
TFD(EUR)	4,4	18,5	35,2	53,6	68,9	10,7	10,6	9,0	-10,4	33,5	-0,4	4,5
USD LC(USD)	3,8	16,6	21,6	42,2	96,9	7,8	6,7	7,3	-2,4	22,1	-6,8	7,5

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Katharina Seiler	Fondsvermögen	434,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.07.2012	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0781239156	DWS 1EM	Thesaurierung	0,00%	326,81	326,81	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0781239230	DWS 1EN	Ausschüttung	0,00%	217,32	217,32	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781238778	DWS 1EH	Thesaurierung	5,00%	314,10	298,40	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0781239586	DWS 1ER	Thesaurierung	5,00%	177,37	168,51	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	DWS 1EJ	Ausschüttung	5,00%	245,41	233,14	1,500%	1,60% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	DWS 2R6	Thesaurierung	0,00%	168,65	168,65	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	DWS 2R7	Ausschüttung	0,00%	147,82	147,82	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0781240089	DWS 1EV	Thesaurierung	5,00%	207,30	196,93	1,500%	1,60% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0781238778>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG US Top Dividend Aktienfonds - USA



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der US-Aktienmarkt setzte im März seinen Aufwärtstrend fort und markierte damit den fünften Monat in Folge mit Zuwächsen. Der SPX stieg um 3,1 % (in USD) und erreichte damit ein neues Allzeithoch. Der Enthusiasmus der Märkte wurde vor allem durch ein solides, über den Erwartungen liegendes Wirtschaftswachstum in Verbindung mit der Erwartung möglicher Zinssenkungen genährt. Die makroökonomischen Daten im März fielen gemischt aus: Der Verbraucherpreisindex (VPI) und der Erzeugerpreisindex (PPI) lagen im höheren Bereich, und die Auftragseingänge für langlebige US-Wirtschaftsgüter fielen etwas besser aus als erwartet.

Zyklische Sektoren wie Energie und Grundstoffe entwickelten sich überdurchschnittlich. Hauptgrund waren die Rohstoffpreise, besonders für Öl und Gold. Stark zeigten sich auch Versorger. Zyklischer Konsum blieb nahezu unverändert und war der schwächste Sektor im Index. Dies lag an den schwachen Ergebnissen führender Bekleidungsmarken und dem zunehmenden Konkurrenzdruck bei den Elektrofahrzeugen. Technologie und Gesundheitswesen stiegen, blieben aber hinter dem breiteren Markt zurück.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds legte im Monatsverlauf zu und entwickelte sich trotz seiner traditionell defensiven Positionierung besser als der breite US-Markt. Der Allokationseffekt war aufgrund der Untergewichtung von Technologie, die sich schlechter als der breite Markt entwickelte, und der Übergewichtung von Grundstoffen und Finanzwerten, die sich besser als der breite Markt entwickelten, insgesamt positiv. Dies wurde nur teilweise durch einen negativen Effekt der Allokation aus der Untergewichtung in Energie, die sich überdurchschnittlich entwickelte, und dem negativen Effekt der Kasseposition aufgezehrt. Der Selektionseffekt war insgesamt gut, mit positiven Beiträgen von Technologie, Grundstoffen, Finanzwerten, zyklischem Konsum, Energie und Gesundheitswesen. Auch wenn wir uns auf relative Erträge und Gewichtungen beziehen, ist der breite Markt nicht als Benchmark für den Fonds anzusehen.

Auf Einzeltitelebene trugen Baker Hughes, Agnico Eagle, Pepsi und Qualcomm besonders positiv bei. McDonalds, Union Pacific, BCE, Mondelez und Abbott belasteten die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und Dividendenwachstum bei moderaten Ausschüttungsquoten, starken Bilanzen und Cashflows sowie einem stabilen oder expandierenden Geschäftsmodell und einem starken Management.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen halten nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und aufgrund der Spannungen zwischen China und den USA und dem Konflikt im Nahen Osten an. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA sind mit einem moderaten BIP-Wachstum und einem gesunden Arbeitsmarkt weiterhin solide. Die US-Notenbank muss weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der immer noch über dem Durchschnitt liegenden Inflation durch höhere Zinsen und Bilanzabbau und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Finanzierungskosten und geringerer Liquidität auf die Wirtschaft und möglichen daraus entstehenden Rezessionsrisiken bewältigen. Die Unternehmen kämpfen mit unsicheren Nachfrageaussichten bei Kostendruck aufgrund höherer Finanzierungskosten, einer Umgestaltung der globalen Lieferkette und geopolitischer Unsicherheit.

In diesem volatilen und von Unsicherheit geprägten Marktumfeld behält das Fondsmanagement seine grundsätzlich defensive Anlagestrategie bei. Für Anleger auf der Suche nach regelmäßigen Erträgen und der Aussicht auf langfristigen Wertzuwachs bleiben Dividendenaktien weiterhin eine gute Option, und wir sind weiterhin von der Attraktivität einer konservativen Dividendenstrategie mit einem günstigen Risiko-Ertrags-Profil überzeugt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- 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.

Aktienfonds

Asien

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Aktien von Unternehmen des asiatisch-pazifischen Raums inkl. Japan, die sich unserer Einschätzung nach durch eine solide Finanzbasis, langfristige Ertragsstärke, starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven auszeichnen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Asien-Pazifik mit Japan

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	35,9	41,3
03/2015 - 03/2016	-15,1	-15,1
03/2016 - 03/2017	23,3	23,3
03/2017 - 03/2018	7,8	7,8
03/2018 - 03/2019	1,3	1,3
03/2019 - 03/2020	-7,6	-7,6
03/2020 - 03/2021	41,9	41,9
03/2021 - 03/2022	-4,7	-4,7
03/2022 - 03/2023	-11,0	-11,0
03/2023 - 03/2024	13,6	13,6

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 EUR 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 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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,9	13,6	-3,6	26,4	461,8	9,1	-1,2	4,8	13,1	4,4	-16,7	7,5

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

Volatilität	13,20%	Maximum Drawdown	-23,61%	VaR (99%/10 Tage)	5,37%
Sharpe-Ratio	-0,28	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Informationstechnologie	27,1
Finanzsektor	22,1
Dauerhafte Konsumgüter	17,8
Kommunikationsservice	11,3
Industrien	5,7
Grundstoffe	4,6
Gesundheitswesen	4,6
Immobilien	3,2
Hauptverbrauchsgüter	1,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,2
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	8,2
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	4,0
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,3
Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	3,0
Recruit Holdings Co Ltd (Industrien)	3,0
Nintendo Co Ltd (Kommunikationsservice)	2,9
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,7
Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	2,6
HOYA CORP (Gesundheitswesen)	2,6
Summe	41,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Japan	40,8
Taiwan	11,7
Korea	10,6
Indien	10,2
China	6,6
Cayman Islands	5,2
Großbritannien	4,4
Australien	2,9
Hongkong SAR	2,2
Indonesien	2,0
USA	1,4

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,0
Bar und Sonstiges	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	41,2
Hongkong Dollar	13,0
Neue Taiwan Dollar	11,5
Südkoreanische Won	10,8
US-Dollar	10,3
Indische Rupie	5,4
Australische Dollar	3,0
Britische Pfund	2,5
Indonesische Rupiah	2,0
Euro	0,3

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	96,3
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	55	Dividendenrendite (in %)	2,4	Ø Marktkapitalisierung	157.373,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
LC	3,9	13,6	-3,6	26,4	461,8	9,1	-1,2	4,8	13,1	4,4	-16,7	7,5
TFC	3,9	14,2	-2,0	29,9	32,8	9,2	-0,7	5,4	13,7	4,9	-16,3	8,1

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Daniela Gombert & Lilian Haag	Fondsvermögen	1.938,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.04.1996
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils- klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
LC	EUR	DE0009769760	976 976	Thesaurierung	4,00%	222,87	214,29	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UF0	DWS 2UF	Thesaurierung	0,00%	132,79	132,79	0,900%	0,90% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0009769760>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG Top Asien Aktienfonds - Asien



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Im März setzten die asiatischen Aktienmärkte ihre Erholung nach dem chinesischen Neujahrsfest fort. Betrachtet man die regionalen Märkte in EUR, so verzeichneten Taiwan und Südkorea einen weiteren sehr guten Monat, angetrieben vom Technologiesektor und der anhaltenden Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz. Japan entwickelte sich weiterhin stabil und der Yen blieb trotz des Endes der Negativzinspolitik schwach. Nach einem schwächeren Start ins Jahr 2024 erholte sich der australische Aktienmarkt wieder. Auch indische Aktien waren im März im Plus, wenngleich sie hinter der breiteren asiatischen Region zurückblieben. Die taktische Erholung in China war lediglich von kurzer Dauer, und der Aktienmarkt schloss nur mit leichten Gewinnen. Grundlegende Probleme bleiben bestehen, wie z.B. die Gefahr einer Deflation und die anhaltenden Schwierigkeiten auf dem Immobilienmarkt. In Südostasien entwickelten sich vor allem Indonesien und die Philippinen schlechter als der breitere asiatische Markt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds übertraf aufgrund von Allokation und Titelauswahl im März die breitere Asien-Pazifik-Region. Sowohl die Übergewichtung in Südkorea und Taiwan als auch die Einzeltitelauswahl innerhalb der Länder brachte einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Die größten positiven Beiträge lieferten Technologiewerte, insbesondere Halbleiterunternehmen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind. Darüber hinaus war die Einzelaktienwahl in Japan im März ebenfalls von Vorteil. Dagegen brachte die Auswahl von Einzeltiteln in Indien und Hongkong im vergangenen Monat einen kleinen negativen Beitrag. Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von Samsung Electronics, Mitsubishi Estate und Taiwan Semiconductor Manufacturing, während Infosys, AIA Group und Hoya die relative Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in Japan und Korea übergewichtet, während er vor allem in Australien, China, Indien, Singapur, Thailand und Malaysia untergewichtet ist. Aus Sektorsicht ist der Fonds in Informationstechnologie, Kommunikationsdiensten und Finanzwerten übergewichtet und in Industrie und Basiskonsumgütern untergewichtet. Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz.

Ausblick

Die US-Notenbank scheint kurz vor dem Ende des Zinserhöhungszyklus zu stehen. Die Märkte konzentrieren sich nun auf mögliche Zinssenkungen der Fed. Diese könnten eine Erholung der weltweiten Produktionstätigkeit unterstützen. Die potenzielle Abschwächung des USD und eine Steigerung des globalen Wachstums könnten zu einer Neubewertung bei den Aktien der Schwellenländer führen. Während andere Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik gestrafft haben, hat China zur Konjunkturförderung den umgekehrten Weg eingeschlagen. China hat jedoch mit Problemen wie der Verschuldung der Kommunen, der Verlangsamung bei den Immobilienverkäufen und einer schwachen Erholung der Verbraucherausgaben zu kämpfen. Nachdem Japan im März seine Negativzinspolitik beendet hat, konzentrieren sich die Märkte weiterhin auf den Verlauf künftiger Zinserhöhungen der BOJ.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- 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.
- 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 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.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds wird von dem renommierten japanischen Deutsche-AM-Partner Nomura Asset Management mit Sitz in Tokio betreut. Die Ausrichtung des Fonds beruht auf einem Investmentansatz, der seit mehr als 20 Jahren praktiziert wird: Konzentration auf „Quality Growth“, also qualitatives Wachstum. Der Fokus liegt auf ertragsstarken, gut aufgestellten japanischen Großunternehmen mit hoher Eigenkapitalrentabilität und guten Wachstumsperspektiven. Das Anlageuniversum umfasst rund 450 an der Börse in Tokio gehandelte Werte, aus den 40 bis 60 Titel herausgefiltert werden.

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 Japan Standardwerte

Ratings (Stand: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders: **②②③④**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse JPY FC(JPY)



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 JPY Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 JPY 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 JPY FC(JPY)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
JPY	3,6	40,0	40,5	103,1	138,2	15,9	12,0	15,2	18,9	12,2	-11,6	30,4
EUR	3,1	23,6	11,7	54,6	92,1	11,4	3,8	9,1	14,8	9,2	-18,3	17,0

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf JPY. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse JPY FC(JPY)

Volatilität	14,57%	Maximum Drawdown	-15,37%	VaR (99%/10 Tage)	6,21%
Sharpe-Ratio	0,72	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie 22,6	Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie) 6,1
Industrien 15,7	Hitachi Ltd (Industrien) 4,3
Dauerhafte Konsumgüter 15,6	Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 3,8
Finanzsektor 11,8	Dai-ichi Life Holdings Inc (Finanzsektor) 3,7
Gesundheitswesen 6,9	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,5
Immobilien 6,1	Keyence Corp (Informationstechnologie) 3,4
Hauptverbrauchsgüter 5,1	Tokio Marine Holdings Inc (Finanzsektor) 3,3
Kommunikationsservice 4,6	Seven & I Holdings Co Ltd (Hauptverbrauchsgüter) 3,1
Grundstoffe 3,7	Mitsubishi Estate Co Ltd (Immobilien) 3,1
Energie 2,1	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 3,0
Sonstige Branchen 1,7	Summe 37,3
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen 99,9	Aktien 96,2
Euro 0,1	Bar und Sonstiges 3,8

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

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	69,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	13,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	12,2
< 1 Mrd.	0,4

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	64	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	8.924.304,3 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
JPY FC(JPY)	3,6	40,0	40,5	103,1	138,2	15,9	12,0	15,2	18,9	12,2	-11,6	30,4
JPY MFC(JPY)	3,6	40,4	41,8	--	75,6	16,0	12,4	--	--	12,6	-11,3	30,8

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mario Giesler	Fondsvermögen	17.245,5 Mio. JPY
Fondsmanager seit	31.07.2023	Fondswährung	JPY
Fondsmanagergesellschaft	Nomura Asset Management Europe KVG mbH	Auflegungsdatum	20.05.2015
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
JPY FC	JPY	LU1342482384	DWS 2FZ	Thesaurierung	0,00%	23.822,49	23.822,49	0,750%	0,89% (1)	--	250.000.000
JPY MFC	JPY	LU2206602224	DWS 29G	Thesaurierung	0,00%	17.555,25	17.555,25	0,500%	0,57% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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 Nomura Japan Growth Aktienfonds - Asien



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) stieg im März 2024 um 3,47 % und schloss den Monat bei 2.768,62.

Der japanische Aktienmarkt setzte seinen Anstieg vom Februar fort und vollzog im März eine Rallye. Der Nikkei 225 erreichte ein Rekordhoch und überschritt erstmals die Marke von 40.000 Punkten, bevor der Markt aufgrund der Unsicherheit über die geldpolitischen Anpassungen seitens der Bank of Japan wieder einbrach. Auf ihrer Sitzung Mitte des Monats beschloss die Zentralbank, ihre Negativzinspolitik aufzugeben und auch keine neuen ETFs mehr zu kaufen. Dennoch ging der Markt davon aus, dass die BOJ vorerst an ihrer unterstützenden Geldpolitik festhalten würde. Nach der geldpolitischen Wende stiegen die Aktienkurse, insbesondere bei Immobilienwerten, die von der Aussicht auf ein anhaltend niedriges Zinsumfeld profitierten. Exportwerten kam die erwartete höhere Rentabilität aufgrund der Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar zugute. Der Aktienmarkt in Tokio legte weiter zu, da die Anleger begrüßten, dass die US-Notenbank nach der Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) ihre Zinssenkungsprognose für 2024 unverändert ließ. Gegen Ende März gaben die Aktienkurse etwas nach, da befürchtet wurde, dass Portfoliumschichtungen institutioneller Anleger die Angebots- und Nachfragebedingungen beeinträchtigen könnten. Dennoch konnte der japanische Aktienmarkt insgesamt den dritten Monat in Folge zulegen.

Von den 33 Branchengruppen der Tokioter Börse verzeichneten 28 im März Kursgewinne. Dazu gehörte auch der Immobiliensektor, der von den günstigen Aussichten auf anhaltend niedrige Zinsen und der Veröffentlichung offizieller Daten profitierte, die bestätigten, dass der Anstieg der Grundstückspreise auf breiter Front erfolgt. Fünf Sektoren verzeichneten dagegen einen Rückgang, darunter der Seetransport, da sich die Bedingungen am Schifffahrtsmarkt verschlechterten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Wert des Fonds stieg im März 2024 um 3,56 % (FC-Anteilsklasse in JPY) und übertraf damit den Referenzindex (TOPIX Total Return Index). Hauptgrund für die bessere Wertentwicklung war unser Übergewicht im Elektrogerätebereich. Mitsubishi Estate, Dai-ichi Life Holdings, Inpex, Micronics Japan und Hitachi waren die fünf Aktien mit den höchsten positiven Wertbeiträgen im März. Bei den fünf Aktien mit den höchsten negativen Wertbeiträgen handelte es sich um Terumo, Murata Manufacturing, Jeol, Isuzu Motors und Seven & I Holdings.

Aktuelle Positionierung

Zu den wichtigen Transaktionen in diesem Monat zählt der Kauf einer Aktie aus dem Verkehrstechnikbereich. Wir haben ermittelt, dass mittel- bis langfristig eine hohe Eigenkapitalrendite zu erwarten ist. Neben dem erwarteten weiterhin robusten Absatzvolumen, insbesondere bei Hybridfahrzeugen, stützt sich der positive Ausblick auf eine potenzielle Ausweitung der Maßnahmen zur Erhöhung der Aktionärsrendite. Dagegen trennten wir uns zur Reduzierung der Position von Aktien eines Großhandelsunternehmens. Der Aktienkurs des Unternehmens vollzog aufgrund positiver Katalysatoren eine Rallye, darunter trotz eines unsicheren Geschäftsumfelds eine starke Gewinnprognose aufgrund einmaliger Faktoren.

