

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Oktober 2022

Stand 31.10.2022

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 und unter Berücksichtigung spezieller ESG Kriterien und Einschränkungen. 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.

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: 30.09.2022)

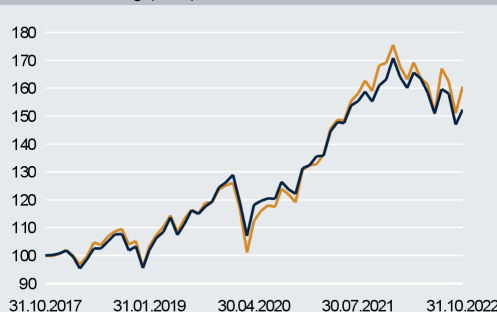
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



| Zeitraum | Fonds (netto) | Fonds (brutto) | Benchmark |
|-------------------|---------------|----------------|-----------|
| 10/2012 - 10/2013 | 10,1 | 15,6 | 19,7 |
| 10/2013 - 10/2014 | 19,2 | 19,2 | 19,1 |
| 10/2014 - 10/2015 | 18,7 | 18,7 | 15,4 |
| 10/2015 - 10/2016 | -1,3 | -1,3 | 2,0 |
| 10/2016 - 10/2017 | 14,0 | 14,0 | 15,5 |
| 10/2017 - 10/2018 | 1,8 | 1,8 | 4,0 |
| 10/2018 - 10/2019 | 17,1 | 17,1 | 14,5 |
| 10/2019 - 10/2020 | 2,4 | 2,4 | 0,0 |
| 10/2020 - 10/2021 | 31,8 | 31,8 | 41,3 |
| 10/2021 - 10/2022 | -5,3 | -5,3 | -4,5 |

■ 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 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------|-----|------|------|------|------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| EUR | 3,7 | -5,3 | 27,8 | 52,3 | 6.018,0 | -10,8 | 8,5 | 8,8 | -5,2 | 32,1 | 4,9 | 29,1 |
| BM IN EUR | 6,2 | -4,5 | 34,9 | 60,5 | -- | -8,5 | 10,5 | 9,9 | -4,8 | 30,9 | 5,6 | 32,7 |

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

| | | | | | |
|--------------|--------|-------------------|---------|-------------------------|-------|
| Volatilität | 14,97% | Maximum Drawdown | -17,04% | VaR (99%/10 Tage) | 8,87% |
| Sharpe-Ratio | 0,58 | Information Ratio | -0,34 | Korrelationskoeffizient | 0,96 |
| Alpha | 0,16% | Beta-Faktor | 0,80 | Tracking Error | 5,32% |

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| Branchenstruktur (Aktien) | (in % des Fondsvermögens) |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Ausweis der Struktur nach MSCI | |
| Informationstechnologie | 25,7 |
| Gesundheitswesen | 20,4 |
| Finanzsektor | 15,1 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 12,6 |
| Kommunikationsservice | 10,1 |
| Hauptverbrauchsgüter | 7,1 |
| Industrien | 4,8 |
| Grundstoffe | 0,5 |
| Immobilien | 0,3 |

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|--|------|
| Alphabet Inc (Kommunikationsservice) | 7,1 |
| Apple Inc (Informationstechnologie) | 5,0 |
| Microsoft Corp (Informationstechnologie) | 3,1 |
| Visa Inc (Informationstechnologie) | 2,5 |
| Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) | 2,4 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswesese) | 2,2 |
| Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) | 2,1 |
| Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter) | 2,0 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) | 2,0 |
| Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) | 2,0 |
| Summe | 30,4 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|-----------------|------|
| USA | 66,9 |
| Schweiz | 4,0 |
| Japan | 3,7 |
| Deutschland | 3,5 |
| Kanada | 2,9 |
| Irland | 2,5 |
| Korea | 2,4 |
| Großbritannien | 2,3 |
| Taiwan | 2,0 |
| Frankreich | 1,0 |
| China | 1,0 |
| Sonstige Länder | 4,7 |

