

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktiefonds - Branchen/Themen

Mai 2022

Stand 31.05.2022

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Fondsmanagement investiert weltweit in Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend darauf ausgerichtet ist, dem Klimawandel entgegen zu wirken oder dessen Auswirkungen abzumildern. Dabei fokussiert sich das Management auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Energiegewinnung, dem Ausbau eines effizienten Energienetzes, zur Steigerung der Energieeffizienz und damit zur Reduktion von Treibhausgasen beitragen. Darüber hinaus werden Aktiengesellschaften des Gesundheitssektors, der Wasser- und Agrarwirtschaft sowie des Katastrophenschutzes beigemischt.

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™

Branchen: Ökologie

Ratings

(Stand: 29.04.2022)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 05/2019	-5,4	-0,4
05/2019 - 05/2020	14,0	14,0
05/2020 - 05/2021	49,0	49,0
05/2021 - 05/2022	1,2	1,2

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	2019	2020	2021
EUR	-1,3	1,2	71,8	--	71,1	-10,2	19,8	--	34,6	40,6	18,8

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

Volatilität	18,93%	Maximum Drawdown	-19,04%	VaR (99%/10 Tage)	8,92%
Sharpe-Ratio	0,99	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	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 3,9
Industrien 27,6	VMware Inc (Informationstechnologie) 3,0
Informationstechnologie 23,3	Microsoft Corp (Informationstechnologie) 3,0
Versorger 10,8	Signify NV (Industrien) 2,9
Hauptverbrauchsgüter 9,7	Nexans SA (Industrien) 2,4
Grundstoffe 7,6	Republic Services Inc (Industrien) 2,4
Dauerhafte Konsumgüter 6,9	Nomad Foods Ltd (Hauptverbrauchsgüter) 2,2
Energie 3,4	Koninklijke DSM NV (Grundstoffe) 2,0
Gesundheitswesen 3,2	Verisk Analytics Inc (Industrien) 1,9
Finanzsektor 2,6	SolarEdge Technologies Inc (Informationstechnolo) 1,9
Immobilien 0,7	Summe 25,6
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 42,0	Aktien 95,9
Niederlande 10,5	Bar und Sonstiges 4,1
Frankreich 8,7	
Dänemark 3,2	
Schweiz 3,1	
Norwegen 2,9	
Irland 2,9	
Japan 2,8	
Schweden 2,5	
Spanien 2,3	
Jungferninseln (GB) 2,2	
Sonstige Länder 12,8	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktienfonds - Branchen/Themen

Mai 2022

Stand 31.05.2022

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	49,7	> 10 Mrd.	57,7
Euro	27,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,4
Britische Pfund	3,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	30,2
Dänische Kronen	3,2	< 1 Mrd.	0,6
Norwegische Kronen	2,9		
Japanische Yen	2,9		
Südkoreanische Won	2,5		
Hongkong Dollar	1,8		
Schwedische Kronen	1,8		
Neue Taiwan Dollar	1,6		
Sonstige Währungen	2,6		

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 %)	1,2	Ø Marktkapitalisierung	83.025,4 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2019	2020	2021
FC(EUR)	-1,2	2,0	75,9	--	77,1	-9,9	20,7	--	35,7	41,7	19,7
GBP D RD(GBP)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
JPY FC(JPY)	-0,5	5,1	--	--	6,9	-4,7	--	--	--	--	--
LC(EUR)	-1,3	1,2	71,9	--	72,0	-10,2	19,8	--	34,5	40,6	18,8
LD(EUR)	-1,3	1,2	71,8	--	71,1	-10,2	19,8	--	34,6	40,6	18,8
NC(EUR)	-1,3	0,7	69,3	--	87,4	-10,4	19,2	--	33,9	39,9	18,2
PFC(EUR)	-1,4	0,1	--	--	39,6	-10,7	--	--	--	--	17,8
TFC(EUR)	-1,2	2,0	75,9	--	76,1	-9,9	20,7	--	35,7	41,6	19,7
TFD(EUR)	-1,2	1,9	75,9	--	72,0	-9,9	20,7	--	--	41,7	19,7
USD FC(USD)	0,4	-10,4	68,9	--	63,4	-14,8	19,1	--	--	55,4	10,4
USD LC(USD)	0,4	-11,2	65,1	--	59,5	-15,1	18,2	--	--	54,3	9,5
USD LCH (P)(USD)	-0,1	-5,7	--	--	-5,5	-12,4	--	--	--	--	--
USD TFC(USD)	0,4	-10,5	68,7	--	63,2	-14,8	19,0	--	--	55,4	10,4
USD TFCH (P)(USD)	-0,1	-5,0	--	--	-4,7	-12,1	--	--	--	--	--
XC(EUR)	-1,2	2,4	78,1	--	79,1	-9,7	21,2	--	36,4	42,3	20,2