Ausblick

Japans Wirtschaft wächst weiter mit moderater Geschwindigkeit. Als Reaktion auf die jährlichen Lohnverhandlungen der Gewerkschaften für das Jahr 2024 gewährten die größeren Unternehmen durchschnittliche Lohnerhöhungen von 5,25 % (YoY). Es wird erwartet, dass sich die Erholung des privaten Verbrauchs weiter verstärkt, da die Realeinkommen der privaten Haushalte steigen. Dazu gehört auch eine pauschale Steuersenkung, die im Juni in Kraft treten soll und das Wachstum in der ersten Hälfte des Fiskaljahres (Ende des FJ März 2025) ankurbeln dürfte. Auf der geldpolitischen Sitzung am 18. und 19. März kündigte die Zentralbank eine Abkehr von der quantitativen und qualitativen geldpolitischen Lockerung, einschließlich Aufgabe der Zinskurven-Kontrolle, sowie eine Abkehr von der Negativzinspolitik an. Die offiziellen Vertreter sehen sich auf dem richtigen Weg, das Inflationsziel von 2% zu erreichen und damit nachhaltige Preisstabilität zu gewährleisten. Es wird erwartet, dass sich die Zentralbank nun darauf konzentrieren wird, die kurzfristigen Zinsen anzuhäben und die Käufe von Staatsanleihen mit langer Laufzeit zu reduzieren. Eine Erhöhung der kurzfristigen Zinsen über das derzeitige Ziel von 0,1 % hinaus könnte sich jedoch negativ auf die Realwirtschaft auswirken, insbesondere über Kanäle wie Verbraucherkredite und Hypothekenzinsen. Wir halten es für möglich, dass die Entscheidungsträger den Leitzins im Juli auf etwa 0,25 % anheben, gehen aber davon aus, dass die BOJ die Zinsen danach für einige Zeit auf diesem Niveau belassen wird. Wir prognostizieren für Japan im Jahr 2024 ein reales BIP-Wachstum von 0,4 % (YoY).

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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 Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertrags Erwartung 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.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert v. a. in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Asien. Ein Emittent gilt als Unternehmen mit Hauptgeschäftstätigkeit in Asien, wenn der größte Teil seiner Gewinne oder Umsätze in dieser Region erwirtschaftet wird. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, den Philippinen, Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Die Auswahl der einzelnen Anlagen obliegt dem Fondsmanagement.

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 Asien ohne Japan

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	33,4	40,4	41,6
03/2015 - 03/2016	-15,2	-15,2	-14,8
03/2016 - 03/2017	23,7	23,7	24,1
03/2017 - 03/2018	7,8	7,8	9,7
03/2018 - 03/2019	2,6	2,6	3,2
03/2019 - 03/2020	-8,9	-8,9	-11,4
03/2020 - 03/2021	42,2	42,2	46,9
03/2021 - 03/2022	-12,3	-12,3	-9,8
03/2022 - 03/2023	-8,4	-8,4	-6,7
03/2023 - 03/2024	0,7	0,7	4,3

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan TR Net (EUR) - 15.8.18

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	2,8	0,7	-19,2	4,8	200,6	3,4	-6,8	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,0
BM IN EUR	2,4	4,3	-12,3	14,1	251,5	4,4	-4,3	2,7	13,2	2,8	-14,0	2,4

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

Volatilität	13,26%	Maximum Drawdown	-25,77%	VaR (99%/10 Tage)	5,47%
Sharpe-Ratio	-0,70	Information Ratio	-0,72	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-3,78%	Beta-Faktor	0,84	Tracking Error	4,08%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Informationstechnologie	28,1
Finanzsektor	23,3
Dauerhafte Konsumgüter	17,1
Kommunikationsservice	8,4
Hauptverbrauchsgüter	7,9
Immobilien	4,1
Energie	3,9
Industrien	2,7
Gesundheitswesen	2,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Indien	22,7
Korea	16,9
China	14,9
Taiwan	12,2
Cayman Islands	7,9
Hongkong SAR	7,8
Thailand	3,6
Indonesien	3,4
Singapur	2,5
Malaysia	1,9
Großbritannien	1,7
Sonstige Länder	2,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	8,6
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,9
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü)	3,4
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,3
Reliance Industries Ltd (Energie)	3,2
AIA Group Ltd (Finanzsektor)	2,9
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,6
ICICI Bank Ltd (Finanzsektor)	2,0
Kweichow Moutai Co Ltd (Hauptverbrauchsgüter)	1,9
Summe	43,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,7
Bar und Sonstiges	2,3

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Hongkong Dollar	26,5	> 10 Mrd.	86,1
Südkoreanische Won	17,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	8,2
Indische Rupie	16,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,3
Neue Taiwan Dollar	12,5	< 1 Mrd.	0,9
US-Dollar	9,1		
Thailändische Baht	3,7		
Chinesische Yuan Renminbi	3,5		
Indonesische Rupiah	3,4		
Singapur Dollar	2,5		
Malaysische Ringgit	2,0		
Sonstige Währungen	3,5		

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	78	Dividendenrendite (in %)	2,0	Ø Marktkapitalisierung	154.275,7 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)	2,9	1,4	-17,3	8,8	258,1	3,6	-6,1	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
GBP D RD(GBP)	2,7	-1,4	-17,0	7,7	182,0	1,9	-6,0	1,5	18,7	-8,5	-6,8	-3,1
LC(EUR)	2,8	0,7	-19,2	4,8	200,6	3,4	-6,8	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,0
LD(EUR)	2,8	0,7	-19,2	4,7	200,6	3,4	-6,8	0,9	11,0	-2,2	-12,4	-2,1
TFC(EUR)	2,9	1,4	-17,3	8,7	10,9	3,6	-6,1	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
TFD(EUR)	2,9	1,4	-17,3	8,9	11,2	3,6	-6,1	1,7	11,9	-1,4	-11,7	-1,3
USD FC(USD)	2,4	0,5	-23,9	4,8	79,5	1,1	-8,7	0,9	22,8	-9,1	-16,7	2,2
USD LC(USD)	2,3	-0,2	-25,6	0,8	60,9	0,9	-9,4	0,2	21,9	-9,8	-17,4	1,4
USD TFC(USD)	2,4	0,6	-23,8	4,9	1,4	1,1	-8,7	1,0	22,8	-9,1	-16,7	2,3

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	Fondsvermögen	282,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0145649181	552 524	Thesaurierung	0,00%	358,14	358,14	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0399358562	DWS 0V3	Ausschüttung	0,00%	232,14	232,14	0,750%	0,87% (1)	--	--
LC	EUR	LU0145648290	552 521	Thesaurierung	5,00%	316,38	300,56	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	552 522	Ausschüttung	5,00%	283,80	269,61	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	DWS 2RN	Thesaurierung	0,00%	110,93	110,93	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	DWS 2RP	Ausschüttung	0,00%	102,25	102,25	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	DWS 0AR	Thesaurierung	0,00%	179,52	179,52	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	DWS 0AQ	Thesaurierung	5,00%	169,36	160,89	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	DWS 2RQ	Thesaurierung	0,00%	101,42	101,42	0,750%	0,82% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0145648290>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Im März setzten die asiatischen Aktienmärkte ihre Erholung nach dem chinesischen Neujahrsfest fort. Betrachtet man die regionalen Märkte in EUR, so verzeichneten Taiwan und Südkorea einen weiteren sehr guten Monat, angetrieben vom Technologiesektor und der anhaltenden Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz. Auch indische Aktien waren im März im Plus, wenngleich sie hinter der breiteren asiatischen Region zurückblieben. Die taktische Erholung in China war lediglich von kurzer Dauer, und der Aktienmarkt schloss nur mit leichten Gewinnen. Grundlegende Probleme blieben bestehen, wie z.B. die Gefahr einer Deflation und die anhaltenden Schwierigkeiten auf dem Immobilienmarkt. In Südostasien entwickelten sich vor allem Indonesien und die Philippinen schlechter als der breitere asiatische Markt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds übertraf aufgrund von Allokation und Titelauswahl im März die breitere Region. Sowohl die Übergewichtung in Südkorea und Taiwan als auch die Einzeltitelauswahl innerhalb der Länder brachte einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Die größten positiven Beiträge lieferten Technologiewerte, insbesondere Halbleiterunternehmen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind. Dagegen brachte die Auswahl von Einzeltiteln in Indien und Hongkong im vergangenen Monat einen kleinen negativen Beitrag. Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor Manufacturing, während Infosys und AIA Group die relative Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in Indien und Korea übergewichtet, während er vor allem in China, Singapur, Thailand und Malaysia untergewichtet ist. Aus Sektorsicht ist der Fonds in Informationstechnologie, Kommunikationsdiensten und Finanzwerten übergewichtet und in Industrie und Basiskonsumgütern untergewichtet. Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt langfristig ausgerichtet. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz.

Ausblick

Die US-Notenbank scheint kurz vor dem Ende des Zinserhöhungszyklus zu stehen. Die Märkte konzentrieren sich nun auf mögliche Zinssenkungen der Fed. Diese könnten eine Erholung der weltweiten Produktionstätigkeit unterstützen. Die potenzielle Abschwächung des USD und eine Steigerung des globalen Wachstums könnten zu einer Neubewertung bei den Aktien der Schwellenländer führen. Während andere Zentralbanken weltweit ihre Geldpolitik gestrafft haben, hat China zur Konjunkturförderung den umgekehrten Weg eingeschlagen. China hat jedoch mit Problemen wie der Verschuldung der Kommunen, der Verlangsamung bei den Immobilienverkäufen und einer schwachen Erholung der Verbraucherausgaben zu kämpfen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den 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.

Aktienfonds

Emerging Markets

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

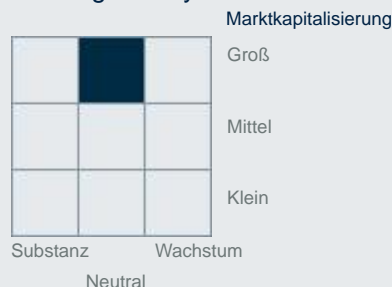
Das Fondsmanagement investiert mindestens zu 70% in Aktien chinesischer Unternehmen (inkl. Hong Kong) mit unserer Einschätzung nach guter Marktstellung und Wachstumsperspektiven.

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: 29.02.2024)
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders: **2 3 1 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	32,1	39,0	60,0
03/2015 - 03/2016	-21,9	-21,9	-23,6
03/2016 - 03/2017	25,2	25,2	27,0
03/2017 - 03/2018	14,9	14,9	17,6
03/2018 - 03/2019	4,1	4,1	3,3
03/2019 - 03/2020	-5,0	-5,0	-5,1
03/2020 - 03/2021	36,3	36,3	36,6
03/2021 - 03/2022	-26,2	-26,2	-26,8
03/2022 - 03/2023	-9,6	-9,6	-2,5
03/2023 - 03/2024	-19,8	-19,8	-16,1

■ Fonds (brutto) ■ 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	2020	2021	2022	2023
EUR	1,7	-19,8	-46,5	-30,8	70,2	0,9	-18,8	-7,1	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
BM IN EUR	0,5	-16,1	-40,1	-22,3	115,5	-0,4	-15,7	-4,9	18,0	-14,1	-15,0	-13,8

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

Volatilität	23,57%	Maximum Drawdown	-51,99%	VaR (99%/10 Tage)	9,85%
Sharpe-Ratio	-0,97	Information Ratio	-0,91	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-6,28%	Beta-Faktor	0,89	Tracking Error	4,74%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) 9,9
Dauerhafte Konsumgüter 30,6	Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) 8,3
Finanzsektor 15,9	Meituan (Dauerhafte Konsumgüter) 5,0
Kommunikationsservice 15,9	China Construction Bank Corp (Finanzsektor) 5,0
Industrien 8,8	Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Finanz) 4,0
Informationstechnologie 8,6	PDD Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter) 3,9
Hauptverbrauchsgüter 5,5	NetEase Inc (Kommunikationsservice) 3,3
Gesundheitswesen 2,7	Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) 1,8
Immobilien 2,5	Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor) 1,8
Energie 2,5	Trip.com Group Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) 1,8
Grundstoffe 1,7	Summe 44,8
Sonstige Branchen 1,5	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens) | Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Hongkong Dollar 65,6	Aktien 96,1
US-Dollar 17,6	Bar und Sonstiges 3,9
Chinesische Yuan Renminbi 13,0	

Währungsstruktur der Anlagen, excl. Devisentermingeschäfte

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	67,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	14,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	13,7
< 1 Mrd.	0,3

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	84	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	86.791,1 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)	1,8	-19,2	-45,5	-28,4	95,0	1,2	-18,3	-6,5	21,1	-13,0	-18,2	-21,2
GBP D RD(GBP)	1,6	-21,5	-45,2	-29,1	26,6	-0,6	-18,2	-6,6	28,3	-18,9	-13,7	-22,6
LC(EUR)	1,7	-19,8	-46,5	-30,8	70,2	0,9	-18,8	-7,1	20,2	-13,2	-18,8	-21,8
TFC(EUR)	1,8	-19,2	-45,5	-28,3	-23,1	1,2	-18,3	-6,4	20,9	-12,8	-18,1	-21,2
USD FC(USD)	1,3	-20,0	-49,8	-31,3	61,3	-1,3	-20,5	-7,2	32,4	-19,5	-22,9	-18,5
USD LC(USD)	1,2	-20,7	-51,1	-34,0	40,9	-1,6	-21,2	-8,0	31,7	-20,2	-23,5	-19,2
USD TFC(USD)	1,3	-20,0	-49,7	-31,0	-28,6	-1,4	-20,5	-7,2	32,7	-19,5	-22,8	-18,4

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	68,0 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	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0273146190	DWS 0BM	Thesaurierung	0,00%	194,95	194,95	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	112,32	112,32	0,850%	1,02% (1)	--	--
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	179,13	170,18	1,500% *	1,73% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	76,86	76,86	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	161,25	161,25	0,850%	1,02% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	148,32	140,90	1,700%	1,92% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	71,44	71,44	0,850%	0,96% (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 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

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.

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der Fonds übertraf im März 2024 die Benchmark. Sowohl Sektorallokation als auch Einzeltitelauswahl brachten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Bei der Sektorallokation wirkten sich im vergangenen Monat die Untergewichtung in Gesundheitswesen, die Untergewichtung in Automobilen und die Übergewichtung in Verbraucherdienstleistungen positiv aus. Bei der Titelauswahl war der Beitrag von Energie, Basiskonsumgütern und Industrie im letzten Monat positiv.

Im Laufe des Monats trennte sich der Fonds von den folgenden Titeln: Galaxy Entertainment, Sands China, China Mengniu Dairy, AIA Group, Postal Saving Bank und Wuxi Biologics. Dagegen nahm der Fonds zwei Werte aus zyklischem Konsum (Li Ning, Stella International), einen Titel aus dem Finanzsektor (China International Capital), einen Titel aus der Informationstechnologie (Sunny Optical), einen Grundstofftitel (CMOC Group) und einen Immobilienwert (China Resources Mixc Lifestyle) neu in das Portfolio auf.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

MSCI China 10/40 (in USD) stieg im März 2024 geringfügig um 0,4 %. Zu den wichtigsten positiven Entwicklungen des Monats zählen: i) der NPC, der eine Reihe makroökonomischer Wachstumsziele für 2024, ein Programm zum Austausch alter gegen neue Anlagen und einen mehrjährigen Plan für die Emission von Staatsanleihen vorstellte; ii) die Ergebnisse des vierten Quartals, die bei Internetunternehmen mit hohen Gewichtungen in den Indizes höher als erwartet ausfielen, sowie verbesserte Pläne für Rückzahlungen an die Aktionäre; und iii) die Makrodaten für Januar und Februar, die besser als erwartet ausfielen.

Auf Sektorebene setzte sich die Rotation von Value- zu Growth-Werten fort, während zyklische Werte aufgrund des weltweiten Ölpreisanstiegs ebenfalls eine starke Erholung verzeichneten. Zu den Sektoren, die im vergangenen Monat eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielten, gehören Grundstoffe (+11,7 %), Kommunikationsdienste (+6,6 %), Informationstechnologie (+4,0 %) und Energie (+2,5 %). Die Wertentwicklung verschiedener Sektoren, darunter Finanzwerte (-2,2 %), Immobilien (-2,3 %) und Versorger (-1,3 %) blieb indes hinter dem Markt zurück. Gesundheitswesen (-9,5%) war aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China der Sektor mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Haupt-Übergewichtungen:

- Zyklischer Konsum: Dieser Bereich dürfte unserer Meinung nach von Chinas Wende in der COVID-Politik und der Wiederbelebung der Wirtschaft profitieren. Wir erwarten, dass sich die Daten für den Reiseverkehr, das Gaststättengewerbe und andere Dienstleistungsbranchen verbessern werden, wenn sich die Verkehrsströme in China erholen.
- Basiskonsumgüter: Wir betrachten Basiskonsumgüter als relativ attraktiven Sektor, da steigende Materialkosten durch Produktverbesserungen bzw. das ersatzweise Angebot von Premiumprodukten und Preisanpassungen an die Endkunden weitergegeben werden können.
- Industrie: Wir sehen die Einführung von Industrieautomation in China optimistisch, da die Regierung Upgrades in der Fertigung von Autos, Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräten fördert. Wir gehen davon aus, dass das hohe Wachstum bei Elektrofahrzeugen auch im kommenden Jahrzehnt anhalten wird, wovon Batterie- und andere Komponentenzulieferer profitieren werden.

Haupt-Untergewichtungen:

- Grundstoffe: Wir bleiben in diesem Sektor vorsichtig, da die globalen Aussichten für das makroökonomische Umfeld weiterhin trüb sind. Dies könnte die Nachfrage und damit die Grundstoffpreise belasten.
- Gesundheitswesen: Wir sehen ein zunehmendes Risiko geopolitischer Spannungen mit Auswirkungen auf die Entwicklung chinesischer Unternehmen im Gesundheitswesen in Nordamerika.

Ausblick

Auch wenn sich das regulatorische Umfeld in China eindeutig verändert hat, sind wir der Meinung, dass der Markt überreagiert hat und einige Aktien auf ein attraktives Niveau gefallen sind. Zurückhaltung üben wir weiterhin in Bereichen, die von der Regulierung belastet werden könnten, und setzen stattdessen auf Bereiche, die von den langfristigen Entwicklungszielen Chinas profitieren. Wir bleiben für den Markt vorsichtig optimistisch und konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit guter Visibilität des Gewinnwachstums und solider Finanzlage.