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

| | |
|-------------------|------|
| Aktien | 96,2 |
| REITs | 0,3 |
| Bar und Sonstiges | 3,4 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Oktober 2022

Stand 31.10.2022

Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) | Marktkapitalisierung | (in % des Fondsvermögens) |
|--------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| US-Dollar | 69,1 | > 10 Mrd. | 93,7 |
| Euro | 10,8 | > 5 Mrd. < 10 Mrd. | 1,9 |
| Schweizer Franken | 4,0 | > 1 Mrd. < 5 Mrd. | 0,5 |
| Japanische Yen | 3,8 | < 1 Mrd. | 0,2 |
| Kanadische Dollar | 2,9 | Sonstige | 0,3 |
| Südkoreanische Won | 2,5 | | |
| Hongkong Dollar | 2,2 | | |
| Neue Taiwan Dollar | 2,1 | | |
| Schwedische Kronen | 0,9 | | |
| Norwegische Kronen | 0,5 | | |
| Sonstige Währungen | 1,3 | | |

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 | 118 | Dividendenrendite (in %) | 1,7 | Ø Marktkapitalisierung | 353.919,9 Mio. EUR |
|---------------|-----|--------------------------|-----|------------------------|--------------------|

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------|-----|------|------|------|------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| ID | 3,7 | -4,5 | 31,1 | 59,0 | 88,6 | -10,2 | 9,4 | 9,7 | -4,4 | 33,2 | 5,8 | 30,2 |
| LC | 3,7 | -5,3 | 27,8 | 52,3 | 6.018,0 | -10,8 | 8,5 | 8,8 | -5,2 | 32,1 | 4,9 | 29,1 |
| LD | 3,7 | -5,3 | 27,8 | 52,3 | 78,1 | -10,8 | 8,5 | 8,8 | -5,2 | 32,1 | 4,9 | 29,1 |
| TFC | 3,7 | -4,7 | 30,3 | 57,4 | 67,1 | -10,3 | 9,2 | 9,5 | -4,6 | 32,9 | 5,6 | 29,9 |
| USD IC(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

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

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Oktober 2022

Stand 31.10.2022

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fondsmanager | Andre Koettner | Fondsvermögen | 6.574,0 Mio. EUR |
| Fondsmanager seit | 01.03.2013 | Fondswährung | EUR |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 03.07.1961 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 30.09.2023 |
| 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% | 1.585,75 | 1.585,75 | 0,600% | 0,60% (2) | -- | 10.000.000 |
| LC | EUR | DE0008474024 | 847 402 | Thesaurierung | 5,00% | 1.645,68 | 1.567,31 | 1,450% | 1,45% (2) | -- | -- |
| LD | EUR | DE000DWS2D66 | DWS 2D6 | Ausschüttung | 5,00% | 1.629,37 | 1.551,78 | 1,450% | 1,45% (2) | -- | -- |
| TFC | EUR | DE000DWS2L90 | DWS 2L9 | Thesaurierung | 0,00% | 1.607,65 | 1.607,65 | 0,800% | 0,80% (2) | -- | -- |
| USD IC | USD | DE000DWS3EY3 | DWS 3EY | Thesaurierung | 0,00% | 1.567,97 | 1.567,97 | 0,600% | 0,60% (3) | -- | 10.000.000 |

(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 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 30.09.2022 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 (USD IC:03.03.2022) 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

