

# Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



April 2022

Stand 29.04.2022

## Fondsdaten

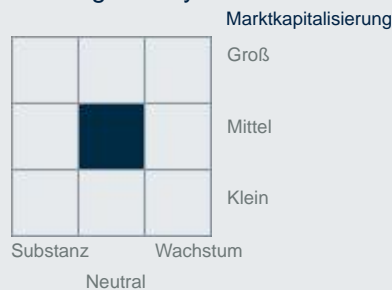
### Anlagepolitik

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: 31.03.2022)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
04/2012 - 04/2013	22,7	22,7
04/2013 - 04/2014	-2,5	-2,5
04/2014 - 04/2015	11,6	11,6
04/2015 - 04/2016	2,6	2,6
04/2016 - 04/2017	1,8	1,8
04/2017 - 04/2018	6,4	6,4
04/2018 - 04/2019	8,2	8,2
04/2019 - 04/2020	-12,5	-12,5
04/2020 - 04/2021	35,0	35,0
04/2021 - 04/2022	6,5	6,5

### 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	2018	2019	2020	2021
USD	-4,0	6,5	25,9	44,8	133,1	-7,3	8,0	7,7	-4,6	23,7	-3,8	28,3

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	19,08%	Maximum Drawdown	-26,97%	VaR (99%/10 Tage)	6,21%
Sharpe-Ratio	0,36	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>	ProLogis Inc (Industrielle REIT's) 6,8
Wohnbau-REIT's 15,8	AvalonBay Communities Inc (Wohnbau-REIT's) 4,5
Industrielle REIT's 15,6	Public Storage (Spezialisierte REIT's) 3,9
Handels-REIT's 14,6	Welltower Inc (Gesundheitswesen REIT's) 3,4
Spezialisierte REIT's 12,8	Digital Realty Trust Inc (Spezialisierte REIT's) 2,7
Gesundheitswesen REIT's 8,8	Boston Properties Inc (Büro-REIT's) 2,7
Immobilienbetriebe 8,6	Life Storage Inc (Spezialisierte REIT's) 2,6
Büro-REIT's 7,1	Kimco Realty Corp (Handels-REIT's) 2,6
Verschiedene REIT's 6,6	Vonovia SE (Immobilienbetriebe) 2,6
Div. Immob. 4,2	Mid-America Apartment Communities Inc (Wohnb) 2,5
Hotels & Resorts REIT's 3,4	Summe 34,3
Sonstige Branchen 1,4	
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 62,3	REITs 70,5
Japan 8,2	Aktien 28,3
Großbritannien 5,7	Bar und Sonstiges 1,2
Australien 4,0	
Kanada 3,3	
Singapur 3,2	
Deutschland 2,6	
Hongkong SAR 2,6	
Schweden 2,0	
Cayman Islands 1,7	
Frankreich 1,3	
Sonstige Länder 2,1	
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	

# Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



April 2022

Stand 29.04.2022

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	62,3
Japanische Yen	8,2
Euro	6,1
Britische Pfund	5,4
Hongkong Dollar	4,2
Australische Dollar	4,0
Singapur Dollar	3,3
Kanadische Dollar	3,2
Schwedische Kronen	2,0

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	96	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	11.749,9 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2018	2019	2020	2021
CHF ICH(P)100(CHF)	-2,6	9,9	--	--	44,8	-5,6	--	--	--	--	--	30,6
CHF LDH (P)(CHF)	-2,7	8,7	18,6	28,4	27,5	-5,9	5,8	5,1	-6,0	19,3	-8,8	29,1
CHF TFCH (P)(CHF)	-2,6	9,5	--	--	22,0	-5,7	--	--	--	--	--	29,8
FC(EUR)	1,0	22,1	34,0	49,6	43,1	-0,2	10,3	8,4	-0,2	26,4	-12,3	39,1
FDH (P)(EUR)	-2,6	9,8	22,7	36,4	45,0	-5,6	7,0	6,4	-4,8	20,8	-7,6	30,3
GBP DH (P) RD(GBP)	-2,5	10,5	23,6	39,8	50,4	-5,3	7,3	6,9	-3,9	22,2	-8,5	31,0
LD(EUR)	1,0	21,2	31,2	44,4	170,5	-0,5	9,5	7,6	-1,0	25,4	-12,9	38,1
USD FC(USD)	-4,0	6,5	25,9	44,8	133,1	-7,3	8,0	7,7	-4,6	23,7	-3,8	28,3
USD FC100(USD)	-4,0	6,9	--	--	22,6	-7,2	--	--	--	--	--	28,7
USD ID(USD)	-4,0	6,7	26,6	46,3	37,1	-7,2	8,2	7,9	-4,4	24,0	-3,6	28,5
USD LC(USD)	-4,1	5,7	23,0	39,2	65,4	-7,5	7,2	6,8	-5,5	22,7	-4,5	27,3
USD LDMH (P)(USD)	-2,6	10,1	26,2	44,9	56,2	-5,4	8,1	7,7	-3,2	23,1	-6,3	30,5
USD TFC(USD)	-4,0	6,5	25,8	--	37,7	-7,3	8,0	--	-4,6	23,7	-3,8	28,3

# Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



April 2022

Stand 29.04.2022

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	384,3 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2022
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF ICH(P)100	CHF	LU2138677336	DWS 28B	Thesaurierung	0,00%	144,81	144,81	0,400%	0,50% (1)	--	100.000.000
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	100,68	95,65	1,500%	1,64% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	122,00	122,00	0,750%	0,89% (1)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	143,08	143,08	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	112,26	112,26	0,750%	0,90% (1)	--	2.000.000
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	116,66	116,66	0,750%	0,89% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	198,52	188,59	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	233,14	233,14	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	122,55	122,55	0,400%	0,51% (1)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	109,25	109,25	0,600%	0,67% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	174,10	165,39	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	106,26	100,95	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	137,68	137,68	0,750%	0,86% (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 einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2021 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

## Adresse

### DWS Investment GmbH

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

## Hinweis

<sup>1</sup> Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.  
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

April 2022

Stand 29.04.2022

## Rückblick

Die breiteren Aktienmärkte gaben im April deutlich nach, da eine Vielzahl von Faktoren zu einem volatilen Handel und einer entschiedenen Abkehr von Risiko beitrugen. Die Inflationsängste nahmen zu, als der Verbraucherpreisindex für März zeigte, dass die Inflation in den USA so stark gestiegen war wie seit über 40 Jahren nicht mehr. Als Reaktion darauf begannen die politischen Entscheidungsträger, Zinserhöhungen und Maßnahmen zur Lockerung der Geldpolitik anzukündigen, um dem Preisanstieg Einhalt zu gebieten. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte schließlich Anfang Mai die Zinsen um 50 Bps. Gleichzeitig verstärkten sich mit dem andauernden Krieg in der Ukraine die Sorgen über die Auswirkungen auf das globale Wachstum. Vor diesem Hintergrund gingen globale Immobilienwerte im April (in lokaler Währung) zurück, entwickelten sich aber immer noch deutlich besser als die globalen Aktienmärkte. Im Regionenvergleich gehörten Immobilienaktien in Asien (ohne Japan) zu den widerstandsfähigsten Titeln, insbesondere Bauträger in Singapur. Darauf folgten die USA, wo die meisten Sektoren nachgaben, mit der einzigen Ausnahme des Hotelsektors, der erneut zulegen konnte, da die durch die Wiedereröffnungen ausgelöste gute Stimmung für Unterstützung sorgte. Regionale Einkaufszentren, Büro- und Gesundheitstitel gehörten zu den schwächsten Werten des Monats. Australien, Japan und das Vereinigte Königreich folgten in kurzem Abstand, wobei allgemein alle Segmente vor dem unsicheren makroökonomischen Hintergrund nachgaben. Kanadische Real Estate Investment Trusts standen ebenfalls unter Druck, während Immobilienaktien in Kontinentaleuropa die höchsten Verluste verzeichneten. In Kontinentaleuropa verloren die nordischen Länder fast 20 %, auch Wohnimmobilienaktien gehörten zu den am stärksten betroffenen Titeln. Die traditionell defensiven Schweizer Aktien schnitten im Regionenvergleich am besten ab.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds lieferte im April negative Nominalerträge (in USD). Unter Renditebeitragsgesichtspunkten waren die Ergebnisse in bestimmten Sektoren leicht positiv, darunter nord- und südamerikanischer Einzelhandel, Datenzentren, Hotels und Kommunikation. Entwickler aus Singapur und Real Estate Investment Trusts aus Hongkong hatten ebenfalls einen kleinen positiven Einfluss, während andere Segmente in Asien (ohne Japan) sich auf relativer Basis stärker entwickelten und nur geringfügig nachgaben. Die meisten globalen Sektoren gaben nach, da Inflation und Sorgen um das globale Wachstum die Risikobereitschaft schwächten. Zu den größten Belastungsfaktoren gehörten Wohnimmobilien, Gesundheitswesen, Büros und Industrie in Nord- und Südamerika, die nordischen Länder und Wohnimmobilien aus Kontinentaleuropa. Auch unsere Engagements im Vereinigten Königreich und Australien belasteten die Wertentwicklung etwas.