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktienfonds - Branchen/Themen

Mai 2022

Stand 31.05.2022

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	784,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.10.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	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 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%	177,06	177,06	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	92,72	92,72	0,750%	0,91% (3)	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	101,89	101,89	0,500%	0,59% (3)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	10.686,15	10.686,15	0,750%	0,91% (3)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	180,99	171,95	1,500%	1,61% (2)	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	179,27	170,30	1,500%	1,61% (2)	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	193,19	187,40	2,000%	2,11% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	139,58	139,58	1,600%	2,47% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	176,12	176,12	0,750%	0,86% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	170,91	170,91	0,750%	0,86% (2)	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	163,42	163,42	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	167,84	159,45	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	99,48	94,51	1,500%	1,78% (3)	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	163,24	163,24	0,750%	0,86% (2)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	95,30	95,30	0,750%	0,91% (3)	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	179,05	179,05	0,350%	0,45% (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 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.

(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:15.09.2021, IC:15.02.2022, JPY FC:15.04.2021, USD LCH (P):15.04.2021, USD TFCH (P):15.04.2021) 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 ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

Mai 2022

Stand 31.05.2022

Rückblick

Die Ausschläge an den Aktienmärkten hielten auch im Monat Mai an. Nach einer kurzen Aufwärtsbewegung am Monatsanfang drehten die Notierungen wieder deutlich ins Minus, um kurz vor Monatsende einen großen Teil der Verluste doch noch auszugleichen. Nach wie vor waren makroökonomische Entwicklungen die bestimmenden Faktoren für die Märkte. Erwartungsgemäß hob die US-Zentralbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in diesem Jahr an, diesmal um 50 Basispunkte. Mit einer strafferen Geldpolitik versucht die Fed der hohen Inflation Herr zu werden. Ähnliche Entwicklungen können in anderen Teilen der Welt beobachtet werden. Der andauernde Krieg in der Ukraine sowie Covid-19 bedingte Restriktionen in China beeinträchtigen weiterhin die globalen Lieferketten.

Nachdem in den vergangenen Monaten bereits viel zu Erneuerbaren Energien beschlossen wurde, schärft die EU das RePowerEU Programm nochmal nach und erhöht das Ziel für Erneuerbare Energien am Strommix auf 45% in 2030, statt bisher 40%. In dem nun vorgelegten Plan soll die Solarenergie eine Schlüsselrolle spielen, da sie unter allen erneuerbaren Energien am schnellsten umgesetzt werden kann und zudem am wirtschaftlichsten ist. Der Plan sieht vor, dass die Solarenergie eine Kapazität von 320 GW in 2025 erreicht und die auf 600GW in 2030 gesteigert werden soll. Die EU kündigte auch die European Solar Rooftop Initiative an, die auf einer rechtsverbindlichen EU-Solardachverpflichtung für bestimmte Gebäudekategorien basiert.

Der US-amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, war mit +0,2% wenig verändert. Für den wachstumsorientierten NASDAQ Index ging es aber um 1,9% nach unten (beide in US-Dollar). In Europa fiel der MSCI Europe um 0,6%, wohingegen der DAX um 2,1% zulegen konnte (beide in Euro). Der japanische Markt, gemessen am Topix, verbuchte mit 0,8% leichte Gewinne (in Yen). Der S&P Global Clean Energy Index verzeichnete einen deutlichen Wertzuwachs von 5,3% (in USD).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat entwickelte sich der DWS Invest ESG Climate Tech leicht besser als die globalen Aktienmärkte und verzeichnete daher einen geringeren Wertverlust. Der Beitrag aus der Sektorallokation war insgesamt leicht negativ, was vor allem an der natürlichen Untergewichtung im Finanz- und Energiesektor lag. Einen positiven Beitrag leistete die Übergewichtung in Versorgern und die Untergewichtung in zyklischen Konsum. Der Beitrag aus der Einzelwertauswahl war in diesem Monat stark positiv. Besonders gut gestaltete sich die Selektion im Informationstechnologiesektor mit Unternehmen im Cloud Computing Bereich. Negativ dagegen entwickelten sich Unternehmen im Versorgersektor, darunter ein britischer Versorger.

