**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

## Fondsdaten

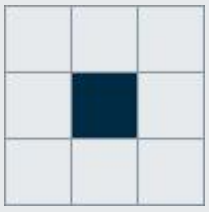
### Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Immobiliengesellschaften und Immobilienanlagegesellschaften, darunter Real Estate Investment Trusts (REITs).

### Kommentar des Fondsmanagements

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

### Morningstar Style-Box™




Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

### Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é é

Lipper Leaders: ❺ ❺ ❷ ❹

## Wertentwicklung

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




| Zeitraum | Fonds |
|---|---|
| 02/2014 - 02/2015 | 15,6 |
| 02/2015 - 02/2016 | -5,6 |
| 02/2016 - 02/2017 | 9,8 |
| 02/2017 - 02/2018 | 1,1 |
| 02/2018 - 02/2019 | 11,4 |
| 02/2019 - 02/2020 | 3,4 |
| 02/2020 - 02/2021 | 8,4 |
| 02/2021 - 02/2022 | 13,1 |
| 02/2022 - 02/2023 | -16,2 |
| 02/2023 - 02/2024 | 3,3 |

Fonds

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und in den Performancedaten bleiben die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 0,2 | 3,3 | -2,1 | 9,7 | 99,1 | -3,2 | -0,7 | 1,9 | -3,8 | 28,3 | -26,5 | 11,3 |
| EUR | 0,0 | 1,0 | 9,4 | 15,1 | 150,2 | -1,4 | 3,0 | 2,9 | -12,2 | 39,3 | -22,0 | 7,3 |

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

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Volatilität | 19,13% | Maximum Drawdown | -31,74% | VaR (99%/10 Tage) | 7,59% |
| Sharpe-Ratio | -0,17 | Information Ratio | -- | Korrelationskoeffizient | -- |
| Alpha | -- | Beta-Faktor | -- | Tracking Error | -- |

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

| | |
|---|---|
| Industrielle REITs | 17,2 |
| REITs für Einzelhandelsfläche | 15,1 |
| REITs für Rechenzentren | 9,9 |
| REITs für Mehrfamilien-Wohni | 8,7 |
| Verschiedene REIT's | 8,5 |
| Immobilien-Betriebsgesellsch | 7,2 |
| REITs für das Gesundheitswe | 6,4 |
| Diversifizierte Immobilienaktivi | 5,8 |
| REITs für Selbstlagerflächen | 5,5 |
| REITs für Büroflächen | 4,7 |
| Sonstige Branchen | 9,8 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|---|---|
| ProLogis Inc (Industrielle REITs) | 7,9 |
| Equinix Inc (REITs für Rechenzentren) | 6,1 |
| Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen) | 4,1 |
| Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel | 4,0 |
| AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili | 3,7 |
| Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen) | 3,4 |
| Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren) | 3,1 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd (Diversifizierte Immobilie | 2,6 |
| Vonovia SE (Immobilien-Betriebsgesellschaften) | 2,1 |
| EastGroup Properties Inc (Industrielle REITs) | 2,1 |
| Summe | 39,1 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|---|---|
| USA | 63,2 |
| Japan | 9,8 |
| Großbritannien | 4,7 |
| Australien | 4,0 |
| Singapur | 3,1 |
| Hongkong SAR | 2,3 |
| Frankreich | 2,2 |
| Deutschland | 2,1 |
| Kanada | 2,0 |
| Cayman Islands | 1,8 |
| Schweden | 1,7 |
| Sonstige Länder | 2,0 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

| | |
|---|---|
| REITs | 71,8 |
| Aktien | 27,1 |
| Bar und Sonstiges | 1,2 |

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

## Portfolio-Struktur

### Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

| | |
|---|---|
| US-Dollar | 63,4 |
| Japanische Yen | 9,8 |
| Euro | 5,9 |
| Britische Pfund | 4,5 |
| Hongkong Dollar | 4,1 |
| Australische Dollar | 4,0 |
| Singapur Dollar | 2,8 |
| Kanadische Dollar | 2,0 |
| Schwedische Kronen | 1,7 |
| Schweizer Franken | 0,6 |