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 Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

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

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

In den Emerging Markets sind immer mehr gleichermaßen dynamisch wachsende und dividendenstarke Unternehmen zu finden – vor allem in Sektoren, die häufig günstiger bewertet und weniger konjunkturabhängig sind als andere Branchen. Das Fondsmanagement strebt vergleichsweise hohe Dividendenerträge und hohes Dividendenwachstum in Schwellenländern an, wobei ein Risikomanagement in die Anlagestrategie eingebunden ist. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

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 Schwellenländer

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	24,5	31,0
03/2015 - 03/2016	-18,6	-18,6
03/2016 - 03/2017	16,4	16,4
03/2017 - 03/2018	0,0	0,0
03/2018 - 03/2019	3,2	3,2
03/2019 - 03/2020	-14,0	-14,0
03/2020 - 03/2021	37,4	37,4
03/2021 - 03/2022	-5,9	-5,9
03/2022 - 03/2023	-10,0	-10,0
03/2023 - 03/2024	8,0	8,0

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	3,4	8,0	-8,5	8,2	24,5	4,4	-2,9	1,6	-0,1	6,4	-17,3	7,4

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

Volatilität	12,61%	Maximum Drawdown	-21,85%	VaR (99%/10 Tage)	5,30%
Sharpe-Ratio	-0,42	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	37,7
Informationstechnologie	26,8
Kommunikationsservice	13,2
Industrien	7,1
Dauerhafte Konsumgüter	5,1
Hauptverbrauchsgüter	5,0

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	5,1
DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor)	3,4
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	3,1
Infosys Ltd (Informationstechnologie)	3,1
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	3,0
KB Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,8
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	2,8
Lenovo Group Ltd (Informationstechnologie)	2,4
Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,4
Summe	37,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan	18,9
Korea	16,8
China	10,8
Brasilien	9,1
Indien	7,5
Mexiko	7,1
Hongkong SAR	6,6
Südafrika	4,4
Singapur	4,3
Cayman Islands	3,1
Indonesien	2,4
Sonstige Länder	4,0

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,9
Geldmarktfonds	4,5
Bar und Sonstiges	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	19,2	> 10 Mrd.	81,3
Südkoreanische Won	17,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,7
Neue Taiwan Dollar	14,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,5
US-Dollar	14,1	< 1 Mrd.	0,4
Brasilianische Real	9,2		
Neuer Mexikanischer Peso	7,1		
Singapur Dollar	4,9		
Südafrikanische Rand	4,5		
Euro	4,2		
Indonesische Rupiah	2,5		
Sonstige Währungen	2,8		

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	58	Dividendenrendite (in %)	3,8	Ø Marktkapitalisierung	101.407,1 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)	3,5	8,8	-6,4	12,4	41,3	4,6	-2,2	2,4	0,6	7,2	-16,7	8,2
LC(EUR)	3,4	8,0	-8,5	8,2	24,5	4,4	-2,9	1,6	-0,1	6,4	-17,3	7,4
LD(EUR)	3,4	8,0	-8,5	8,2	47,5	4,4	-2,9	1,6	-0,1	6,4	-17,3	7,4
TFC(EUR)	3,5	8,9	-6,3	12,6	15,6	4,6	-2,1	2,4	0,6	7,2	-16,6	8,3
TFD(EUR)	3,5	8,8	-6,3	12,6	16,5	4,6	-2,1	2,4	0,6	7,2	-16,6	8,2
USD FC(USD)	3,0	7,9	-13,9	8,0	48,9	2,0	-4,9	1,6	10,3	-1,2	-21,4	12,0
USD TFC(USD)	3,0	7,9	-13,8	8,3	6,2	2,0	-4,8	1,6	10,4	-1,2	-21,4	12,0
USD TFD(USD)	3,0	7,9	-13,8	8,2	6,2	2,0	-4,8	1,6	10,4	-1,2	-21,4	12,0

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim	Fondsvermögen	170,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils- klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0329760267	DWS 0QV	Thesaurierung	0,00%	141,34	141,34	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	DWS 0QT	Thesaurierung	5,00%	131,05	124,50	1,500%	1,64% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363468686	DWS 0S9	Ausschüttung	5,00%	103,34	98,17	1,500%	1,64% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	DWS 2P0	Thesaurierung	0,00%	115,62	115,62	0,750%	0,79% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	DWS 2P1	Ausschüttung	0,00%	95,61	95,61	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	DWS 0QX	Thesaurierung	0,00%	148,92	148,92	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	DWS 2P2	Thesaurierung	0,00%	106,24	106,24	0,750%	0,90% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	DWS 2P3	Ausschüttung	0,00%	87,02	87,02	0,750%	0,87% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0329760002>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



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 einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch hat die US-Notenbank Fed jüngst ihre Erwartung für das Wirtschaftswachstum in den USA auf über 2% angehoben. 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 gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 3,2% (in Yen). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Bereich des diskretionären Konsums waren hingegen kaum verändert und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie sowie Gesundheit.

Der MSCI Emerging Markets stieg in EUR um 2,2%, während der chinesische Markt (Hang Seng Index in EUR) unverändert blieb.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fondspreis stieg um 2,9 %. Auf Sektorebene kamen positive Beiträge aus zyklischem Konsum, Kommunikationsdiensten und Informationstechnologie, während defensiver Konsum und Industrie die Wertentwicklung belasteten. Auf Einzeltitelenebene gehörten zu den Aktien mit der besten Wertentwicklung Techtronic, SK Hynix und DBS Group. AIA Group, Telekom Indonesia und Yum China waren die Schlusslichter.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und hohem Dividendenwachstum bei moderaten Ausschüttungsquoten, starken Bilanzen und Cashflows sowie einem stabilen oder expandierenden Geschäftsmodell und einem starken Management. Aus Sektorsicht haben wir die größten Untergewichte in zyklischem Konsum, Grundstoffen, Energie und Gesundheitswesen. Die höchsten Übergewichte bestehen im Finanzbereich und in Kommunikation. Auf Länderebene sind wir in Hongkong, Singapur, Brasilien und Mexiko Übergewichtet. Die größten Untergewichtungen haben wir in China, Indien und Saudi-Arabien.

Ausblick

Bei China bleiben wir weiterhin vorsichtig. Die niedrigen Bewertungen sind vor dem Hintergrund der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Konsumnachfrage zu beobachten. Eine konstruktive Haltung vertreten wir indessen gegenüber den makroökonomischen Entwicklungen in Indonesien, Brasilien und Mexiko. Die Bewertung indischer Aktien bleibt teuer, aber das strukturelle Wachstum ist weiterhin intakt. Auf längere Sicht sollten Unternehmen höherer Qualität eine bessere Wertentwicklung aufweisen, und sie sind jetzt besonders interessant, da viele dieser Titel inzwischen günstiger gehandelt werden und nun attraktiv bewertet sind. Sollten konjunkturelle Verbesserungen eintreten, gehen wir davon aus, dass Schwellenländer aufgrund von Kapitalzuflüssen und vergleichsweise attraktiven Bewertungen Hauptprofiteure einer zurückkehrenden Risikobereitschaft sein könnten. Das Fondsmanagement sucht weiterhin aktiv nach attraktiven Investmentchancen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- 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 strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

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

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

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

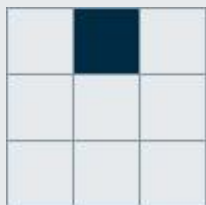
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum

Neutral

Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Schwellenländer

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2019 - 03/2020	-14,7	-10,3
03/2020 - 03/2021	54,1	54,1
03/2021 - 03/2022	-7,4	-7,4
03/2022 - 03/2023	-10,2	-10,2
03/2023 - 03/2024	4,8	4,8

■ 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	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9

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

Volatilität	13,62%	Maximum Drawdown	-26,85%	VaR (99%/10 Tage)	5,68%
Sharpe-Ratio	-0,51	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	27,4
Finanzsektor	22,3
Dauerhafte Konsumgüter	17,7
Kommunikationsservice	10,6
Hauptverbrauchsgüter	10,0
Industrien	4,0
Immobilien	3,9
Versorger	2,3
Grundstoffe	0,9

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	8,8
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	6,4
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,0
MercadoLibre Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	4,8
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Finanzse)	3,9
HDFC Bank Ltd (Finanzsektor)	3,3
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	2,7
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,5
MediaTek Inc (Informationstechnologie)	2,4
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Pau	2,3
Summe	42,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Indien	15,2
Cayman Islands	13,5
Taiwan	13,2
Korea	11,4
USA	9,8
China	8,4
Brasilien	6,5
Mexiko	5,8
Indonesien	3,9
Hongkong SAR	1,9
Türkei	1,8
Sonstige Länder	7,8

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,2
Bar und Sonstiges	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	34,2	> 10 Mrd.	80,2
Hongkong Dollar	18,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,9
Südkoreanische Won	11,6	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,1
Indische Rupie	8,5	< 1 Mrd.	2,0
Neuer Mexikanischer Peso	5,8		
Brasilianische Real	5,5		
Neue Taiwan Dollar	4,4		
Indonesische Rupiah	3,9		
Neue Türkische Lira	1,8		
Britische Pfund	1,6		
Sonstige Währungen	4,8		

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.

Wertentwicklung kumuliert (in %)												
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	3,4	5,6	-10,8	--	25,3	5,1	-3,7	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
GBP FD50(GBP)	3,3	2,9	--	--	12,0	3,4	--	--	--	--	--	4,1
GBP TFD(GBP)	3,2	2,6	--	--	11,6	3,4	--	--	--	--	--	3,8
JPY FC(JPY)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LC(EUR)	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
LCH (P)(EUR)	3,0	2,8	--	--	12,3	3,6	--	--	--	--	--	5,8
LD(EUR)	3,4	4,8	-12,9	--	20,5	4,9	-4,5	--	15,3	-2,3	-13,1	4,9
NC(EUR)	3,3	4,2	--	--	10,1	4,8	--	--	--	--	--	4,4
PFC(EUR)	3,4	4,6	--	--	10,6	4,8	--	--	--	--	--	4,8
TFC(EUR)	3,4	5,6	-10,8	--	25,3	5,2	-3,7	--	16,3	-1,5	-12,5	5,7
TFCH (P)(EUR)	3,1	3,7	--	--	13,5	3,8	--	--	--	--	--	6,7
TFD(EUR)	3,4	5,6	--	--	12,1	5,1	--	--	--	--	--	5,8
USD FC(USD)	3,0	4,7	--	--	16,1	2,6	--	--	--	--	--	9,4
USD FD50(USD)	3,0	4,8	--	--	16,4	2,7	--	--	--	--	--	9,6
USD LC(USD)	2,9	3,9	--	--	14,9	2,4	--	--	--	--	--	8,6
USD LD(USD)	2,9	3,9	--	--	14,9	2,4	--	--	--	--	--	8,6
USD TFC(USD)	3,0	4,7	--	--	16,1	2,6	--	--	--	--	--	9,4

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim & Manuel Muehl	Fondsvermögen	671,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.05.2019
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1984219524	DWS 213	Thesaurierung	0,00%	125,29	125,29	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP FD50	GBP	LU2540616468	DWS 3G5	Ausschüttung	0,00%	108,14	108,14	0,500%	0,58% (2)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	DWS 3G6	Ausschüttung	0,00%	108,03	108,03	0,750%	0,83% (2)	--	--
JPY FC	JPY	LU2645748463	DWS 3JP	Thesaurierung	0,00%	10.582,43	10.582,43	0,750%	0,91% (3)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1984220373	DWS 214	Thesaurierung	5,00%	126,79	120,45	1,500%	1,58% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	DWS 3G7	Thesaurierung	5,00%	118,16	112,26	1,500%	1,60% (2)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	DWS 215	Ausschüttung	5,00%	123,19	117,03	1,500%	1,58% (2)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	DWS 3G8	Thesaurierung	3,00%	113,54	110,14	2,000%	2,08% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	DWS 3G9	Thesaurierung	0,00%	110,59	110,59	1,600%	1,75% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	DWS 216	Thesaurierung	0,00%	125,29	125,29	0,750%	0,84% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	DWS 3HA	Thesaurierung	0,00%	113,53	113,53	0,750%	0,86% (2)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	DWS 3HB	Ausschüttung	0,00%	108,52	108,52	0,750%	0,79% (2)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	DWS 3HC	Thesaurierung	0,00%	116,09	116,09	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	DWS 3HD	Ausschüttung	0,00%	112,57	112,57	0,500%	0,56% (2)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	DWS 3HE	Thesaurierung	5,00%	120,95	114,90	1,500%	1,58% (2)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	DWS 3HF	Ausschüttung	5,00%	118,00	112,10	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	DWS 3HG	Thesaurierung	0,00%	116,10	116,10	0,750%	0,83% (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 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.

(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 (JPY FC:31.07.2023) 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 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1984220373>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



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 einerseits positiverem konjunkturellem Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Exemplarisch hat die US-Notenbank Fed jüngst ihre Erwartung für das Wirtschaftswachstum in den USA auf über 2% angehoben. 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 gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf um etwa 1% ab. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 3,2% (in Yen). Einmal mehr konnten alle Sektoren zur positiven Entwicklung am Aktienmarkt beitragen. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Bereich des diskretionären Konsums waren hingegen kaum verändert und zählten somit zu den relativen Verlierern. Unterdurchschnittlich entwickelten sich aber auch die Sektoren Immobilien, Technologie sowie Gesundheit. Der MSCI Emerging Markets stieg in EUR um 2,2%, während der chinesische Markt (Hang Seng Index in EUR) fast unverändert blieb.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fondspreis (LC Anteilsklasse, in EUR) stieg um 2,5%. Zur positiven Wertentwicklung trug die Positionierung in Brasilien, Südkorea und China bei, wohingegen das Engagement in Osteuropa negativ war. Auf Sektorebene profitierte der Fonds von den Bereichen Industrie, Technologie und Kommunikation. Werte aus dem Bereich der Basiskonsumgüter lagen hingegen schwächer. Die Aktien von Techtronic, SK Hynix und Delta Electronics erzielten solide Beiträge, die Titel von Dino Polska, Infosys und Migros blieben hinter den Erwartungen zurück.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds fokussiert sich auf die Wachstumsmöglichkeiten in Lateinamerika (Brasilien und Mexiko) und hat die Positionierung in Indien, Indonesien und Osteuropa ausgebaut. Auf China bleibt das Managementteam weiterhin vorsichtig. Auf Sektorebene wird verstärkt auf strukturelle Wachstumswerte in den Bereichen Technologie, Konsum und Kommunikation gesetzt.

Ausblick

Auf China bleiben wir weiterhin vorsichtig, die optisch niedrigen Bewertungen müssen vor dem Hintergrund der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Konsumnachfrage betrachtet werden. Hingegen sind wir konstruktiv für die makroökonomische Entwicklung in Indonesien, Brasilien und Mexiko. Die Bewertung für indische Aktien bleibt teuer, aber das strukturelle Wachstum ist weiterhin intakt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- 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.
- 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.

Aktienfonds

Branchen/Themen

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktiefonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

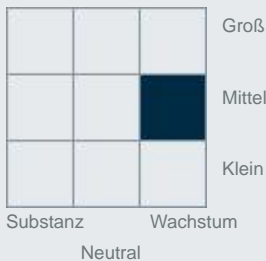
Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend darauf ausgerichtet ist, dem Klimawandel entgegen zu wirken oder dessen Auswirkungen abzumildern. Dabei fokussiert sich der Fonds auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Energiegewinnung, zur Steigerung der Energieeffizienz und damit zur Reduktion von Treibhausgasen beitragen. Zusätzlich werden Aktien im Gesundheitssektor, der Wasser- und Agrarwirtschaft beigemischt. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Ökologie

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 03/2019	-5,7	-0,7
03/2019 - 03/2020	-4,5	-4,5
03/2020 - 03/2021	80,3	80,3
03/2021 - 03/2022	4,0	4,0
03/2022 - 03/2023	-6,2	-6,2
03/2023 - 03/2024	4,4	4,4

■ 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 LD(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	2,7	4,4	1,9	75,3	74,1	4,0	0,6	11,9	40,6	18,8	-17,3	6,2

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

Volatilität	18,30%	Maximum Drawdown	-23,94%	VaR (99%/10 Tage)	5,44%
Sharpe-Ratio	-0,08	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	33,8
Informationstechnologie	22,6
Grundstoffe	12,7
Versorger	9,4
Hauptverbrauchsgüter	6,7
Dauerhafte Konsumgüter	4,3
Finanzsektor	4,2
Gesundheitswesen	3,8
Immobilien	0,8

Republic Services Inc (Industrien)	3,5
Air Liquide SA (Grundstoffe)	3,5
Array Technologies Inc (Industrien)	3,3
Marsh & McLennan Cos Inc (Finanzsektor)	3,0
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	2,9
Veolia Environnement SA (Versorger)	2,5
Schneider Electric SE (Industrien)	2,4
DSM-Firmenich AG (Grundstoffe)	2,4
First Solar Inc (Informationstechnologie)	2,2
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	2,1
Summe	27,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	45,7
Frankreich	11,4
Niederlande	5,4
Schweiz	4,8
Italien	4,0
Dänemark	3,2
China	2,8
Irland	2,8
Deutschland	2,6
Japan	2,4
Norwegen	2,1
Sonstige Länder	10,9

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,3
Bar und Sonstiges	1,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	50,6	> 10 Mrd.	63,9
Euro	28,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	16,4
Dänische Kronen	3,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	17,5
Hongkong Dollar	2,9	< 1 Mrd.	0,6
Britische Pfund	2,8		
Norwegische Kronen	2,2		
Japanische Yen	2,1		
Kanadische Dollar	2,1		
Neue Taiwan Dollar	1,7		
Südkoreanische Won	1,5		
Sonstige Währungen	2,9		

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	65	Dividendenrendite (in %)	1,3	Ø Marktkapitalisierung	158.366,2 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)	2,8	5,2	4,2	82,3	82,6	4,2	1,4	12,8	41,7	19,7	-16,6	7,0
GBP D RD(GBP)	2,6	2,2	--	--	-3,7	2,4	--	--	--	--	-12,0	5,1
IC(EUR)	2,8	5,5	--	--	5,7	4,3	--	--	--	--	--	7,3
JPY FC(JPY)	3,5	18,6	--	--	30,5	8,7	--	--	--	--	-10,0	18,9
LC(EUR)	2,7	4,4	1,9	75,3	74,9	4,0	0,6	11,9	40,6	18,8	-17,3	6,2
LD(EUR)	2,7	4,4	1,9	75,3	74,1	4,0	0,6	11,9	40,6	18,8	-17,3	6,2
NC(EUR)	2,7	3,9	0,4	71,0	88,9	3,9	0,1	11,3	39,9	18,2	-17,7	5,6
PFC(EUR)	2,7	4,0	-0,8	--	40,0	4,0	-0,3	--	--	17,8	-18,3	5,5
TFC(EUR)	2,8	5,2	4,2	82,2	81,6	4,2	1,4	12,7	41,6	19,7	-16,6	7,0
TFD(EUR)	2,8	5,2	4,2	--	77,4	4,2	1,4	--	41,7	19,7	-16,6	7,0
USD FC(USD)	2,3	4,3	-4,1	--	69,9	1,7	-1,4	--	55,4	10,4	-21,3	10,8
USD LC(USD)	2,3	3,5	-6,3	--	63,5	1,5	-2,1	--	54,3	9,5	-22,0	10,0
USD LCH (P)(USD)	2,7	5,1	--	--	0,0	3,3	--	--	--	--	-18,1	9,7
USD TFC(USD)	2,3	4,3	-4,1	--	69,7	1,7	-1,4	--	55,4	10,4	-21,4	10,8
USD TFCH (P)(USD)	2,7	6,0	--	--	2,4	3,6	--	--	--	--	-17,5	10,5
XC(EUR)	2,8	5,6	5,5	86,2	86,1	4,3	1,8	13,2	42,3	20,2	-16,3	7,4