Thematisch waren Erneuerbare Energien der klare Gewinner im Monat Mai, da die EU mit ihrem aktualisierten RePowerEU Programm einen wiederholten starken Fokus auf die Erneuerbaren Energien gesetzt hat. Hiervon konnten Unternehmen entlang der Wertschöpfungskette und der unterschiedlichen Sektoren profitieren, besonders jedoch die Solarenergie. Nachteilig auf die Wertentwicklung wirkten sich dagegen Unternehmen aus, die auf Energieeffizienz von Gebäuden setzen.

Aktuelle Positionierung

Im Mai gab es nur geringfügige Veränderungen an der Portfoliopositionierung. Vereinzelt wurden Positionen aus dem europäischen Versorgersektor sowie Unternehmen entlang der Solarwertschöpfungskette nachgekauft, da diese Unternehmen von dem überarbeiteten RePowerEU Programm weiterhin profitieren sollten.

Auf der Verkaufsseite stand ein deutscher Energienetzbetreiber, der im Falle eines möglichen russischen Erdgasembargos unter Druck geraten könnte. Ebenso wurde die Positionierung bei einem britischen Biomasseproduzenten reduziert. Im britischen Königreich steht seit geraumer Zeit die Besteuerung von Übergewinnen (englisch: Windfall-Tax) im Raum, was sich negativ auf die Gewinnaussichten in den kommenden Jahren auswirken könnte.

Ausblick

Rückblickend waren die letzten Jahre sowie das Jahr 2021 durchaus positiv für das Marktsegment der sauberen Technologien das Anlegern viele Investitionschancen eröffnete. Die Treiber hierfür waren vielfältig und wurden wohlwollend von den Aktienmärkten aufgenommen.

Trotz der positiven Datenlage endete das Jahr 2021 für „Clean Tech Aktien“ dennoch etwas turbulenter und dürfte sich wohl auch in das Jahr 2022 weiter hineinziehen. Denn neben den makroökonomischen Unsicherheiten (z.B. Omikron, Inflationsängste), sorgten auch anhaltende Störungen in den Lieferketten, regulatorischer Gegenwind sowie die Befürchtung um ein Scheitern von „Build Back Better“ für zunehmend Volatilität. Gute Beispiele dafür, dass die Erzielung von Netto-Null bis 2050 und dessen Zwischenziele keineswegs eine Einbahnstraße ist und wie andere Anlagethemen auch von Investmentzyklen und Rücksetzern geprägt sein wird.

Das langfristige Bild bleibt jedoch ungetrübt. Während im vergangenen Jahr etwa \$1Bio. in Erneuerbare Energien und Energieeffizienz investiert wurden, muss sich dieser Betrag bis Mitte der 2020er mindestens verdreifachen, bis Mitte der 2030er gar vervierfachen, um die Ziele des Pariser Klimaschutzabkommens noch einhalten zu können. Investitionen, die nicht nur von der öffentlichen Hand, sondern auch von Unternehmen, Finanzinstituten sowie Anlegern mitgetragen werden können. Dabei dürften sich gerade die Industrie-segmente, die heute als die größten Klimasünder gelten und nur schwer zu dekarbonisieren und elektrifizieren sind, als Gewinner von morgen herausstellen und ein attraktives strukturelles Wachstum bieten.

Anleger, die den Klimawandel daher nicht nur als vorübergehende Investitionsmodeerscheinung oder großes Schadensereignis erachten, sondern auch als langfristige Anlagechance sehen, blicken auf ein breites Investmentspektrum. Das Thema hat das Potenzial einmal mehr zu zeigen, wie gut Anleger mit speziellen Fonds Rendite- und Nachhaltigkeitsziele in Einklang bringen können.

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.

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 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.