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Anzahl Aktien | 86 | Dividendenrendite (in %) | 3,7 | Ø Marktkapitalisierung | 12.914,7 Mio. USD |

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF LDH (P)(CHF) | 0,2 | -0,3 | -6,2 | -3,1 | 2,3 | -2,9 | -2,1 | -0,6 | -8,8 | 29,1 | -27,2 | 6,8 |
| CHF TFCH (P)(CHF) | 0,3 | 0,4 | -4,0 | -- | -0,7 | -2,8 | -1,4 | -- | -- | 29,8 | -26,6 | 7,6 |
| FC(EUR) | 0,5 | 1,3 | 9,4 | 15,0 | 18,7 | -1,2 | 3,0 | 2,8 | -12,3 | 39,1 | -22,0 | 7,4 |
| FDH (P)(EUR) | 0,5 | 2,8 | -0,9 | 5,0 | 21,5 | -2,3 | -0,3 | 1,0 | -7,6 | 30,3 | -26,2 | 9,8 |
| GBP DH (P) RD(GBP) | 0,6 | 4,1 | 2,3 | 8,5 | 29,1 | -2,2 | 0,8 | 1,6 | -8,5 | 31,0 | -25,3 | 11,3 |
| LD(EUR) | 0,5 | 0,5 | 6,9 | 10,9 | 121,3 | -1,3 | 2,3 | 2,1 | -12,9 | 38,1 | -22,6 | 6,6 |
| USD FC(USD) | 0,2 | 3,3 | -2,1 | 9,7 | 99,1 | -3,2 | -0,7 | 1,9 | -3,8 | 28,3 | -26,5 | 11,3 |
| USD FC100(USD) | 0,3 | 3,6 | -1,1 | -- | 5,3 | -3,1 | -0,4 | -- | -- | 28,7 | -26,2 | 11,6 |
| USD ID(USD) | 0,2 | 3,5 | -1,6 | 10,7 | 17,5 | -3,1 | -0,5 | 2,1 | -3,6 | 28,5 | -26,3 | 11,5 |
| USD LC(USD) | 0,2 | 2,5 | -4,3 | 5,6 | 39,3 | -3,3 | -1,5 | 1,1 | -4,5 | 27,3 | -27,0 | 10,4 |
| USD LDMH (P)(USD) | 0,6 | 4,1 | 3,3 | 12,6 | 36,0 | -2,2 | 1,1 | 2,4 | -6,3 | 30,5 | -24,5 | 11,6 |
| USD TFC(USD) | 0,2 | 3,3 | -2,1 | 9,6 | 17,6 | -3,2 | -0,7 | 1,9 | -3,8 | 28,3 | -26,5 | 11,3 |

**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

## Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|---|---|---|---|
| Fondsmanager | John Vojticek | Fondsvermögen | 420,9 Mio. USD |
| Fondsmanager seit | 15.06.2016 | Fondswährung | USD |
| Fondsmanagergesellschaft | RREEF America LLC, (Chicago) | Auflegungsdatum | 15.11.2010 |
| Fondsmanagementlokation | United States | Geschäftsjahresende | 31.12.2024 |
| Verwaltungsgesellschaft | DWS Investment S.A. | Anlegerprofil | Wachstumsorientiert |
| Rechtsform | SICAV | Fonds-Domizil | Luxemburg |
| Depotbank | State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe | | |

## Anteilsklasse

| Anteils-klasse | Whg. | ISIN | Valoren-Nr. | Ertrags-verwendung | Ausgabe-aufschlag [1] bis zu | Rücknahme-preis | Verwaltungs-vergütung | Laufende Kosten / TER | zzgl. erfolgsbez. Vergütung | Mindest-anlage |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF LDH (P) | CHF | LU1212621004 | 27912984 | Ausschüttung | 5,00% | 72,88 | 1,500% | 1,63% (1) | -- | -- |
| CHF TFCH (P) | CHF | LU2262867992 | 58398569 | Thesaurierung | 0,00% | 99,29 | 0,750% | 0,88% (1) | -- | -- |
| FC | EUR | LU0507268786 | 11597411 | Thesaurierung | 0,00% | 118,65 | 0,750% | 0,86% (1) | -- | 2.000.000 |
| FDH (P) | EUR | LU1316036224 | 30526668 | Ausschüttung | 0,00% | 89,63 | 0,750% | 0,89% (1) | -- | 2.000.000 |
| GBP DH (P) R | GBP | LU1316036497 | 30526803 | Ausschüttung | 0,00% | 95,44 | 0,750% | 0,88% (1) | -- | -- |
| LD | EUR | LU0507268513 | 11597406 | Ausschüttung | 5,00% | 146,48 | 1,500% | 1,61% (1) | -- | -- |
| USD FC | USD | LU0507268943 | 11597452 | Thesaurierung | 0,00% | 199,14 | 0,750% | 0,85% (1) | -- | 2.000.000 |
| USD FC100 | USD | LU2254186161 | 58618048 | Thesaurierung | 0,00% | 105,34 | 0,400% | 0,51% (1) | -- | 100.000.000 |
| USD ID | USD | LU1445759035 | 33515208 | Ausschüttung | 0,00% | 89,22 | 0,600% | 0,67% (1) | -- | 10.000.000 |
| USD LC | USD | LU0507268869 | 11597449 | Thesaurierung | 5,00% | 139,33 | 1,500% | 1,61% (1) | -- | -- |
| USD LDMH (P) | USD | LU1316036653 | 30526701 | Ausschüttung | 5,00% | 75,21 | 1,500% | 1,64% (1) | -- | -- |
| USD TFC | USD | LU1663931753 | 39498557 | Thesaurierung | 0,00% | 117,59 | 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 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.

## Adresse


**DWS CH AG**

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 227 3747

www.dws.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com


## Hinweis

[1] Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag.

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.

Die Ratings und Rankings beziehen sich auf den deutschen Markt.
Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Fonds ausländischen Rechts und zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Das Fondsdomizil ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.
Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://funds.dws.com/de-ch/aktienfonds/LU0507268943

**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | Februar 2024 | Stand 29.02.2024

## Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren im Oktober begonnenen Aufwärtstrend fort und beendeten den Februar mit deutlichen Zuwächsen. Die breiteren Märkte zeigten sich von der anhaltenden Inflation und den Konflikten in der Ukraine und im Gazastreifen weitgehend unbeeindruckt und konzentrierten sich stattdessen auf positive Ergebnisberichte (einschließlich eines „Blockbuster"-Quartalsberichts von Nvidia) und die Lockerungsmaßnahmen der wichtigsten Zentralbanken, die im Laufe des Jahres einsetzen dürften. Sie erreichten dabei neue Höchststände. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Immobilienwerte im Februar geringfügige Verluste und lagen hinter den breiteren Aktienrenditen. Im Regionenvergleich legten Nord- und Südamerika zu, während Asien (ohne Japan) lediglich leichte Zuwächse verzeichnete. Kontinentaleuropa und das Vereinigte Königreich verbuchten die stärksten Rückgänge, während Japan und Australien geringere Einbußen hinnehmen mussten. In Nord- und Südamerika verzeichneten regionale Einkaufszentren, Rechenzentren und Hotels die stärksten Zuwächse, während Net Lease das Schlusslicht bildete. Immobilienwerte in Kanada erfuhren leichte Verluste, entwickelten sich aber mit Ausnahme der USA und Hongkongs besser als alle anderen Länder. In der Region Asien ohne Japan lagen Titel aus Hongkong vorn, Investoren und Bauträger legten zu, während die Real Estate Investment Trusts (REITs) leichte Verluste verzeichneten. In Singapur kam es für Bauträger und REITs zu Verlusten. In Japan verzeichneten Bauträger einen leichten Aufwärtstrend, während REITs die Region ins Minus brachten. Leichte Verluste sowohl im Miet- als auch im Wachstumssegment musste Australien hinnehmen. In Europa und dem Vereinigten Königreich zeigte sich weitverbreitete Schwäche, alle Sektoren schlossen im Minus. Den stärksten Rückgang verzeichneten dabei Wohn- und Büroimmobilien, während der Einzelhandel die geringsten Verluste in der Region einfuhr.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete im Februar eine moderate positive Rendite (in USD). Bei der Rendite kamen die größten positiven Wertbeiträge von Rechenzentren und Industrie, jeweils in Nord- und Südamerika. Weitere positive Beiträge stammten aus dem nord- und südamerikanischen Gesundheitswesen, japanischen Bauträgern, regionalen Einkaufszentren, Spezialnutzung, Hotels, Wohnimmobilien, jeweils in Nord- und Südamerika, Bauträgern aus Hongkong, nord- und südamerikanischen Büros, australischen Wachstumswerten aus der diversifizierten Nutzung, Kanada und nord- und südamerikanischem Self Storage. Die größten negativen Beiträge kamen von japanischen REITs und nord- und südamerikanischem Net Lease. Weitere negative Beiträge leisteten europäische Wohnimmobilien, britische Immobilienaktien, die nordischen Länder, Singapur (REITs und Bauträger), australische Mietimmobilien, europäische Büros, europäischer Einzelhandel, europäische Industrie und Schweizer Immobilienwerte. Die Kassenposition hatte im Berichtsmonat keinen Einfluss auf die Wertentwicklung.