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 ESG

Akkumula

Aktienfonds - Global



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

Oktober 2022

Stand 31.10.2022

Rückblick

Nach deutlichen Einbußen im Vormonat, verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Oktober eine positive Gegenbewegung. Dabei blieb das makroökonomische Bild schwierig. Zentralbanken kämpfen weiterhin mit Zinsanhebungen gegen hohe Inflationsraten, das politische Geschehen in China verunsichert die Märkte, in Großbritannien gab es erneut einen Regierungswechsel (dritte Regierung im Laufe des Jahres) und im Ukraine-Russland Konflikt ist keine Entspannung in Sicht. Zudem deuten die Quartalsergebnisse großer Technologie- und Halbleiterunternehmen auf eine deutliche Abschwächung der globalen wirtschaftlichen Aktivität. Der US-amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, stieg um 8,1%. Der wachstumsorientierte NASDAQ Index verteuerte sich um 3,9% (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 6,2% nach oben, der DAX stieg sogar um 9,4% (beide in Euro). Der Euro stabilisierte sich nahe des Paritätsniveaus gegenüber dem US-Dollar. Der japanische Markt, gemessen am Topix, legte um 5,1% zu (in Yen). Allein die Notierungen in den Entwicklungsländern verzeichneten einen Rückgang von 3,1% (in US-Dollar). Im Hinblick auf die relative Entwicklung bei den einzelnen Sektoren stand die Kombination aus Inflationsschutz (Energie, Rohstoffe, Finanzen) und Stabilität (Gesundheit, Hauptverbrauchsgüter) hoch in der Gunst der Anleger. Auch Industriewerte entwickelten sich überdurchschnittlich. Relative Verlierer waren hingegen die Bereiche Kommunikation, Immobilien, Technologie, diskretionärer Konsum und Versorger.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Akkumula verzeichnete einen Kurszuwachs von 3,7%, lag damit aber hinter dem MSCI Welt (total return, in Euro), der um 6,2% zulegte. Das strukturelle Untergewicht des Fonds in Energie- und Rohstoffwerten war der Haupttreiber der relativ schwächeren Entwicklung.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat sowohl durch die Sektorallokation als auch die Einzeltitelselektion beeinflusst. Vorteilhaft war zum einen das Übergewicht in Gesundheitswerten. Zum anderen zahlte sich die Selektion innerhalb des IT-Sektors und im Bereich des diskretionären Konsums aus.

Auf der negativen Seite kamen einige Faktoren zusammen. Die bereits erwähnten Untergewichte bei Energie- und Rohstoffwerten waren dabei die größten Treiber. Auch das Übergewicht bei Kommunikations- und das Untergewicht bei Industriewerten wirkten sich negativ aus. Unvorteilhafte Selektion innerhalb des Finanzsektors sowie Positionen in großen chinesischen Technologiewerten waren weitere belastende Faktoren.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt weiterhin 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. Auf regionaler Ebene bleibt Großbritannien innerhalb Europas untergewichtet. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage hat sich seit Jahresanfang aufgrund der Ereignisse in der Ukraine deutlich eingetrübt. Auch das Verhältnis 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. Gleichzeitig besteht durch den weltweiten Impffortschritt sowie grundsätzlich höhere Immunisierungsraten die Hoffnung, dass die größten Covid-19 bedingten Einschränkungen nun überwunden sein könnten und die Welt nicht noch einmal in eine Schockstarre versetzt wird. Dennoch wird die Entwicklung rund um das Covid-19 Virus weiterhin beobachtet, denn ungünstige Virusvarianten könnten erneut für Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. 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. Ein anderer Aspekt kommt hinzu: trotz des jüngsten Anstiegs der langfristigen Rendite bleiben die Zinsen historisch gesehen weiterhin niedrig. Für Anleger auf der Suche nach „Rendite“ bleiben Aktien daher aus Mangel an Anlagealternativen notwendig und können zumindest strategisch die Aktienmärkte weiter unterstützen. Entsprechende Zuflüsse zu Aktienfonds oder Änderungen der Vermögensallokation bei Versicherungen und Pensionsfonds sind deswegen 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.

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 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 Laufzeit

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

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

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

Information Ratio

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

Korrelationskoeffizient

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

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Maximum Drawdown

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

Modified Duration

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

Rendite

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

Sharpe-Ratio

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

Tracking Error

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

VaR (Value at Risk)

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

Volatilität

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