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	762,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.10.2018
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1863264070	DWS 2XG	Thesaurierung	0,00%	182,63	182,63	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	94,01	94,01	0,750%	0,85% (1)	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	105,66	105,66	0,500%	0,57% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	13.051,86	13.051,86	0,750%	0,86% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	184,11	174,90	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	179,17	170,21	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	194,72	188,87	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	140,01	140,01	1,600%	2,33% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	181,64	181,64	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	172,56	172,56	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	169,90	169,90	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	172,12	163,51	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	105,27	100,01	1,500%	1,64% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	169,74	169,74	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	102,38	102,38	0,750%	0,88% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	186,08	186,08	0,350%	0,45% (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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU1863261647>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Climate Tech Aktienfonds - Branchen/Themen



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. Ein wesentlicher Treiber war die Kombination aus einerseits positiverem konjunkturellen Ausblick und andererseits der Aussicht auf Zinssenkungen seitens der Zentralbanken in den USA und Europa. Der vergangene Monat war für den Mobilitätssektor ein durchwachsender Monat mit schlechten Schlagzeilen für die Unternehmen aufgrund des anhaltenden Preiskampfes bei Elektrofahrzeugen (EVs) und auch für die Industrie insgesamt. Insbesondere nähert sich die EU der Verhängung zusätzlicher Zölle auf chinesische EVs, die in die EU importiert werden, und beruft sich dabei auf neue Beweise, dass die Regierung in Peking die Branche rechtswidrig finanziell unterstützt. Die EU warnte davor, dass die Hersteller unter sinkenden Verkaufs- und Produktionszahlen leiden könnten, wenn die Importe chinesischer EVs auf dem derzeitigen Niveau bleiben würden. Dagegen drängt die chinesische Regierung die Hersteller von EVs, Chips vor Ort zu kaufen, um die Abhängigkeit von westlichen Importen zu verringern. Das Ministerium weist die Unternehmen inzwischen direkt an, ausländische Halbleiter zu meiden. All diese Faktoren erhöhen die Unsicherheit und Volatilität für die bereits angeschlagene EV-Wertschöpfungskette. Der S&P 500 Index stieg um 3,1 %, während der NASDAQ Index um 1,9 % nach oben tendierte (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 4,1 % aufwärts, während der DAX einen Anstieg von 4,6 % verzeichnete (beide in Euro). In Japan stieg der Nikkei 225 kräftig um 3,2 % (in Yen). Auch die Aktien in den Schwellenländern beendeten den Monat mit +2,2 % (in US-Dollar). Der S&P Global Clean Energy Index bewegte sich im Wesentlichen seitwärts. Ähnlich zum Vormonat verzeichneten dabei die eher zyklischen Bereiche wie Energie, Rohstoffe und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Auch Versorger standen hoch in der Anlegergunst. Die Aktien aus dem Sektor zyklischer Konsum veränderten sich hingegen kaum und zählten somit zu den relativen Verlierern.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest ESG Climate Tech entwickelte sich im vergangenen Monat weitgehend im Einklang mit dem globalen Aktienmarkt. Ein positiver Allokationseffekt wurde durch den negativen Beitrag der Aktienauswahl nahezu neutralisiert.

Im März profitierte der Fonds von seinem strukturellen Übergewicht in zyklischen Sektoren, darunter Grundstoffe und Industriewerte. Die Untergewichtung im zyklischen Konsum war ebenfalls unterstützend. Die strukturelle Untergewichtung in Finanzwerten und Energie (aufgrund mangelnder thematischer Relevanz oder schwacher Nachhaltigkeitscharakteristika) wirkte sich dagegen auf relativer Basis negativ aus. Die Übergewichtung von Europa gegenüber Nordamerika leistete in diesem Monat einen positiven Beitrag.

Etwa die Hälfte des negativen Beitrags der Einzeltitelauswahl stammte von einem Titel aus dem Gesundheitssektor, der von einer kartellrechtlichen Untersuchung der Europäischen Kommission zu einem seiner Medikamente betroffen war. Weitere nennenswerte negative Beiträge kamen aus dem Grundstoffsektor, wo Lithiummineralunternehmen aufgrund des oben beschriebenen unsicheren EV-Umfelds weiterhin unter Druck stehen, während die mittelfristigen Aussichten für die Angebots- und Nachfragesituation ermutigend bleiben.

Positive Beiträge aus den thematischen Investments finden sich in den Bereichen Energieerzeugung (insbesondere Solaranlagen für Versorger wie Nachführsysteme, Module, Glas), Energieübertragung (Hochspannungskabel) und Kreislaufwirtschaft (z.B. Verpackungen, Abfallmanagement). Negative Beiträge aus den thematischen Investments stammten erneut von Unternehmen aus dem Mobilitätssegment (z.B. Lithiummineral, Leistungshalbleiter) und allgemein aus dem Bereich Anpassung an Klimaveränderungen (u.a. nachhaltige Ernährung und Notfallprävention/Katastrophenhilfe).

Aktuelle Positionierung

Im März nahm das Fondsmanagementteam mehrere Änderungen auf Sektor- und Einzeltitelebene vor, während die regionale Allokation weitgehend unverändert blieb. Die wichtigste Änderung betraf die Positionierung des Fonds entlang der Wertschöpfungskette des Mobilitätssektors. Ende 2023 und seit Beginn dieses Jahres wurde das Engagement in Tier-1-Zulieferern für die EV-Industrie, einschließlich Leistungshalbleitern, aufgrund der verhaltenen Aussichten sukzessive reduziert. Eine weitere wichtige Änderung war die Reduzierung des Engagements im Sektor nachhaltige Ernährung. Dies geschah aus verschiedenen Gründen, darunter ein schwächerer Ausblick für das Volumen eines Unternehmens für Spezialzutaten und eine Positionsanpassung nach der starken Wertentwicklung eines Herstellers von Tiefkühlgemüse/-fisch. Nach einer sehr guten Wertentwicklung nahm das Fondsmanagement auch einige Gewinne bei Abfallentsorgungs- und Industriegasunternehmen mit. Die verfügbaren Mittel wurden größtenteils in das Segment der Stromübertragung reinvestiert, wo mehrere Branchenstudien einen erheblichen Lastanstieg aufgrund der Einführung von KI und des Ausbaus von Rechenzentren prognostizieren, sowie in die Elektrifizierung der Industrie nach Jahren stagnierender Stromnachfrage. Insbesondere Netzbetreiber, Lieferanten von Netzausrüstungen und Dienstleistungsunternehmen wurden weiter aufgestockt. Neu hinzugekommen ist ein taiwanesischer Hersteller von Stromversorgungs-ausrüstung für Rechenzentren, Industrieanlagen und Kommunikationsinfrastruktur.

Per Saldo führten diese Veränderungen zu einer leichten Reduktion der Übergewichtung in Industrie- und Grundstoffwerten sowie zu einer neutralen Position in Technologie und Basiskonsumgütern.

Die langfristige strategische Ausrichtung des Portfolios blieb unverändert. Rund drei Viertel des Anlageportfolios sind auf Unternehmen mit Geschäftsmodellen ausgerichtet, die zur Bekämpfung der Ursachen des Klimawandels beitragen. Das andere Viertel ist in die Anpassung an den Klimawandel investiert.

Ausblick

Im Jahr 2023 sahen sich Investoren in umweltverträgliche Technologien einer wilden Achterbahnfahrt gegenüber, da positive politische Schlagzeilen (z. B. der europäische Green Deal) auf breiter Front durch ein unsicheres makroökonomisches und geopolitisches Umfeld mit erheblichen negativen Auswirkungen auf einzelne Aktien ausgeglichen wurden.

Über diesen kurzfristigen Gegenwind hinaus gehen wir davon aus, dass die anhaltende politische Unterstützung und der technologische Fortschritt dazu führen werden, dass saubere Technologien wirtschaftlich wettbewerbsfähiger werden und die Investitionen in saubere Technologien im Zeitraum 2020-2030 und darüber hinaus deutlich ansteigen werden, wie der Ende Oktober 2023 veröffentlichte World Energy Outlook der IEA hervorhebt. Die IEA beziffert den Bedarf an Investitionen in Ökostrom und Energieeffizienz bis 2030 auf mehr als 4 Mrd. USD pro Jahr - etwa eine Verdreifachung gegenüber 2023.

Der bevorstehende US-Wahlkampf 2024, eine erneute Fokussierung auf Antidumpingzölle bis Mitte 2024 und weitere Details zum europäischen GDIP-Rahmenwerk könnten in den kommenden Monaten für ein gewisses Risiko sorgen. Wir möchten dennoch die Anleger auf die sinkenden Inflationsraten in den wichtigsten Cleantech-Bereichen und die Auflösung der Engpässe in der Lieferkette hinweisen, die es den Unternehmen ermöglicht, ihre hohen Auftragsbestände abzuarbeiten. Dies sollte einen soliden fundamentalen Hintergrund für die Aktien des Climate-Tech-Sektors und des Portfolios bieten.

Dahinter steht auch unsere langfristige Einschätzung, dass die Energiekosten und die CO2-Preise weiter steigen werden, was die Wettbewerbsfähigkeit von Cleantech stark erhöhen wird. Wir sehen auch zunehmende Klarheit und Details rund um den US-IRA und den europäischen GDIP als positive Unterstützung für dieses Marktsegment.

Allerdings ist der Weg zu Netto-Null keineswegs eine Einbahnstraße, und das Thema Cleantech kann Investitionszyklen unterliegen.

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 Ertragsersparungen 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.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

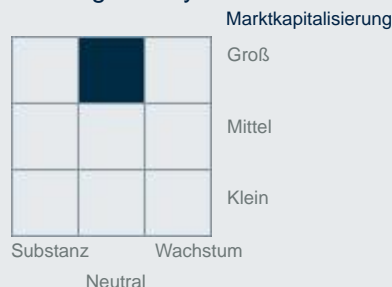
Anlagepolitik

DWS Invest Global Infrastructure investiert vordergründig in Aktien von Emittenten aus dem globalen Infrastruktursektor. Dazu gehören folgende Segmente: Transport (Straßen, Flug- und Seehäfen sowie Schienenverkehr), Energie (Gas- und Stromübertragung, -vertrieb und -erzeugung), Wasser (Bewässerung, Trinkwasser und Abwasser) und Kommunikation (Rundfunk- und Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser- und Kupferkabel).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



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	3,3	1,7	14,3	23,6	89,7	2,8	4,6	4,3	-11,0	28,8	-3,4	-2,5

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

Volatilität	13,29%	Maximum Drawdown	-21,93%	VaR (99%/10 Tage)	5,65%
Sharpe-Ratio	0,18	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	26,6
Multiversorger	17,4
Stromversorger	15,6
REITs für Fernmeldemasten	11,8
Hochbau	8,4
Gasversorger	8,4
Integrierte Telekom.dienstl.	4,3
Flughafendienste	3,8
Umwelt- & Gebäudedienstl.	1,0
Wasserversorger	0,6
Sonstige Branchen	0,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	52,2
Kanada	13,3
Großbritannien	7,7
Frankreich	6,4
Spanien	6,2
Italien	2,9
Niederlande	2,0
Australien	1,5
China	1,4
Japan	1,4
Mexiko	1,0
Sonstige Länder	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

American Tower REIT Inc (REITs für Fernmeldem)	7,6
National Grid PLC (Multiversorger)	7,1
Enbridge Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	6,1
Vinci SA (Hochbau)	6,1
Oneok Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	5,3
PG&E Corp (Stromversorger)	4,8
Sempra Energy (Multiversorger)	4,6
Targa Resources Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Tr	3,7
Cellnex Telecom SA (Integrierte Telekom.dienstl.)	3,4
Exelon Corp (Stromversorger)	3,3
Summe	52,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	86,5
REITs	11,8
Bar und Sonstiges	1,7

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	55,2	> 10 Mrd.	74,8
Euro	17,6	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,1
Kanadische Dollar	12,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,5
Britische Pfund	7,7	< 1 Mrd.	0,1
Hongkong Dollar	3,6	Sonstige	11,8
Australische Dollar	1,5		
Japanische Yen	1,4		

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	47	Dividendenrendite (in %)	3,8	Ø Marktkapitalisierung	29.259,9 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FDH (P)(CHF)	2,7	-1,9	3,3	11,5	37,9	0,5	1,1	2,2	-5,9	21,0	-8,0	-3,1
CHF LCH(CHF)	3,1	-0,6	10,5	18,2	79,8	2,1	3,4	3,4	-11,6	28,4	-4,0	-4,3
FC(EUR)	3,4	2,5	16,9	28,3	114,9	3,0	5,3	5,1	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
FCH (P)(EUR)	2,9	0,4	6,9	16,8	31,8	1,1	2,3	3,1	-5,3	21,3	-7,5	-1,1
FD(EUR)	3,4	2,5	16,9	28,3	45,8	3,0	5,3	5,1	-10,4	29,8	-2,7	-1,8
GBP D RD(GBP)	3,2	-0,4	17,3	26,9	92,0	1,3	5,5	4,9	-5,0	20,4	2,7	-3,5
GBP DH (P) RD(GBP)	3,0	1,8	10,2	20,7	37,6	1,4	3,3	3,8	-5,8	21,8	-6,5	0,3
IC(EUR)	3,4	2,7	17,6	29,5	47,9	3,1	5,5	5,3	-10,2	30,1	-2,5	-1,6
ID(EUR)	3,4	2,7	17,6	29,5	47,9	3,1	5,5	5,3	-10,2	30,0	-2,5	-1,6
LC(EUR)	3,3	1,7	14,3	23,6	89,7	2,8	4,6	4,3	-11,0	28,8	-3,4	-2,5
LCH (P)(EUR)	2,8	-0,3	4,4	12,2	23,1	1,0	1,5	2,3	-5,9	20,3	-8,2	-1,9
LD(EUR)	3,3	1,7	14,3	23,6	118,6	2,8	4,6	4,3	-11,1	28,9	-3,4	-2,5
LDH (P)(EUR)	2,8	-0,3	4,5	12,2	37,6	1,0	1,5	2,3	-6,0	20,3	-8,2	-1,8
NC(EUR)	3,2	1,0	11,9	19,3	68,6	2,7	3,8	3,6	-11,7	28,0	-4,1	-3,2
ND(EUR)	3,3	1,2	12,6	--	20,7	2,7	4,0	--	-11,5	28,2	-3,9	-3,0
PFC(EUR)	3,2	0,6	10,7	17,0	26,5	2,6	3,4	3,2	-12,3	28,0	-4,6	-3,6
PFD(EUR)	3,3	0,9	11,1	--	21,7	2,8	3,6	--	--	28,1	-4,6	-3,5
SEK FC1000(SEK)	6,4	5,2	--	--	33,6	6,8	--	--	--	--	6,0	-1,3
SEK FCH (P)(SEK)	2,9	0,5	6,8	15,5	43,4	1,1	2,2	2,9	-6,2	21,6	-7,8	-1,1
SEK LCH (P)(SEK)	2,9	-0,3	4,4	11,7	34,7	0,9	1,4	2,2	-6,5	20,7	-8,5	-1,8
SGD LDMH (P)(SGD)	2,9	0,0	8,4	19,7	35,4	0,9	2,7	3,7	-5,2	21,3	-6,1	-0,9
TFC(EUR)	3,4	2,5	16,9	28,3	42,5	3,0	5,3	5,1	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
TFCH (P)(EUR)	2,9	0,5	6,9	16,1	22,3	1,2	2,2	3,0	-5,3	21,2	-7,5	-1,1
TFD(EUR)	3,4	2,5	16,9	28,3	42,6	3,0	5,3	5,1	-10,4	29,8	-2,7	-1,7
USD FC(USD)	2,9	1,6	7,5	23,5	54,3	0,5	2,5	4,3	-1,6	19,7	-8,2	1,8
USD FDM(USD)	2,9	1,6	7,6	23,4	58,9	0,5	2,5	4,3	-1,7	19,7	-8,2	1,7
USD IC(USD)	2,9	1,8	--	--	-0,6	0,6	--	--	--	--	-8,1	1,9
USD ID(USD)	2,9	1,8	8,2	23,9	61,0	0,6	2,6	4,4	-1,5	19,9	-8,1	1,9
USD LC(USD)	2,8	0,8	5,2	18,9	62,4	0,3	1,7	3,5	-2,3	18,8	-8,9	1,0
USD LCH (P)(USD)	3,0	1,6	10,8	23,8	43,1	1,3	3,5	4,4	-4,4	21,4	-5,8	0,4
USD LD(USD)	2,8	0,8	5,2	18,8	49,1	0,3	1,7	3,5	-2,4	18,8	-8,9	1,0
USD LDMH (P)(USD)	3,0	1,6	10,9	24,1	61,9	1,4	3,5	4,4	-4,3	21,4	-5,7	0,4
USD TFCH (P)(USD)	3,0	2,5	13,5	--	18,3	1,6	4,3	--	--	--	-5,1	1,3

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	2.372,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	DWS 2CL	Ausschüttung	0,00%	97,90	97,90	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung	5,00%	189,29	179,83	1,500%	1,62% (1)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	214,92	214,92	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	131,84	131,84	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	DWS 196	Ausschüttung	0,00%	100,66	100,66	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	129,87	129,87	0,750%	0,83% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	96,83	96,83	0,750%	0,89% (1)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	147,89	147,89	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	109,22	109,22	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	199,65	189,67	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	129,54	123,06	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	153,52	145,84	1,500%	1,59% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	99,94	94,95	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	173,85	168,64	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	101,79	98,74	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	126,54	126,54	1,600%	2,76% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	105,66	105,66	1,600%	2,67% (1)	--	--
SEK FC1000	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.335,58	1.335,58	0,450%	0,52% (1)	--	1.000.000.000
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.434,06	1.434,06	0,750%	0,87% (1)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.417,93	1.347,03	1,500%	1,62% (1)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	DWS 1R4	Ausschüttung	5,00%	7,48	7,11	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	DWS 2Q1	Thesaurierung	0,00%	142,46	142,46	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	DWS 2Q2	Thesaurierung	0,00%	122,28	122,28	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	DWS 2Q3	Ausschüttung	0,00%	110,20	110,20	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	DWS 0Q6	Thesaurierung	0,00%	154,32	154,32	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	DWS 2CN	Ausschüttung	0,00%	116,40	116,40	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2356196878	DWS 3C8	Thesaurierung	0,00%	99,38	99,38	0,600%	0,67% (1)	--	10.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	DWS 2CP	Ausschüttung	0,00%	115,05	115,05	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	DWS 0Q5	Thesaurierung	5,00%	170,94	162,40	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	DWS 199	Thesaurierung	5,00%	150,62	143,09	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	DWS 2CQ	Ausschüttung	5,00%	111,66	106,07	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1225178372	DWS 2AC	Ausschüttung	5,00%	125,29	119,02	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293007097	DWS 3A1	Thesaurierung	0,00%	118,34	118,34	0,750%	0,85% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0329760770>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort. Unsicherheit und Volatilität in Bezug auf die Inflations- und Wachstumserwartungen haben die Aufwärtsdynamik kaum beeinträchtigt. Die breiteren Märkte ignorieren weiterhin die Konflikte in der Ukraine und im Gazastreifen und konzentrieren sich stattdessen auf die bevorstehenden Lockerungsmaßnahmen der großen Zentralbanken. Es wird allgemein erwartet, dass die USA ein weiteres Jahr keine Rezession erleben werden, und einige Prognosen gehen sogar davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum im weiteren Verlauf des Jahres sogar noch beschleunigen könnte. Während sich einige europäische Länder (sowie Großbritannien und Irland) in einer Rezession befinden, zeigen die Daten weiterhin eine allmähliche Verbesserung, und eine Erholung könnte bereits im Gange sein.