## Aktuelle Positionierung

In den USA gehen wir davon aus, dass es für Sektoren wie das breite Gesundheitswesen, Apartments in zentraler Lage, Einzelhandel und Hotels gut laufen sollte, da sich der COVID-19-Ausblick aufklart, die Erholung voranschreitet und die Fundamentaldaten sich verbessern. Zwar sind wir kurzfristig auch in Bezug auf Sektoren wie Sendemasten, Industrie und Self Storage positiv gestimmt, doch ein sich veränderndes makroökonomisches Umfeld mahnt uns zur Vorsicht. Darüber hinaus stehen wir dem Net-Lease-Sektor zunehmend positiv gegenüber, der sich trotz steigender Anleiherenditen als widerstandsfähig erwiesen hat, da die Inflation bald ihren Höhepunkt erreicht haben dürfte und wir uns nun auf ein historisch unterstützendes makroökonomisches Umfeld zu bewegen. Am vorsichtigsten bleiben wir in Büros, Spezialnutzung, regionalen Einkaufszentren und Datenzentren, wo die Fundamentaldaten weiter getrübt sind. In Kontinentaleuropa bevorzugen wir Unternehmen, die gesunde Bilanzen zur Steigerung des organischen Wachstums nutzen können. Im Einzelhandel bleiben wir aufgrund der anhaltenden Herausforderungen beim Thema E-Commerce und der Auswirkungen von COVID-19 selektiv. Zudem sehen wir den traditionell defensiven Schweizbereich immer noch recht negativ. Im Vereinigten Königreich sehen wir das größte Wertpotenzial bei den gut kapitalisierten Large-Cap-Unternehmen in Sektoren, deren Cashflow sich erholt. Im Asien-Pazifik-Raum stehen Covid-19 und geopolitischen Unsicherheiten niedrige Bewertungen, das Potenzial für eine Erholung nach der Pandemie und Aufwärtspotenzial durch Kapitalmanagement-Maßnahmen wie Rückkäufe und Privatisierungen gegenüber. Wir denken, dass der Einzelhandel in Singapur von dem Aufwärtstrend in der Konjunktur und beim Konsumklima profitieren wird. In Japan sind die Bewertungen schon relativ hoch, liegen damit aber in etwa im historischen Durchschnitt. In Australien schließlich sind wir in Immobilienaktien mit hoher Bilanzqualität, erfahrenen Managementteams und Vermögenswerten hoher Qualität positioniert.

## Ausblick

Auch wenn wegen der veränderten makroökonomischen Bedingungen kurzfristig Vorsicht geboten ist, erwarten wir an den globalen Immobilienmärkten keine signifikante Verschlechterung der Fundamentaldaten börsennotierter Immobilienwerte als direkte Folge des Russland-Ukraine-Konflikts. Wir werden unsere Positionierung weiterhin laufend überprüfen. Im Immobilienbereich steht positiven Wiedereröffnungstrends und starken Fundamentaldaten für ausgewählte Immobiliensektoren eine mögliche Verlangsamung des globalen Wachstums gegenüber. Während die Kapitalmärkte weiterhin Hoffnung auf eine Lösung in der Ukraine haben, werden die Schäden für das globale Wachstum und die Wahrscheinlichkeit einer höheren Inflation wahrscheinlich noch einige Zeit andauern. Auch wenn die Risikomärkte angesichts der Wachstumssorgen zu kämpfen haben, entwickeln sich stabile Unternehmen solide, und wir sehen zu Beginn der Berichtssaison für das erste Quartal in vielen Immobiliensektoren Potenzial für positive Gewinnrevisionen. Langfristig glauben wir, dass die Wertentwicklung von börsennotierten Immobilienwerten letztendlich von der Preisentwicklung bei den jeweiligen Objekten und den entsprechenden Fundamentaldaten bestimmt wird. Schließlich, auch wenn breitere Themen auf Sektorebene die regionale Entwicklung der Immobilienmärkte beeinflussen können, glauben wir, dass die Aktienauswahl der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird. Wir sind der Meinung, dass die Fokussierung auf Immobilientitel 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](http://www.dws.de).

## Morningstar Style Box™

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

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

## Morningstar Gesamtrating™

© 2022 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

© 2022 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

## Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte 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 erhalten sowie elektronisch unter [www.dws.de](http://www.dws.de) herunterladen. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache verfügbar unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

## Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

## Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

## Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

## Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Laufende Verzinsung

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

## Maximum Drawdown

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

## Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuale Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

## Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

## Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

## Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## Tracking Error

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

## VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

## Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.