## Aktuelle Positionierung

In den USA sind wir gegenüber Rechenzentren und Industrie am positivsten und gegenüber Net Lease und Spezialnutzung am negativsten gestimmt. Wir bleiben aufgrund besserer Fundamentaldaten zur Preisbildung in Rechenzentren übergewichtet, während Stromengpässe das Angebot einschränken und die KI-Euphorie weiterhin den Wachstumszyklus ankurbelt. Das Engagement in der Industrie wurde erhöht, da die Nachfrage robust bleibt, während sich die Lieferungen auf der Angebotsseite verlangsamen. Darüber hinaus sehen wir ein überzeugendes Potenzial für eine Wachstumsbeschleunigung in der zweiten Jahreshälfte. Zudem bauen wir unsere Position in regionalen Einkaufszentren weiter aus und erhöhen unsere Gewichtung, da die Mietnachfrage nach wie vor robust ist und es bei den Mietern im Allgemeinen bisher nur minimale finanzielle Schwierigkeiten gibt. Nord- und südamerikanische Hotels wurden von untergewichtet auf neutral gesetzt, da mit einer Verbesserung des Wachstums gerechnet wird, die Gruppenbuchungen hoch bleiben und sich die kurzfristigen Buchungen weiter verbessern. Nahezu neutral bleibt die Positionierung in Büros in der Region. Das Engagement im nord- und südamerikanischen Net Lease wurde am stärksten reduziert und ist untergewichtet, da das Ankaufsvolumen und die Margen aufgrund höherer Kapitalkosten schwach sind, was die Wachstumsaussichten einschränkt. Im asiatisch-pazifischen Raum wurde eine neue Position in Immobilieninvestoren aus Hongkong eröffnet und diese auf eine übergewichtete Position gesetzt. Das Engagement im australischen Wachstumssegment diversifizierte Nutzung wurde ebenfalls erhöht und bleibt übergewichtet, während das Engagement im australischen Vermietungssegment verringert und stärker untergewichtet wurde. Das Engagement in Japan wurde geringfügig angepasst, bleibt aber übergewichtet in Bauträgern und untergewichtet in REITs. In UK und Europa hängen die weiteren Aussichten stark davon ab, wie schnell die Zentralbanken ihre Straffungsmaßnahmen zurücknehmen und ob Rezessionen vermieden werden können.