Globale Infrastrukturwerte führten in der ersten Märzhälfte die breiteren Märkte an, doch in der zweiten Monatshälfte zogen die breiteren Märkte an und ließen globale Infrastrukturwerte knapp hinter sich. Bei den globalen Infrastrukturwerten verzeichneten alle Regionen eine positive Wertentwicklung, Nord- und Südamerika schnitten am besten ab, gefolgt von Europa, während die Region Asien-Pazifik die geringste positive Rendite erzielte. In Nord- und Südamerika schnitt das Segment Transport am besten ab, und auch das Segment Midstream-Energie erzielte eine beachtliche Wertentwicklung. Versorger verzeichneten kleinere Zuwächse, während Kommunikation nahezu unverändert blieb und Abfallentsorgung und Schienenverkehr Verluste hinnehmen mussten. In Europa erzielten Versorger die besten Renditen, gefolgt von europäischem Transport. Britische Infrastrukturtitel legten etwas weniger stark zu, während europäische Kommunikation nahezu unverändert blieb. Im asiatisch-pazifischen Raum schließlich erzielten japanische Infrastrukturtitel eine sehr gute Wertentwicklung, während australische Infrastrukturtitel leichte Zuwächse und asiatische Titel (ohne Japan) Verluste verzeichneten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im März positive Nominalerträge, wobei die Region Nord- und Südamerika den größten Beitrag zum Gesamtertrag leistete. Europa trug ebenfalls positiv bei, allerdings in geringerem Maße, während der asiatisch-pazifische Raum einen geringen positiven Beitrag brachte. In Nord- und Südamerika lieferte Midstream-Energie den größten positiven Beitrag, gefolgt von Versorgern. Nord- und südamerikanischer Transport (Flughäfen in Lateinamerika) und Kommunikation leisteten einen kleinen positiven Beitrag, während Abfallentsorgung und Schienenverkehr den Gesamtertrag geringfügig schmälerten. In Europa brachten die Titel aus den Bereichen Transport und britische Infrastruktur den größten positiven Beitrag, während europäische Versorger einen kleineren positiven Beitrag lieferten. Der Beitrag von Kommunikation belastete die Wertentwicklung leicht. Im asiatisch-pazifischen Raum leisteten australische Infrastrukturtitel einen kleinen positiven Beitrag, ebenso wie japanische Infrastrukturtitel in etwas geringerem Umfang, und asiatische Titel ohne Japan brachten einen kleinen negativen Beitrag. Die Kasseposition schließlich belastete die Wertentwicklung und brachte einen kleinen negativen Beitrag für den Monat.

Aktuelle Positionierung

Fundamentaldaten auf Einzeltitelebene und relative Bewertungen bei einer moderat defensiven Ausrichtung bestimmen nach wie vor unsere Engagements. Im März entfiel die größte aktive Erhöhung des Engagements auf europäische Versorger, da wir das Engagement in nord- und südamerikanischen Versorgern verringerten und begünstigende regulatorische Veränderungen in Spanien erwarten. Zudem wollten wir das Engagement in Stromnetzbetreibern erhöhen. Das Engagement in nord- und südamerikanischer Midstream-Energie wird ebenfalls weiter ausgebaut, da wir bei einigen Titeln attraktive relative Bewertungen sehen und sich die Fundamentaldaten in diesem Jahr verbessern dürften. Das aktive Engagement in europäischem Transport, Australien und Infrastrukturtiteln aus Asien (ohne Japan) wurde ebenfalls erhöht, allerdings in geringerem Umfang. Die größte aktive Verringerung des Engagements betraf den nord- und südamerikanischen Schienenverkehr, um in einem sich überdurchschnittlich gut entwickelnden Sektor mit bereits anspruchsvollen Bewertungen realisierte Gewinne mitzunehmen. Das aktive Engagement in nord- und südamerikanischen Versorgern wurde ebenfalls verringert. Das Kapital wurde stattdessen in europäischen Versorgern eingesetzt, zudem wollten wir Risiko in Bereichen herausnehmen, in denen wir potenzielle Risiken für regulatorische Verfahren in den USA sehen. Das Engagement in britischen Infrastrukturwerten, nord- und südamerikanischem Transport (d.h. lateinamerikanische Flughäfen), nord- und südamerikanischer Kommunikation, nord- und südamerikanischer Abfallentsorgung und europäischer Kommunikation wurde ebenfalls aktiv verringert. Unsere größte Sektorgewichtung auf absoluter Basis bleiben Midstream-Energie, Versorger und Kommunikation der Region Nord- und Südamerika. Unsere Kasseposition wurde im Laufe des März abgebaut und machte zum Monatsende etwa 0,07 % des Portfolios aus.

Ausblick

Die Volatilität wird wahrscheinlich anhalten, aber die jüngsten Inflationsdaten und das unerwartet starke Wirtschaftswachstum, insbesondere in den USA, haben die Erwartungen hinsichtlich des Zeitpunkts, zu dem die Zentralbanken mit einer Lockerung beginnen könnten, nach hinten verschoben. Wir denken, dass die Zinsen ihren Höhepunkt wahrscheinlich bereits erreicht haben. Infrastrukturwerte sollten davon profitieren, da sie die Inflation ausgleichen können und bedarfsorientierte Vermögenswerte darstellen. Auf Sektorebene verbessern sich die Fundamentaldaten der regulierten Versorger in den USA, und das sich abschwächende makroökonomische Umfeld dürfte den Kennzahlen zugutekommen, allerdings belasten höhere Zinsen den Sektor. In Europa bevorzugen wir Stromnetzbetreiber und Erzeuger erneuerbarer Energien gegenüber Gasunternehmen. Im Vereinigten Königreich halten wir Stromversorger für attraktiv. Im Transportsektor präsentieren sich die Fundamentaldaten uneinheitlich. Der Mautstraßenverkehr hat sich erholt, und wir erwarten zukünftig ein moderates Wachstum. Europäische und mexikanische Flughäfen verzeichnen eine starke Nachfrage nach Freizeitreisen, aber die Stilllegung von Flugzeugflotten wirkt sich auf einige Flughäfen aus. Wir gehen davon aus, dass der nord- und südamerikanische Midstream-Energiemarkt volatil bleiben wird. Darüber hinaus bleiben wir bei Erdgas vorsichtig. Wir sehen Titel mit Rohöl-Engagement konstruktiver und erwarten, dass die Förderkürzungen der OPEC und die steigende Nachfrage den Ölpreis stützen werden. # Kommunikationswerte weisen solide Fundamentaldaten auf, was die US-Sendemastenbetreiber angesichts stabiler Cashflows stützen dürfte. In den USA und in Europa wird das Umsatzwachstum voraussichtlich auf dem derzeitigen Niveau bleiben und sich im weiteren Jahresverlauf sogar noch beschleunigen. Titel aus diesem Bereich könnten profitieren, wenn die Anleiherenditen bei den langen Laufzeiten sinken.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den 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.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS 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™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	4,6	13,4	10,9	58,2	146,2	8,7	3,5	9,6	15,9	17,7	-12,6	6,9

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

Volatilität	13,53%	Maximum Drawdown	-15,22%	VaR (99%/10 Tage)	4,03%
Sharpe-Ratio	0,07	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Gesundheitswesen	22,9
Industrien	19,1
Informationstechnologie	18,3
Kommunikationsservice	9,8
Versorger	8,2
Hauptverbrauchsgüter	5,9
Finanzsektor	5,1
Dauerhafte Konsumgüter	5,0
Grundstoffe	2,7
Immobilien	1,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	44,1
Frankreich	11,9
Deutschland	8,2
Großbritannien	7,7
Irland	6,4
Dänemark	4,7
Norwegen	2,5
Taiwan	2,4
Kanada	2,2
China	1,5
Schweiz	1,4
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)	3,3
Waste Management Inc (Industrien)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,1
Summe	38,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,6
Geldmarktfonds	1,3
REITs	0,5
Bar und Sonstiges	0,6

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	52,5	> 10 Mrd.	85,3
Euro	24,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	8,8
Britische Pfund	8,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,0
Dänische Kronen	4,7	< 1 Mrd.	0,5
Norwegische Kronen	2,5	Sonstige	0,5
Kanadische Dollar	2,2		
Schweizer Franken	1,5		
Hongkong Dollar	1,5		
Südkoreanische Won	1,3		
Japanische Yen	1,0		
Schwedische Kronen	0,3		

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	340.130,6 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	4,6	14,1	13,1	--	60,0	8,8	4,2	--	16,7	18,5	-12,0	7,6
IC	4,6	14,3	13,8	--	61,6	8,9	4,4	--	16,9	18,7	-11,8	7,8
LC	4,6	13,4	10,9	--	47,9	8,7	3,5	--	16,0	17,8	-12,6	6,9
LD	4,6	13,4	10,9	58,2	146,2	8,7	3,5	9,6	15,9	17,7	-12,6	6,9
TFC	4,6	14,1	13,0	--	52,3	8,8	4,2	--	16,7	18,5	-12,1	7,6

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	421,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	03.11.2014	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	27.02.2006
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	DE000DWS21K0	DWS 21K	Thesaurierung	0,00%	121,15	121,15	0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	DE000DWS21L8	DWS 21L	Thesaurierung	0,00%	122,33	122,33	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE000DWS22S1	DWS 22S	Thesaurierung	5,00%	123,34	117,46	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0005152466	515 246	Ausschüttung	5,00%	121,59	115,79	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS22R3	DWS 22R	Thesaurierung	0,00%	120,97	120,97	0,800%	0,81% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2023 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DE0005152466>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen



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 SDG Global Equities stieg im März um 4,57 %. 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.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerten anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Asiatischer Anleihenfonds. Der Fonds ist regional auf den Asien-Pazifik-Raum ausgerichtet und investiert in Rentenpapiere/Schuldtitel von Regierungen des Asien-Pazifik-Raums, staatlichen Stellen des Asien-Pazifik-Raums, Gebietskörperschaften des Asien-Pazifik-Raums und Unternehmen des Asien-Pazifik-Raums, die auf Währungen des Asien-Pazifik-Raums und anderer Länder lauten. Der Fonds kann auch in Anleihen vom Emittenten außerhalb des Asien-Pazifik-Raums investieren, die auf Währungen des Asien-Pazifik-Raums lauten. Der Fonds kann in Anleihen von IG- und HY-Emittenten investieren.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

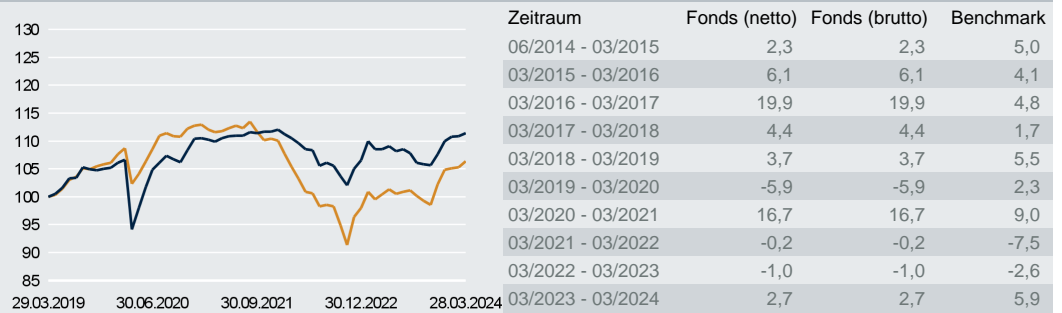
Morningstar Gesamtrating™: **AAAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: JP Morgan Asian Credit Index (RI)

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	2020	2021	2022	2023
USD	0,5	2,7	1,4	11,4	56,9	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
EUR	1,2	3,6	10,6	15,9	97,0	3,9	3,4	3,0	-4,2	10,1	0,9	-0,5
BM IN USD	1,1	5,9	-4,7	6,4	30,7	1,4	-1,6	1,2	6,3	-2,5	-10,9	7,0

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	4,19%	Maximum Drawdown	-8,89%	VaR (99%/10 Tage)	0,93%
Sharpe-Ratio	-0,54	Information Ratio	0,67	Korrelationskoeffizient	0,89
Alpha	1,45%	Beta-Faktor	0,57	Tracking Error	3,42%

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Japan	23,9	Us Treasury N/B 23/15.02.2033	4,6
Indien	19,9	Medco Oak Tree 19/14.05.26	3,5
Indonesien	17,5	Dai-ichi Life Holdings 14/und. Reg S	3,0
Macao	9,3	ABJA investment 14/31.07.24	2,8
USA	9,1	Wynn Macau 17/01.10.24 Reg S	2,6
Korea	7,9	Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033	2,3
Philippinen	3,5	Melco Resorts Finance 17/06.06.25 Reg S	2,2
Australien	3,0	FWD Group 19/09.07.24	2,2
Hongkong SAR	3,0	Nippon Life Insurance 14/16.10.44 Reg S	2,2
Singapur	0,6	Wi Treasury Sec. 23/28.02.2030	2,1
Sonstige Länder	1,5	Summe	27,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AA	11,0
A	22,1
BBB	26,5
BB	24,7
B	11,3
CCC	4,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Anleihen	99,2
Bar und Sonstiges	0,8

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

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	100,0	Unternehmensanleihen Emerging Markets	49,9
		Finanz-Anleihen	31,9
		Staatsanleihen	9,1
		Staatsanleihen Emerging Markets	4,4
		Unternehmensanleihen	3,9
		Kasseäquivalente	0,8

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,4	Kupon (in %)	5,0		
Duration (in Jahren)	3,1	Mod. Duration	3,1	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	14,0
Anzahl Anleihen	123	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD LDMH(AUD)	0,4	0,8	-2,6	4,0	9,1	0,9	-0,9	0,8	3,4	0,7	-5,9	1,2
AUD TFDMH(AUD)	0,4	1,2	--	--	0,5	1,0	--	--	--	--	--	--
CHF LCH(CHF)	0,1	-1,7	-7,7	--	-6,7	0,2	-2,6	--	2,2	-0,1	-7,6	-1,2
CHF TFCH(CHF)	0,2	-1,3	-6,5	--	-4,5	0,3	-2,2	--	2,6	0,4	-7,2	-0,8
FCH(EUR)	0,4	0,9	-3,5	1,6	33,1	0,9	-1,2	0,3	3,1	0,6	-6,8	1,2
FCH50(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP TFDMH(GBP)	0,5	2,2	0,0	--	3,0	1,2	0,0	--	3,5	1,3	-5,5	2,6
HKD LDM(HKD)	0,4	1,8	0,6	8,3	11,6	1,3	0,2	1,6	3,9	1,6	-5,4	3,0
HKD LDMH(HKD)	0,4	1,2	-2,0	6,4	10,5	0,9	-0,7	1,2	4,5	0,8	-5,8	1,6
HKD TFDMH(HKD)	0,5	1,7	-0,3	9,4	14,8	1,1	-0,1	1,8	5,1	1,3	-5,1	2,1
IDH(EUR)	0,4	1,1	-2,9	2,6	3,4	1,0	-1,0	0,5	3,2	0,9	-6,7	1,4
LCH(EUR)	0,3	0,3	-5,0	-1,1	-2,0	0,8	-1,7	-0,2	2,4	0,1	-7,2	0,5
LDH(EUR)	0,3	0,3	-5,0	-0,9	4,1	0,8	-1,7	-0,2	2,6	0,1	-7,2	0,6
LDMH(EUR)	0,3	0,5	-4,9	-0,8	3,2	0,8	-1,7	-0,2	2,6	0,1	-7,3	0,7
NCH(EUR)	0,3	0,0	-6,0	-2,6	1,0	0,7	-2,0	-0,5	2,1	-0,2	-7,5	0,3
NDH(EUR)	0,3	0,0	-6,0	--	-6,9	0,7	-2,0	--	--	--	-7,5	0,3
PFDH(EUR)	0,4	0,1	-6,9	--	-8,1	0,9	-2,4	--	--	--	-8,2	0,2
RMB FCH350(CNY)	0,3	0,4	1,7	--	15,7	0,7	0,6	--	6,8	4,5	-4,1	0,9
SGD LDM(SGD)	0,9	3,7	0,3	8,1	14,9	3,4	0,1	1,6	2,4	3,1	-6,3	1,1
SGD LDMH(SGD)	0,4	0,6	-1,7	6,0	10,1	0,8	-0,6	1,2	4,0	1,1	-5,4	1,3
SGD TFDMH(SGD)	0,4	1,1	-0,4	8,6	14,0	0,9	-0,1	1,7	4,6	1,5	-5,0	1,8
TFCH(EUR)	0,4	0,8	-3,6	1,6	1,5	0,9	-1,2	0,3	3,0	0,7	-6,8	1,1
TFDH(EUR)	0,4	0,8	-3,9	1,1	0,9	0,9	-1,3	0,2	3,0	0,6	-7,1	1,1
TFDMH(EUR)	0,4	0,8	-3,7	1,5	5,8	0,9	-1,2	0,3	3,1	0,6	-6,9	1,1
USD FC(USD)	0,5	2,7	1,4	11,4	56,9	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD FC50(USD)	0,5	3,0	2,3	13,1	15,2	1,4	0,8	2,5	5,2	1,8	-4,6	3,5
USD IC(USD)	0,5	2,9	2,1	12,7	22,1	1,4	0,7	2,4	5,2	1,7	-4,6	3,4
USD LC(USD)	0,5	2,2	-0,1	8,6	11,1	1,2	0,0	1,7	4,4	0,9	-5,3	2,7
USD LDM(USD)	0,5	2,2	-0,1	8,2	20,4	1,2	0,0	1,6	4,0	1,0	-5,3	2,7
USD TFC(USD)	0,5	2,6	1,4	11,4	15,4	1,3	0,5	2,2	4,9	1,5	-4,9	3,2
USD TFD(USD)	0,5	2,7	1,4	11,4	12,4	1,3	0,5	2,2	4,9	1,4	-4,9	3,2
USD XC(USD)	0,5	3,1	2,6	13,7	23,5	1,4	0,9	2,6	5,4	1,9	-4,5	3,6

