Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

März 2024 | Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der globale Aktienfonds investiert hauptsächlich in Unternehmen, die bsp. zur Minderung der Ozeanversauerung, Verringerung der Meeresverschmutzung, Erhaltung der Nutzung der Meeresressourcen sowie nachhaltiger Fischerei beitragen. Zudem wählt das Fondsmanagement mehrere Unternehmen aus, mit denen es dezidiertes Engagement praktiziert, das über die regulären Corporate-Governance-Maßnahmen hinausgeht, um einen stärkeren Beitrag zu einer nachhaltigen maritimen Wirtschaft zu leisten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™

Anlagestil

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

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

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023
EUR	4,0	10,1	5,8	--	5,8	10,6	1,9	--	-17,9	3,9

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

März 2024 | Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	36,2
US-Dollar	33,9
Norwegische Kronen	13,1
Britische Pfund	9,7
Dänische Kronen	4,0
Schweizer Franken	2,3
Schwedische Kronen	0,8

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	43,4
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	23,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	26,3
< 1 Mrd.	3,4

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

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

Wertentwicklung kumuliert (in %)

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

März 2024 | Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	303,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

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

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

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

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | März 2024 | Stand 28.03.2024

Rückblick

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

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

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

Aktuelle Positionierung

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

Ausblick

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert
Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

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

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

Rechtliche Hinweise

Wichtige Hinweise

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache unter https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

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

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B.Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

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

DWS Investment GmbH, 2024

Glossar

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 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 prozentuelle Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

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

Glossar

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.