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

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henry Wong	Fondsvermögen	1.376,6 Mio. USD
Fondsmanager seit	16.06.2014	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments Hong Kong	Auflegungsdatum	16.06.2014
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
AUD LDMH	AUD	LU1880859548	DWS 2YL	Ausschüttung	3,00%	87,00	84,39	1,100%	1,21% (2)	--	--
AUD TFDMH	AUD	LU2579474243	DWS 3H4	Ausschüttung	0,00%	94,84	94,84	0,600%	0,74% (3)	--	--
CHF LCH	CHF	LU2004370479	DWS 22K	Thesaurierung	3,00%	96,24	93,35	1,100%	1,20% (2)	--	--
CHF TFCH	CHF	LU2004370636	DWS 22L	Thesaurierung	0,00%	95,47	95,47	0,600%	0,70% (2)	--	--
FCH	EUR	LU0813324794	DWS 1GH	Thesaurierung	0,00%	133,13	133,13	0,600%	0,70% (2)	--	2.000.000
FCH50	EUR	LU2663664931	DWS 3JU	Thesaurierung	0,00%	104,70	104,70	0,300%	0,40% (3)	--	50.000.000
GBP TFDMH	GBP	LU2079148602	DWS 24M	Ausschüttung	0,00%	84,94	84,94	0,600%	0,71% (2)	--	--
HKD LDM	HKD	LU1769795342	DWS 2VW	Ausschüttung	3,00%	89,02	86,35	1,100%	1,15% (2)	--	--
HKD LDMH	HKD	LU1805360861	DWS 2WD	Ausschüttung	3,00%	88,86	86,19	1,100%	1,21% (2)	--	--
HKD TFDMH	HKD	LU1880859621	DWS 2YM	Ausschüttung	0,00%	97,03	97,03	0,600%	0,71% (2)	--	--
IDH	EUR	LU1796233663	DWS 2WE	Ausschüttung	0,00%	80,44	80,44	0,400%	0,46% (2)	--	10.000.000
LCH	EUR	LU0813324364	DWS 1GF	Thesaurierung	3,00%	100,99	97,96	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDM	EUR	LU0813324521	DWS 1GG	Ausschüttung	3,00%	81,72	79,27	1,100%	1,21% (2)	--	--
LDMH	EUR	LU1880859894	DWS 2YN	Ausschüttung	3,00%	83,32	80,82	1,100%	1,20% (2)	--	--
NCH	EUR	LU1914384000	DWS 2Z2	Thesaurierung	1,50%	102,49	100,95	1,400%	1,51% (2)	--	--
NDH	EUR	LU2251360413	DWS 3AE	Ausschüttung	1,50%	86,07	84,78	1,400%	1,51% (2)	--	--
PFDH	EUR	LU2244931775	DWS 3AC	Ausschüttung	0,00%	84,86	84,86	0,800%	1,67% (2)	--	--
RMB FCH350	CNY	LU1968688793	DWS 21C	Thesaurierung	0,00%	115,69	115,69	0,300%	0,39% (2)	--	350.000.000
SGD LDM	SGD	LU1769795698	DWS 2VX	Ausschüttung	3,00%	9,39	9,11	1,100%	1,19% (2)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU1805361083	DWS 2WP	Ausschüttung	3,00%	8,60	8,34	1,100%	1,21% (2)	--	--
SGD TFDMH	SGD	LU1880859977	DWS 2YP	Ausschüttung	0,00%	8,82	8,82	0,600%	0,71% (2)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	DWS 2PB	Thesaurierung	0,00%	101,51	101,51	0,600%	0,70% (2)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	DWS 2PC	Ausschüttung	0,00%	77,44	77,44	0,600%	0,74% (2)	--	--
TFDMH	EUR	LU1880860041	DWS 2YQ	Ausschüttung	0,00%	82,86	82,86	0,600%	0,71% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	DWS 1GN	Thesaurierung	0,00%	156,94	156,94	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000
USD FC50	USD	LU1949850538	DWS 20Q	Thesaurierung	0,00%	115,19	115,19	0,300%	0,38% (2)	--	50.000.000
USD IC	USD	LU1589659504	DWS 2NA	Thesaurierung	0,00%	122,07	122,07	0,400%	0,44% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0813325411	DWS 1GM	Thesaurierung	3,00%	114,54	111,10	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU1525638091	DWS 2MB	Ausschüttung	3,00%	86,34	83,75	1,100%	1,18% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	DWS 2PD	Thesaurierung	0,00%	115,43	115,43	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD TFDM	USD	LU1951361812	DWS 20R	Ausschüttung	0,00%	88,04	88,04	0,600%	0,68% (2)	--	--
USD XC	USD	LU1589658878	DWS 2NB	Thesaurierung	0,00%	123,51	123,51	0,200%	0,28% (2)	--	2.000.000

(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 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.

(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 (AUD TFDMH:15.02.2023, FCH50:31.08.2023) 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 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 Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Aufgrund der verbesserten Marktstimmung erzielte JACI Investment Grade (IG) +0,94 %. Bei leicht sinkenden UST-Renditen setzten die Anleger weiterhin ihre Liquidität ein. Die JACI IG Credit Spreads verengten sich weiter um 5 Bp auf 130 Bp. Der JACI IG Spread verzeichnete +0,32 %, während der JACI IG Treasury bei +0,61 % endete.

Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank (Federal Open Market Committee - FOMC) ließ die Zinsen im März unverändert, um weitere Anzeichen für eine Abschwächung der Inflation abzuwarten. Der FOMC signalisierte weiterhin, dass er mit drei Zinssenkungen im Jahr 2024 rechnet. Die Anzahl der erwarteten Zinssenkungen in den Jahren 2025 und 2026 reduzierte er jedoch. Die Rendite 10-jähriger UST lag zum Monatsende bei 4,20 % und damit 5 Bp niedriger als im Vormonat.

Der Fonds setzte weiterhin seine Kasseposition ein und ersetzte einen Teil seiner Positionen in 10-jährigen UST und Anleihen mit kurzer Laufzeit (hauptsächlich mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten) durch Unternehmensanleihen vom Primärmarkt mit einer Laufzeit von 5 bis 10 Jahren, um höhere Renditen im Portfolio zu erzielen. Der Fonds nahm auch aktive Veränderungen am Sekundärmarkt vor.

Auf dem Primärmarkt kaufte der Fonds japanische Finanzwerte, australische Finanz- und Industriewerte, Transportwerte aus Singapur und Finanzwerte aus Hongkong. Auf dem Sekundärmarkt erwarb der Fonds u.a. japanische Lebensversicherungen, indische Quasi-Staatsanleihen und IG-Staatsanleihen.

Im März löste der Fonds seine Positionen in einem chinesischen Emittenten aus dem IG-Immobilienbereich auf. Eine Emission wurde bei Fälligkeit vollständig zurückgezahlt, während die andere (ebenfalls mit relativ kurzer Laufzeit) vollständig am Sekundärmarkt verkauft wurde. Das derzeitige Engagement des Fonds in Großchina besteht aus Emittenten aus Hongkong und macht 4% des NAV des Portfolios aus.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Wertentwicklung: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

- Wertentwicklung im März (nach Gebühren): +0,52 % (Benchmark: +1,06 %)
- Wertentwicklung YTD (nach Gebühren): +1,29 % (Benchmark: +1,42 %)

Treiber der Wertentwicklung (März):

- Übergewicht in Indien: Indische Erzeuger erneuerbarer Energien schnitten aufgrund der verbesserten Stimmung auf dem Markt überdurchschnittlich ab.
- Japanische Versicherer und Finanztitel mit langen Laufzeiten schnitten besser ab, da die UST-Renditen sanken.
- Chinesische IG-Bauträger zeigten aufgrund schlechter Verkaufszahlen und Liquiditätsproblemen eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung.
- Das Untergewicht in Hongkong belastete die Wertentwicklung, da Hongkonger Anleihen mit langen Laufzeiten aufgrund der verbesserten Marktstimmung und der niedrigeren UST-Renditen besser abschnitten.
- Die Portfolioduration beträgt 3,1 Jahre gegenüber 4,4 Jahren bei der Benchmark.

Aktuelle Positionierung

Wesentliche Veränderungen im Portfolio:

- Erhöhung der Portfolioduration von 2,8 Jahren auf 3,1 Jahre durch den Kauf von Unternehmensanleihen mit Laufzeiten zwischen 5-10 Jahren;
- Verringerung der Positionen in US-Treasuries von 10,7 % auf 9,1 %
- Erhöhung des Engagements in Japan und Australien; leichte Verringerung des Engagements in Indien und Korea;
- Auf Sektorebene Erhöhung des Engagements in Finanzwerten und Technologie-, Medien- und Telekommunikation; Verringerung des Engagements in Metallen & Bergbau und Immobilien

Ausblick

Die Stimmung der Investoren hat sich trotz der leicht über den Erwartungen liegenden Inflation aufgrund der widerstandsfähigen Wirtschaft weiter verbessert. Die Anleger haben ihre Zinssenkungserwartungen für 2024 revidiert. Die geopolitischen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, im Nahen Osten und zwischen den USA und China stellen jedoch weiterhin Risiken für den Markt dar. Da sich die Mittelabflüsse in der Region stabilisieren und um das Portfolio zu verbessern, hat der Fonds selektiv einige attraktive Namen in IG sowie in indischen und indonesischen HY-Titeln hinzugefügt. Das Team nahm auch Namen aus dem Glücksspielsektor in Macau in das Portfolio auf, die vom Thema der Wiedereröffnung Chinas profitierten. Das Team wird die Duration des Portfolios weiterhin aktiv über US-Treasuries und Unternehmensanleihen steuern und nach attraktiven Gelegenheiten Ausschau halten, um die Duration zu erhöhen. Der Neuemissionsmarkt war im März lebhaft, da sich die UST-Renditen wieder normalisierten, was zu einer verbesserten Marktstimmung führte. Dies ermöglichte den Emittenten eine recht aggressive Preisgestaltung. Die Neuemissionen beliefen sich im März auf insgesamt 21 Mrd. USD. Der Großteil der Neuemissionen stammte aus dem IG-Bereich, vor allem aus Australien, Korea und Japan. Es gab jedoch auch einige HY-Emissionen von den Philippinen, Indien und China, die andere HY-Emittenten zum Nachahmen anregen könnten. Wir wollen uns aktiv an Neuemissionen beteiligen, um künftig attraktive Neuemissionsprämien zu vereinnahmen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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 Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertrags Erwartung 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.

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

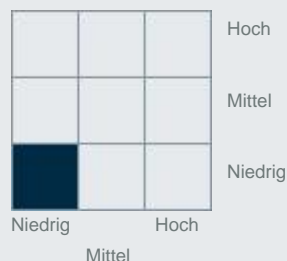
Die Anlagepolitik des DWS Invest China Bond besteht darin, eine überdurchschnittliche Rendite für den Teilfonds zu erzielen. Zu diesem Zweck werden mindestens 60% des Nettovermögens in Wertpapiere von Emittenten mit Hauptsitz in China oder mit mehrheitlicher Geschäftsaktivität in der Region Greater China investiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Bonität



Zinssensibilität

Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	0,5	3,6
03/2015 - 03/2016	1,7	1,7
03/2016 - 03/2017	-1,5	-1,5
03/2017 - 03/2018	13,9	13,9
03/2018 - 03/2019	-5,1	-5,1
03/2019 - 03/2020	0,1	0,1
03/2020 - 03/2021	4,1	4,1
03/2021 - 03/2022	-0,8	-0,8
03/2022 - 03/2023	1,5	1,5
03/2023 - 03/2024	0,1	0,1

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 USD aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	0,3	0,1	0,7	4,9	30,7	0,9	0,2	1,0	3,9	0,0	-1,1	0,4
EUR	1,0	1,0	9,8	9,1	73,5	3,5	3,2	1,8	-5,2	8,6	4,9	-3,2

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf USD. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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

Volatilität	2,42%	Maximum Drawdown	-3,80%	VaR (99%/10 Tage)	0,33%
Sharpe-Ratio	-1,01	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

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

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

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

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

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,0	Kupon (in %)	3,6		
Duration (in Jahren)	1,2	Mod. Duration	1,2	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	4,0
Anzahl Anleihen	45	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	0,0	-3,2	-5,6	-5,2	2,7	0,1	-1,9	-1,1	2,4	-0,4	-3,0	-2,9
CHF LCH(CHF)	0,0	-3,8	-7,1	-7,7	-3,2	-0,1	-2,4	-1,6	1,9	-0,9	-3,5	-3,4
FCH(EUR)	0,2	-1,1	-2,2	-1,0	17,5	0,7	-0,7	-0,2	2,8	-0,1	-2,4	-0,9
FDH(EUR)	0,2	-1,2	-2,6	-1,6	4,2	0,7	-0,9	-0,3	2,7	-0,1	-2,6	-1,1
LCH(EUR)	0,2	-1,7	-4,2	-4,1	9,7	0,6	-1,4	-0,8	2,3	-0,8	-3,1	-1,6
LDH(EUR)	0,2	-1,7	-4,1	-4,1	9,8	0,5	-1,4	-0,8	2,3	-0,8	-3,1	-1,5
NDQH(EUR)	0,1	-2,2	-5,3	-6,1	-4,9	0,4	-1,8	-1,2	1,8	-1,1	-3,5	-2,0
RMB FC(CNY)	1,1	6,4	13,5	16,2	49,9	3,0	4,3	3,0	-2,6	-1,4	7,7	4,1
RMB FCH(CNY)	0,1	-1,8	2,0	--	6,8	0,4	0,7	--	--	3,4	0,0	-1,5
RMB LC(CNY)	1,1	5,8	11,5	13,4	42,1	2,8	3,7	2,5	-3,1	-2,0	7,2	3,5
RMB LCH(CNY)	0,1	-2,4	0,3	--	4,5	0,3	0,1	--	--	2,8	-0,5	-2,1
SEK FCH(SEK)	0,2	-1,1	-1,5	0,5	1,5	0,7	-0,5	0,1	3,4	0,2	-2,0	-0,9
SEK LCH(SEK)	0,2	-1,9	-3,5	-2,7	-1,7	0,6	-1,2	-0,5	2,7	-0,4	-2,6	-1,7
TFCH(EUR)	0,2	-1,2	-2,6	-1,6	-5,1	0,7	-0,9	-0,3	2,7	-0,1	-2,6	-1,0
USD FC(USD)	0,4	0,7	2,4	7,8	39,9	1,1	0,8	1,5	4,4	0,6	-0,7	1,0
USD FCH (P)(USD)	1,3	8,8	12,6	12,6	17,2	3,6	4,0	2,4	-4,0	-4,3	6,4	6,3
USD LC(USD)	0,3	0,1	0,7	4,9	30,7	0,9	0,2	1,0	3,9	0,0	-1,1	0,4
USD LDMH (P)(USD)	1,3	8,3	11,0	9,3	11,7	3,5	3,5	1,8	-4,9	-4,8	5,9	5,8
USD TFC(USD)	0,3	0,6	2,4	7,8	8,0	1,1	0,8	1,5	4,4	0,6	-0,6	1,0

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

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

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813328357	DWS 1G4	Thesaurierung	0,00%	102,71	102,71	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0813327896	DWS 1G2	Thesaurierung	3,00%	99,81	96,81	1,100%	1,34% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0632808951	DWS 08F	Thesaurierung	0,00%	117,52	117,52	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	DWS 1BG	Ausschüttung	0,00%	78,25	78,25	0,600%	0,78% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	DWS 08E	Thesaurierung	3,00%	113,06	109,67	1,100%	1,34% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0740830996	DWS 1BF	Ausschüttung	3,00%	80,08	77,68	1,100%	1,34% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU1054325771	DWS 1N4	Ausschüttung	1,50%	84,94	83,66	1,400%	1,77% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	DWS 1G7	Thesaurierung	0,00%	149,92	149,92	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB FCH	CNY	LU2093591621	DWS 250	Thesaurierung	0,00%	106,81	106,81	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	DWS 1G6	Thesaurierung	3,00%	146,51	142,12	1,100%	1,31% (1)	--	--
RMB LCH	CNY	LU2093593593	DWS 251	Thesaurierung	3,00%	107,68	104,45	1,100%	1,34% (1)	--	--
SEK FCH	SEK	LU1322112480	DWS 2EW	Thesaurierung	0,00%	1.015,08	1.015,08	0,600%	0,78% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1322112563	DWS 2EX	Thesaurierung	3,00%	1.013,09	982,70	1,100%	1,32% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	DWS 2PJ	Thesaurierung	0,00%	94,91	94,91	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	DWS 06N	Thesaurierung	0,00%	139,86	139,86	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	DWS 2EY	Thesaurierung	0,00%	117,18	117,18	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	DWS 06M	Thesaurierung	3,00%	134,74	130,69	1,100%	1,31% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	DWS 2E0	Ausschüttung	3,00%	78,43	76,07	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	DWS 2PL	Thesaurierung	0,00%	108,03	108,03	0,600%	0,75% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

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 China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

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

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

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

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Kommentare zur Wertentwicklung: DWS Invest China Bonds Fund USD FC

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

Treiber der Wertentwicklung (März):

- Die Duration blieb kurz: Die Duration des Fonds stieg von 1,0 auf 1,2 Jahre, indem wir das Engagement in Unternehmensanleihen mit längerer Laufzeit erhöhten.
- Unternehmensanleihen aus Hongkong trugen am meisten zur Wertentwicklung des Portfolios bei (+14 Bp)
- Für Finanzwerte lief es im Sektorvergleich am besten (+17 Bp)

Aktuelle Positionierung

Wir haben die Duration des Portfolios vor dem Hintergrund der Volatilität an den Makromärkten aktiv gesteuert. Bei Unternehmensanleihen halten wir die Duration weiterhin kurz und die Positionierung defensiv.

Ausblick

Da die Zinsen seit zwei Jahren steigen, denken wir, dass die Renditen von US-Treasuries ihren Höhepunkt erreicht haben. Wir gehen davon aus, dass die US-Inflation auf ein Niveau zurückgehen wird, das zumindest innerhalb der Komfortzone der Zentralbank liegt. Die US-Geldpolitik dürfte restriktiv bleiben, da eine ausgewachsene Rezession angesichts starker Arbeitsmärkte und nahezu voll ausgelasteter Kapazitäten weniger wahrscheinlich ist. Gleichzeitig müssen wir anerkennen, dass Risiken weiterhin bestehen, da wir vielleicht noch nicht alle Opfer des raschen Zinsanstiegs gesehen haben, und es immer noch zu idiosynkratischen Ereignissen kommen kann. Unvorhersehbar sind auch die Entwicklungen bei den zahlreichen geopolitischen Krisenherden und wichtigen Wahlen, die in diesem Jahr anstehen. Schließlich gehen wir davon aus, dass die lokale Nachfrage im asiatischen Unternehmensanleihebereich angesichts der attraktiven Zinsen im Hartwährungsraum, insbesondere für chinesische Onshore-Anleger, im Jahr 2024 eine wichtige Stütze für die Kreditspreads bleiben wird.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

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

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

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

Rentenfonds

Unternehmensanleihen

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds investiert vor allem in Unternehmensanleihen mit hoher oder sogar höchster Bonität (moderates Risiko-Rendite-Profil). Der Großteil des Portfolios ist in Anleihen mit „Investment-Grade“ investiert.

Kommentar des Fondsmanagements

Trotz eines regelrechten Ansturms von Emissionen außerhalb des Finanzsektors – fast 40% mehr als im ersten Quartal 2023 – setzte der Markt für Euro-Investment-Grade-Titel seine Verengungstendenz dank anhaltender Bargeldzuflüsse in diese Anlageklasse fort. Der Index für Euro-Unternehmensanleihen hat sich im März um 8 Bp. gegenüber Staatsanleihen verengt, so dass er im ersten Quartal eine Verengung von 23 Bp. aufwies.

Auch das unerwartet gute wirtschaftliche Umfeld (die Federal Reserve hob ihre Wachstumsprognose für 2024 von 1,4% auf 2,1% an) und die rückläufigen Inflationsaussichten trugen dazu bei, dass sich die Zentralbanken entgegenkommender zeigten und der Fed-Vorsitzende Powell nun drei Zinssenkungen für 2024 und drei weitere im nächsten Jahr in Aussicht stellt. In Europa erklärte Frau Lagarde, dass die Mission Inflationsreduktion (fast) abgeschlossen sei und man bei der EZB davon ausgehe, dass der erwartete desinflationäre Trend sich fortsetzen werde.

Damit dürften die Voraussetzungen für ein marktfreundliches Frühjahr bestehen und die Spreads sich weiter einengen, sobald das Emissionsgeschehen angesichts der Veröffentlichung der Ergebnisse für das 1. Quartal im April nachlässt. Der DWS Invest Euro Corporate Bonds verzeichnete einen guten Monat mit 1,47% und einer Outperformance von 27 Bp. relativ zur Benchmark.

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **AAA**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2014 - 03/2015	5,0	8,2	7,2
03/2015 - 03/2016	-1,3	-1,3	0,4
03/2016 - 03/2017	3,3	3,3	2,5
03/2017 - 03/2018	2,0	2,0	1,7
03/2018 - 03/2019	1,9	1,9	2,3
03/2019 - 03/2020	-4,2	-4,2	-3,4
03/2020 - 03/2021	10,8	10,8	8,7
03/2021 - 03/2022	-6,5	-6,5	-5,7
03/2022 - 03/2023	-8,5	-8,5	-7,8
03/2023 - 03/2024	7,2	7,2	6,7

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 EUR aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	1,4	7,2	-8,3	-2,7	57,5	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
BM IN EUR	1,2	6,7	-7,1	-2,5	57,5	0,4	-2,4	-0,5	2,7	-1,1	-14,2	8,2

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

Volatilität	6,76%	Maximum Drawdown	-18,25%	VaR (99%/10 Tage)	1,83%
Sharpe-Ratio	-0,67	Information Ratio	-0,64	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-0,44%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	0,80%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	61,4
Finanz-Anleihen	30,6
Kasseäquivalente	1,4
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,2
Staatsnahe Emittenten	0,8
Pfandbriefe	0,4
Sonstige Wertpapiere	4,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
AAA	0,4	Anleihen	96,5
AA	3,2	Investmentfonds	2,1
A	30,5	Geldmarktfonds	1,4
BBB	58,1	Bar und Sonstiges	0,1
BB	6,5	Future Long	2,5
B	0,5	Future Short	-6,0
CCC	0,1		
kein Rating	0,7		

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

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0

Größte Emittenten	(in % des Fondsvermögens)
UBS Group AG	1,4
Verizon Communications Inc.	1,4
Orsted A/S	1,3
Booking Holdings Inc.	1,2
Hamburg Commercial Bank AG	1,2
British Telecommunications PLC	1,2
AT & T Inc.	1,1
Banco de Sabadell S.A.	1,0
Australia Pacific Airports	1,0
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	1,0
Summe	11,8

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

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

USA	19,1
Deutschland	11,5
Frankreich	9,8
Niederlande	7,6
Luxemburg	5,6
Großbritannien	5,3
Italien	5,1
Spanien	4,7
Dänemark	4,3
Australien	4,1
Sonstige Länder	22,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,9	Kupon (in %)	3,5		
Duration (in Jahren)	4,5	Mod. Duration	4,5	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,4
Anzahl Anleihen	343	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	1,2	5,2	-10,6	-5,3	-2,3	0,3	-3,7	-1,1	3,3	-1,4	-15,7	6,2
FC(EUR)	1,5	7,6	-7,4	-1,2	66,0	0,9	-2,5	-0,2	3,7	-1,1	-15,2	8,5
FC10(EUR)	1,5	7,8	-6,8	-0,1	2,3	0,9	-2,3	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
GBP CH RD(GBP)	1,6	9,0	-4,2	3,8	17,3	1,2	-1,4	0,7	4,0	-0,4	-14,2	10,0
IC(EUR)	1,5	7,8	-6,8	0,0	14,0	0,9	-2,3	0,0	3,9	-0,9	-15,0	8,7
IC100(EUR)	1,5	8,0	-6,2	0,9	5,4	1,0	-2,1	0,2	4,1	-0,7	-14,9	8,9
ID100(EUR)	1,5	8,0	-6,2	0,9	4,9	1,0	-2,1	0,2	4,1	-0,7	-14,8	8,9
LC(EUR)	1,4	7,2	-8,3	-2,7	57,5	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
LD(EUR)	1,4	7,2	-8,3	-2,7	46,4	0,8	-2,8	-0,5	3,4	-1,4	-15,5	8,2
NDQ(EUR)	1,4	6,8	-9,4	-4,6	-2,3	0,7	-3,2	-0,9	2,9	-1,8	-15,8	7,7
SEK LCH(SEK)	1,4	7,2	-7,6	-1,5	6,3	0,8	-2,6	-0,3	3,6	-1,0	-15,2	8,2
USD FCH(USD)	1,6	9,5	-2,7	8,0	19,3	1,2	-0,9	1,6	5,3	-0,4	-13,4	10,7

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	1.853,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813333605	DWS 1H0	Thesaurierung	0,00%	97,67	97,67	0,600%	0,69% (1)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	165,99	165,99	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	102,26	102,26	0,400%	0,47% (1)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	117,26	117,26	0,600%	0,70% (1)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	113,98	113,98	0,400%	0,43% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	105,38	105,38	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	93,87	93,87	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	162,35	157,48	0,900%	0,97% (1)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	117,16	113,65	0,900%	0,97% (1)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	89,58	88,23	1,200%	1,37% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.096,00	1.063,12	0,900%	0,99% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	119,27	119,27	0,600%	0,68% (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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/rentenfonds/LU0300357554>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Trotz der Schwäche zum Monatsende war es ein guter Monat, in dem der ICE BofA Euro Corporate Index gegenüber Staatsanleihen um 8 Bp enger wurde (seit Jahresbeginn 23 Bp).

Die Tatsache, dass im März „nur“ 25,6 Mrd. € an Neuemissionen im Finanzsektor gegenüber 41,5 Mrd. € im Nicht-Finanzsektor zu verzeichnen waren, spiegelt sich in der Entwicklung der ausstehenden Anleihen am Sekundärmarkt wider. Finanzwerte wurden um 10 Bp enger, Nicht-Finanzwerte nur um 5 Bp. Wie bereits in den Vormonaten zu beobachten war, entwickelten sich nachrangige Anleihen besser als vorrangige. Nachrangige Finanzanleihen verengten sich um 12 Bp gegenüber 9 Bp für vorrangige Anleihen, und bei Nicht-Finanzanleihen waren es -8 Bp für nachrangige Anleihen gegenüber 5 Bp für vorrangige Anleihen.

Zum ersten Mal seit gefühlt mindestens einem Jahr war der Immobiliensektor mit -7 Bp nicht der beste Nicht-Finanzsektor und lag knapp hinter Verbraucherdienstleistungen, die um 8 Bp enger wurden. Beide Sektoren profitierten von einer geringeren Emissionstätigkeit. Insgesamt schnitten nachrangige Tier-2-Bankanleihen am besten ab, was auf die bereits erwähnte Verengung im Risikobereich, den Mangel an Neuemissionen und die Erkenntnis zurückzuführen ist, dass die CRE-Krise nur begrenzte Auswirkungen auf die europäischen Banken haben wird.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest Euro Corporate Bonds verzeichnete mit einer Rendite von 1,47 % einen guten Monat und übertraf seine Benchmark um 27 Bp.

Wir profitierten von der deutlichen Erholung der deutschen Regionalbanken, die sich seit Februar positiv entwickeln. Zwei dieser Emittenten befanden sich unter unseren besten Einzeltiteln. Die Erholung und das Ausbleiben von Emissionen in den Sektoren Industrie- und Verbraucherdienstleistungen wirkten sich ebenfalls positiv für das Portfolio aus. Industrietransport war im März unser bester Subsektor.

Auch wenn Banken positiv zur Wertentwicklung beitrugen, litten wir unter der Untergewichtung (UW) französischer Banken, profitierten jedoch von der Übergewichtung von Lower-Tier-2-Titeln.

Der schlechteste Sektor war Öl- und Gas, in dem wir weiterhin stark untergewichtet sind, gefolgt von Versicherungen, in denen wir ebenfalls untergewichtet sind.

Aktuelle Positionierung

Trotz Investitionen in zahlreichen Neuemissionen reduzierten wir im März das Gesamtrisiko des Portfolios, insbesondere durch Gewinnmitnahmen bei Anleihen mit längerer Laufzeit. Die beiden größten Verringerungen erfolgten im Bereich Reisen und Freizeit sowie im Einzelhandel. Der erstgenannte Sektor war eine starke Übergewichtung (OW) im Portfolio, die sich für uns als besonders vorteilhaft erwiesen hat. Wir haben ein OW beibehalten, da wir weiterhin davon ausgehen, dass der Sektor von den günstigeren Konjunkturaussichten profitieren wird, während wir im Einzelhandel reduziert haben, da Teile des Luxussektors unter der langsamer als erwarteten Erholung in China leiden. Wir nahmen auch im Bereich Telekommunikation Gewinne mit, aber behielten das OW bei.

Die größte Aufstockung erfolgte in Grundstoffen durch eine sehr günstige Emission. Wir wandelten das hohe UW in ein OW um. Wir erhöhten auch die Positionen in Chemie, sowohl am Zweitmarkt als auch über Neuemissionen. Auch hier ist aus einem UW ein OW geworden.

Wir halten an unserem im Vergleich zur Benchmark höheren Risiko im Portfolio fest, da wir davon ausgehen, dass geringere Neuemissionen im April aufgrund der Berichtssaison und im Mai aufgrund der vielen Marktfeiertage den Euro-IG-Markt weiter stützen werden.

Ausblick

Die US-Notenbank hält im April keine Sitzung ab, aber die EZB kommt am 11. April zusammen. Hier könnte Lagarde eine erste Zinssenkung im Frühsommer andeuten.

Ab dem 19. werden mehr als 900 Millionen indische Wähler entscheiden, ob Narendra Modi eine dritte Amtszeit erhält. Die Wahlen enden am 1. Juni.

Die Außenminister der G7 treffen sich am 17. April auf Capri, um den Konflikt zwischen Israel und der Hamas sowie den Ukrainekrieg zu diskutieren. Ende April treffen sich die Energie- und Umweltminister derselben Länder in Turin, um über Energiesicherheit und Klimaziele zu diskutieren.

Die Berichtssaison für das erste Quartal beginnt mit den Berichten der US-Großbanken am 12.

Am 15. beginnt die Frühjahrstagung des IWF und der Weltbank in Washington.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den 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.

Total Return Strategien

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen



Total Return Strategien

März 2024

Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Das Fondsmanagement strebt eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und einen gewissen Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten an. Die Schwankungsbreite des Fondsanteilswertes und mögliche Verluste in einem Kalenderjahr sollen im einstelligen Prozentbereich gehalten werden (keine Garantie).

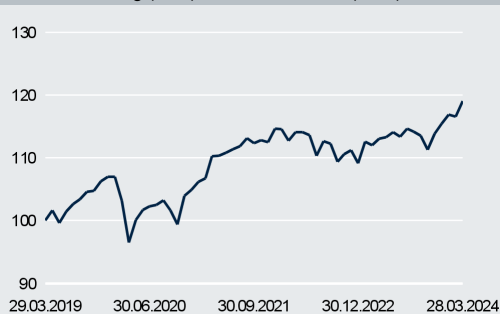
Kommentar des Fondsmanagements

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

Mit der Bitte um Beachtung: Für Finanzberater und institutionelle Kunden erscheint ein separater monatlicher Spezialreport zum Fonds.

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	4,4	9,9
03/2015 - 03/2016	-3,4	-3,4
03/2016 - 03/2017	11,1	11,1
03/2017 - 03/2018	-4,7	-4,7
03/2018 - 03/2019	5,8	5,8
03/2019 - 03/2020	-3,5	-3,5
03/2020 - 03/2021	14,3	14,3
03/2021 - 03/2022	3,4	3,4
03/2022 - 03/2023	-0,9	-0,9
03/2023 - 03/2024	5,3	5,3

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	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7

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

Volatilität	4,67%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	2,02%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto)	(in % des Fondsvermögens)	Anlageklassen (netto)	(in % des Fondsvermögens)	
	Vormonat	Aktuell	Vormonat	Aktuell
Kasse	(8,3)	5,1	(11,9)	8,5
Renten(-fonds)	(41,4)	43,0	(37,4)	39,1
Aktien(-fonds)	(41,9)	43,0	(1,4)	1,4
Alternative Investments	(8,4)	8,9	(43,4)	44,6
			(7,0)	7,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	59,8
US-Dollar	30,4
Japanische Yen	3,3
Schweizer Franken	2,1
Australische Dollar	1,7
Britische Pfund	1,0
Südkoreanische Won	0,9
Norwegische Kronen	0,6
Singapur Dollar	0,2
Hongkong Dollar	0,1

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	3,0
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,0
AXA SA (Finanzsektor)	2,9
Allianz SE (Finanzsektor)	1,9
E.ON SE (Versorger)	1,6
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	1,5
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,5
Linde (Grundstoffe)	1,2
Vonovia SE (Immobilien)	1,2
CVS Health Corp (Gesundheitswesen)	1,2
Summe	19,0

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen



Total Return Strategien

März 2024

Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	14,1
Frankreich	8,6
Deutschland	6,6
Japan	2,6
Irland	2,3
Niederlande	2,0
Schweiz	1,8
Großbritannien	0,8
Italien	0,5
Korea	0,4
Kanada	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Gesundheitswesen	9,1
Finanzsektor	7,7
Informationstechnologie	6,2
Kommunikationsservice	5,6
Versorger	2,8
Industrien	2,5
Hauptverbrauchsgüter	1,7
Dauerhafte Konsumgüter	1,7
Grundstoffe	1,6
Immobilien	1,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	55,9
AA	23,4
A	5,5
BBB	12,6
BB	2,6

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

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Deutschland	20,5
USA	13,5
Australien	1,4
Luxemburg	1,3
Italien	1,1
Supranational	1,0
Irland	1,0
Eurozone	1,0
Frankreich	0,9
Belgien	0,5
Sonstige Länder	0,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD SFDMH(AUD)	2,5	6,1	10,9	--	14,9	3,6	3,5	--	--	10,8	-4,0	6,1
CHF FCH(CHF)	2,0	4,0	6,7	19,5	31,8	2,8	2,2	3,6	-1,5	10,2	-4,7	4,5
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4
CHF SFCH(CHF)	2,2	3,5	5,3	16,5	24,8	2,9	1,7	3,1	-2,3	9,9	-5,3	3,6
FC(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,0	84,9	3,3	3,3	4,2	-1,1	9,8	-4,1	6,3
FD(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,0	27,6	3,3	3,3	4,2	-1,2	9,9	-4,1	6,3
GBP CH RD(GBP)	2,6	8,2	15,4	32,8	54,5	4,1	4,9	5,8	-0,8	11,7	-2,8	8,2
IC(EUR)	2,2	6,0	10,8	24,1	72,0	3,3	3,5	4,4	-1,0	10,1	-3,9	6,5
IC100(EUR)	2,6	7,2	13,1	--	21,9	3,9	4,2	--	-0,7	11,6	-3,7	7,1
JPY SCH(JPY)	2,1	2,6	--	--	5,9	2,7	--	--	--	--	--	3,0
LC(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
LD(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
NC(EUR)	2,1	4,8	6,0	15,5	56,4	3,1	2,0	2,9	-2,6	8,7	-5,4	5,1
PFC(EUR)	2,1	4,7	5,5	--	12,6	3,1	1,8	--	-2,9	8,7	-5,7	5,0
RVC(EUR)	2,5	6,7	11,6	26,6	29,9	3,8	3,7	4,8	-1,1	11,2	-4,1	6,6
SC(EUR)	2,2	6,1	10,8	24,4	56,8	3,4	3,5	4,5	-0,9	10,0	-3,8	6,5
SCR(EUR)	2,5	5,9	9,2	22,0	37,3	3,6	3,0	4,1	-1,9	10,3	-4,8	5,8
SFC(EUR)	2,4	5,6	8,2	20,2	31,5	3,5	2,7	3,8	-2,2	10,0	-5,0	5,5
SLD(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,1	19,6	3,1	2,6	3,6	-1,9	9,2	-4,8	5,7
TFC(EUR)	2,2	5,9	10,0	22,9	25,5	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
TFD(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,1	25,9	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
USD FCH(USD)	2,3	7,7	15,1	33,2	73,4	3,6	4,8	5,9	0,3	10,4	-2,1	8,1
USD LCH(USD)	2,2	6,6	12,6	28,7	63,3	3,4	4,0	5,2	-0,4	9,8	-2,8	7,3
USD SCH(USD)	2,6	8,4	16,9	--	23,7	4,2	5,3	--	--	11,9	-2,2	8,6
USD SFDMH(USD)	2,6	7,6	14,0	--	19,7	3,9	4,5	--	--	10,9	-3,0	7,7
USD TFCH(USD)	2,3	7,3	14,6	33,0	40,6	3,7	4,6	5,9	0,2	10,3	-2,0	7,7
VC(EUR)	2,5	5,9	9,2	22,0	36,0	3,6	3,0	4,1	-1,9	10,3	-4,8	5,8

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen



Total Return Strategien

März 2024

Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Fondsvermögen	14.306,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.05.2011	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.05.2011
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 ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
AUD SFDMH	AUD	LU2081041449	DWS K65	Ausschüttung	5,00%	113,94	108,24	1,650%	1,74% (1)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	DWS K44	Thesaurierung	0,00%	131,78	131,78	0,750% *	0,84% (1)	0,00%	2.000.000
CHF FCH100	CHF	LU2530185938	DWS K83	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,00	0,350%	0,45% (2)	--	100.000.000
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	DWS K47	Thesaurierung	5,00%	131,36	124,79	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	DWS K03	Thesaurierung	0,00%	184,92	184,92	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	DWS K04	Ausschüttung	0,00%	119,83	119,83	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	DWS K50	Thesaurierung	0,00%	154,45	154,45	0,750%	0,84% (1)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	DWS K05	Thesaurierung	0,00%	171,95	171,95	0,600% *	0,62% (1)	0,35%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	DWS 23X	Thesaurierung	0,00%	121,92	121,92	0,350%	0,37% (1)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	DWS K84	Thesaurierung	0,00%	10.589,51	10.589,51	0,700%	0,75% (1)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	DWS K00	Thesaurierung	5,00%	178,89	169,94	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
LD	EUR	LU0599946976	DWS K01	Ausschüttung	5,00%	169,53	161,05	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
NC	EUR	LU0599947198	DWS K02	Thesaurierung	3,00%	161,22	156,38	2,000% *	2,26% (1)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	DWS K64	Thesaurierung	0,00%	112,60	112,60	1,400% *	2,41% (1)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	DWS K54	Thesaurierung	5,00%	136,74	129,90	0,750%	0,81% (1)	--	--
SC	EUR	LU1028182704	DWS K43	Thesaurierung	0,00%	156,81	156,81	0,500% *	0,56% (1)	0,36%	25.000.000
SCR	EUR	LU1254423079	DWS K45	Thesaurierung	0,00%	137,34	137,34	1,500%	1,56% (1)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	DWS K48	Thesaurierung	5,00%	138,41	131,49	1,800%	1,86% (1)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	DWS K51	Ausschüttung	5,00%	120,85	114,81	1,500% *	1,56% (1)	0,09%	--
TFC	EUR	LU1663838545	DWS K55	Thesaurierung	0,00%	125,45	125,45	0,750% *	0,81% (1)	0,30%	--
TFD	EUR	LU1663838891	DWS K56	Ausschüttung	0,00%	118,24	118,24	0,750% *	0,81% (1)	0,27%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	DWS K08	Thesaurierung	0,00%	173,43	173,43	0,750% *	0,83% (1)	0,61%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	DWS K07	Thesaurierung	5,00%	171,93	163,33	1,500% *	1,58% (1)	0,59%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	DWS K67	Thesaurierung	0,00%	123,69	123,69	0,700%	0,74% (1)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	DWS K66	Ausschüttung	5,00%	125,95	119,65	1,650%	1,73% (1)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	DWS K57	Thesaurierung	0,00%	140,64	140,64	0,750% *	0,84% (1)	0,79%	--
VC	EUR	LU1268496996	DWS K46	Thesaurierung	5,00%	143,20	136,04	1,500%	1,56% (1)	--	400.000

*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 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.

(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. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (CHF FCH100:30.09.2022) 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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/total-return-strategien/LU0599946893>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Der anhaltende Optimismus bezüglich branchenübergreifender Produktivitätssteigerungen durch KI-Lösungen in Kombination mit robusten Wirtschaftsdaten und die von der EZB und FED in Aussicht gestellten Zinssenkungen führten im März zu neuen Höchstständen an den globalen Aktienmärkten. Auch Gold verzeichnete neue Höchststände im März. Staatsanleihen in den USA und der Eurozone zeigten sich wenig verändert. In diesem Marktumfeld gewann der MSCI Welt Index ca. 3,4% (in Euro). Der Euro wertete um ca. 0,14% gegenüber dem US-Dollar ab, Gold (in Euro) gewann 9,1% gegenüber dem Vormonat und der Öl-Preis legte ca. 7,4% (WTI in Euro) zu. DWS Concept Kaldemorgen legte in diesem Umfeld 2,2% zu und schließt damit das erste Quartal mit +3,3% ab (FC Anteilsklasse).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der März war geprägt von einer sehr starken Entwicklung am Aktienmarkt. Dies spiegelte sich auch in der Wertentwicklung des Fonds wider. Aktien trugen mit ca. 170bps sehr positiv zur Wertentwicklung bei. Im Detail lieferten vor allem zyklische Titel aus dem Bereich Finanzen (Banken, Versicherungen) einen klar positiven Beitrag. Die Segmente Digital/Tech, Infrastruktur sowie Defensive Titel trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, jedoch gerade in Bezug auf IT/Tech mit einem geringeren Beitrag verglichen zu vorigen Monaten. An der Stelle lieferte die breite Aufstellung des Fonds einen Mehrwert. Geringfügig fallende Renditen sowie sinkende Risikoaufschläge unterstützten die Anleiheperformance insgesamt (zur Einordnung: seit Jahresbeginn sind die Renditen bei Euro sowie US Staatsanleihen um ca. 30 bps gestiegen). DWS Concept Kaldemorgen erzielte im März erneut einen positiven Beitrag durch die Anleiheallokation und liegt damit gegen den Markttrend im Plus seit Jahresbeginn (insgesamt ca. 30 bps positiver Beitrag). Gold trug ebenfalls sehr positiv zur Wertentwicklung bei (ca. 60bps). Demgegenüber waren Fremdwährungen sowie Liquid Alts nahezu unverändert.

Aktuelle Positionierung

Im März wurde die Allokation leicht adjustiert. Die Aktienquote (inkl. Derivate) liegt bei ca. 44%. Die Struktur des Aktienportfolios ist weiterhin recht ausgewogen aufgestellt. Auf der Anleiheseite liegt die Duration bei ca. 1,5 (inkl. Kasse). Wie schon in den vergangenen Monaten bleiben wir vorsichtig in Bezug auf Zinsrisiken. Wir gehen zwar davon aus, dass die Zentralbanken im Jahr 2024 die Zinsen senken werden, jedoch wird für die Märkte der tatsächliche Zeitpunkt, das Ausmaß der Zinssenkungen sowie mögliche Anpassungen des QT-Tempos von zentraler Bedeutung sein. Wir nutzen den signifikanten Zinsvorsprung am kurzen Ende sowie die damit einhergehende geringer erwartete Volatilität um das Portfolio auf feste Beine zu stellen. Im März haben wir einige Positionen in individuellen Anleihen (zumeist Unternehmensanleihen sowie Bankanleihen (seniors)) aufgebaut und im Gegenzug Anleihepositionen in ETFs reduziert. Gold ist mit ca. 7% im Portfolio gewichtet. Die Position in US-Dollar liegt bei etwas über 30%. Die ex ante Volatilität des Portfolios liegt weiterhin niedrig bei ca. 6%. Wir bleiben bei unserer insgesamt konstruktiven Sicht auf das Jahr 2024. Risiken aufgrund hoher Bewertungen, Unsicherheiten bzgl. der Notenbanken sowie unverändert hohe (und gestiegene) geopolitische Risiken bleiben bestehen.

Ausblick

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
- Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den 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.

Akkumulierter thesaurierter Ertrag

Er bezieht sich auf thesaurierende Fonds Luxemburger Rechts. Die Versteuerung erfolgt bei Verkauf.

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.

Anzahl Aktien

Anzahl der in einem Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs --> Depository Receipts) und REITs.

Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben. Sofern nicht anders auf den Fondsseiten dargestellt, bezieht sich der Ausgabeaufschlag auf den Nettoanlagebetrag.

Benchmark

Als Benchmark bezeichnet man einen Referenz- oder Vergleichswert, der zur Beurteilung eines Anlageerfolges herangezogen wird. Benchmark für Fonds ist in der Regel ein Index, eine Indexkombination oder ein Zinssatz.

Bester Monat

Der beste Monat beschreibt die höchste positive Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Call Long

Ein Call Long (Kauf einer Kaufoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) erwerben zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Der Käufer kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfallstermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Call Short

Bei einem Call Short (Verkauf einer Kaufoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfallstermin) den Bezugswert jederzeit zu liefern. Dafür erhält der Verkäufer vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Kaufoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

Downside Deviation

Die Downside Deviation entspricht der Standardabweichung, mit dem Unterschied, dass sie nur die Volatilität negativer monatlicher Renditen berücksichtigt. Die Downside Deviation unterscheidet zwischen einer negativen Volatilität (negative Abweichung vom Mittelwert bzw. negative Standardabweichung), die mit einem Preisrückgang des Wertpapiers verbunden ist und einer positiven Volatilität (positive Abweichung vom Mittelwert bzw. positive Standardabweichung), die mit einem Preisanstieg des Wertpapiers verbunden ist. Die Downside Deviation berücksichtigt nur die negative Volatilität. Der Mittelwert entspricht einer bestimmten Mindestrendite die für das Wertpapier festgelegt wurde. Bei der Berechnung der Downside Deviation wird die Mindestrendite mit 0% festgelegt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung.

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.

Durchschnittlicher Gewinn in positiven Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine positive Performance innerhalb des Betrachtungszeitraums aufgewiesen hat.

Durchschnittlicher Verlust in negativen Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine negative Performance innerhalb des Betrachtungszeitraumes aufgewiesen hat.

Erfolgsbezogene Vergütung

Kalkulierbare Größe für die Belastung des Fondsvermögens, soweit im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eine erfolgsbezogene Vergütung vereinbart ist und die Anteilswertentwicklung die Entwicklung der Benchmark oder des vereinbarten Referenzzinssatzes (bzw. Rendite) abzüglich Kosten übersteigt. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen. Zur genauen Definition siehe jeweils Verkaufsprospekt, „Besonderer Teil“.

Erträge

Fonds generieren während eines Geschäftsjahres so genannte ordentliche Erträge (z.B. aus im Portfolio enthaltenen Zinsen, Dividenden, realisierten Kursgewinne). Diese werden entweder regelmäßig wieder im Fondsvermögen angelegt (thesauriert) oder nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die genaue Höhe von Thesaurierung oder Ausschüttung eines Fonds finden Sie u.a. unter www.dws.de.

EU-Zwischengewinn

Der unter die EU-Zinssteuer fallende Betrag pro Fondsanteil beim Verkauf. Dieser Wert ergibt sich aus den seit dem Kauf aufgelaufenen Zinsen.

Future Long

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Erwerber des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu kaufen. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Weiterverkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

Future Short

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Verkäufer des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu liefern. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Rückkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

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.

Kostenpauschale

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie setzt sich aus der Management- bzw. Verwaltungsvergütung, der Depotbankvergütung und weiteren Kosten (z.B. Bekanntmachungs- und Prüfungskosten; bei einigen Fonds inkl. Pricing fee von bis zu 0,2%) zusammen und wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Längste Verlustperiode

Die längste Verlustperiode bezeichnet den längsten zusammenhängenden Zeitraum innerhalb dessen ein Wertpapier in den jeweiligen Kalendermonaten eine negative Performance aufgewiesen hat. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung.

Laufende Kosten

Die Angabe der Laufenden Kosten wird durch die Gesamtkostenquote des jeweiligen Fonds dargestellt. Die Gesamtkostenquote stellt das Verhältnis aller bei der Verwaltung des Sondervermögens angefallenen Kosten zu dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres als Prozentsatz dar. Diese Kennzahl wird berechnet, indem man die gesamten Kosten des Fonds durch das Fondsvermögen teilt. Damit erhält man den Prozentsatz der gesamten Kosten am Fondsvermögen. Der Zeitpunkt bezieht sich auf das Geschäftsjahresende.

Für Fonds mit Anlagen von mehr als 20% in Zielfonds gilt eine Sonderregelung. Es werden bei der Angabe der Laufenden Kosten zusätzlich die Kosten der investierten Zielfonds einbezogen.

Leverage

Hebel(wirkung), durch den (die) ein eingesetztes Kapital von der eintretenden Entwicklung überproportional betroffen wird. Liegt z. B. der effektive Zinssatz für Kredite unterhalb der Verzinsung am Kapitalmarkt, kann der Anleger mit aufgenommenen und wieder am Kapitalmarkt investierten Mitteln die Rentabilität seiner Anlagen mitunter erheblich erhöhen.

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.

Mindestanlage

Bei verschiedenen Fonds/Anteilsklassen existiert ein Mindestanlagebetrag. Die genaue Regelung entnehmen Sie bitte dem Besonderen Teil des Verkaufsprospektes des jeweiligen Fonds/der jeweiligen Anteilsklasse.

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 prozentuelle 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.

Negative Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine negative Performance ausgewiesen haben.

Positive Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine positive Performance ausgewiesen haben.

Put Long

Ein Put Long (Kauf einer Verkaufsoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) verkaufen zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Er kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfalltermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Put Short

Bei einem Put Short (Verkauf einer Verkaufsoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu kaufen. Dafür erhält er vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Verkaufsoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

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.

Risikoklasse

Die Risikoklasse ist eine Orientierungsgröße für die persönliche Risikobereitschaft des Anlegers und für die mit einer einzelnen Vermögensanlage verbundenen Risiken. Fonds sind in die Risikoklassen 1 (geringes Risiko) bis 4 (vergleichsweise hohes Risiko) eingeteilt. Z.B. weisen Geldmarktfonds eine weitgehend stabile Anteilswertentwicklung auf, d.h. sie haben ein sehr begrenztes Risiko und sind daher in die Risikoklasse 1 eingeordnet. Aktien-Branchenfonds, bei denen einer überdurchschnittlich hohen Ertragerwartung auch entsprechende Risiken gegenüberstehen, haben die Risikoklasse 4 erhalten. Risikoklasse - beispielhafte Fondsgruppen:

1 EUR-Geldmarktfonds, geldmarktnahe EUR-Fonds

2 EUR-Rentenfonds, international breit streuende Rentenfonds überwiegend in Hartwährungen, kurz laufende Rentenfonds in Hartwährungen

3 International ausgerichtete Rentenfonds mit erheblichem Anteil ungesicherter Währungspositionen, Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland, international investierende Aktienfonds, Aktien-Länderfonds in europäischen Hartwährungen

4 Regionen- und Branchenfonds, Emerging Markets-Fonds

Schlechtester Monat

Der schlechteste Monat beschreibt die höchste negative Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Sortino Ratio

Der Sortino Ratio - entwickelt von Frank A. Sortino - verwendet bei der Berechnung nur die Volatilität negativer monatlicher Renditewerte (Downside Deviation). Der Ratio ermöglicht, im Gegensatz zum Sharpe-Ratio, eine Berechnung risiko-adjustierter Performancekennzahlen, welche positive Kursausschläge nicht berücksichtigt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung des Ratio.

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.

Verwaltungsvergütung

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

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.

Vorfälligkeitsabschlag

Der Vorfälligkeitsabschlag ist eine einmalige Gebühr, die bei der Veräußerung von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben.

Wertpapierleihe: Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen ("Erfolgsabh. Verg.a.Leihe-Ertr.")

Vergütung für Aktivitäten, die im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe stehen. Bei der Wertpapierleihe leiht ein Wertpapierbesitzer einem Händler Effekten. Bedingung ist, dass er nach Ablauf einer meist sehr kurzen Leihfrist von wenigen Tagen Papiere gleicher Art und Güte zurück erhält. Dafür erhält der Verleiher eine Gebühr. DeAWM Investment GmbH führt diese Erträge (erhaltene Gebühr aus der Wertpapierleihe) zunächst denjenigen Fonds zu, aus deren Portfolios Wertpapiere grundsätzlich verliehen werden dürfen und auch wurden. Dies kommt damit der Wertentwicklung der entsprechenden Fonds zugute. Bis zur Hälfte dieser Erträge kann DeAWM Investment GmbH einbehalten. Leihe-Erträge werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende ausgewiesen. Bei vielen Fonds wird die Möglichkeit der Wertpapierleihe genutzt, um zusätzliche Erträge zugunsten der Sondervermögen zu erzielen.

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

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Tel.: +352 - 42101 - 1
Fax: +352 - 42101 - 900
www.dws.com
info@dws.com

Preisinformation

Börsentäglich in FAZ, Börsen-Zeitung
Internet: www.dws.de
Videotext: ARD-Seite 768f.
Reuters-Seite: DWS 01f.