## Ausblick

Mit Blick auf den weiteren Jahresverlauf 2024 bleiben wir angesichts der ausgeprägten Konsenserwartungen einer weichen Landung vorsichtig optimistisch. Der US-Kongress muss noch einen Haushalt verabschieden, und wir rechnen mit weiteren parteipolitischen Profilierungen, denn 2024 ist auch ein Jahr der Präsidentschaftswahlen. Die Zentralbanken werden ihre Strategie wahrscheinlich von Inflationsbekämpfung auf Wachstumsstimulierung verlagern, aber es besteht weiterhin Unsicherheit über den Zeitpunkt und das Tempo der Zinssenkungen. Die Aussichten für Gewerbeimmobilien haben sich stabilisiert, aber stärkere Konjunkturdaten und eine hartnäckigere Inflation haben die Erwartungen hinsichtlich des Zeitpunkts und des Tempos von Zinssenkungen der Fed gedämpft und gleichzeitig die Renditen längerfristiger Staatsanleihen steigen lassen. Dennoch erscheinen die fundamentalen Wachstumsaussichten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 günstiger, und die Erholung bei Gewerbeimmobilien bleibt entschieden auf Kurs. Die auf dem privaten Markt ermittelten Werte müssen noch weiter sinken, nähern sich aber einem Gleichgewicht mit den Preisen am Kassamarkt. Die Transaktionsvolumina dürften sich erholen, da sich die Angebots-Nachfrage-Spanne verringert, auch wenn die Kapitalkosten hoch bleiben. Die Kreditvergabe der Banken bleibt restriktiv, aber börsennotierte REITs haben weiterhin Zugang zu den Kapitalmärkten, und unbesicherte Schuldtitel bieten weiterhin einen Wettbewerbsvorteil. Die Fundamentaldaten dürften sich mit nachlassendem Kostendruck, rückläufigem Angebot und niedrigeren Vergleichszahlen zum Umsatz verbessern. Wir sind zu einer leicht zyklischen Ausrichtung übergegangen, wobei mögliche Zinssenkungen der Fed und bessere Gewinnaussichten überzeugende Katalysatoren sind. Schließlich, auch wenn breitere Themen auf Sektorebene die regionale Entwicklung der Immobilienmärkte beeinflussen können, denken wir, dass die Aktienauswahl der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

**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.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert
Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragserwartung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

# Rechtliche Hinweise

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 gib 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™

© 2024 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

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

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

Allgemeiner Hinweis

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").

Zeichnungen können nur erfolgen und Anteile nur gemäss den Bestimmungen des Prospekts respektive das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) in der jeweils aktuellen Fassung gehalten werden.

Vervielfältigung und Veröffentlichungen jeglicher DWS-Publikationen bedürfen der ausdrücklichen, schriftlichen Zustimmung der Deutsche Bank AG.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder Offerte, noch eine Einladung zur Offertstellung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Fondsvertrag resp. die Vertragsbedingungen oder das Verwaltungsreglement, der Prospekt resp. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Bei den in diesem Dokument genannten kollektiven Kapitalanlagen handelt es sich entweder um Fonds nach schweizerischem Recht oder um Fonds nach ausländischen Recht, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), zugelassen sind. Informationen zum Domizil ausländischer Fonds finden Sie in den allgemeinen Fondsinformationen.
Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds schweizerischen Rechts können bei der Fondsleitung, Solutions & Funds SA, Zweigniederlassung Zürich, Schweizergasse 10, CH-8001 Zürich, bei der Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, oder bei der Hauptvertriebsstelle in der Schweiz, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, kostenlos bezogen werden.

Im Fondsvertrag resp. in den Vertragsbedingungen oder im Verwaltungsreglement, im Prospekt resp. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sind detaillierte Informationen zu den relevanten Risiken enthalten. Die hierin enthaltenen Informationen basieren auf unserer Einschätzung der gegenwärtigen rechtlichen und steuerlichen Lage. Bei den hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten handelt es sich um die aktuelle Einschätzung der DWS, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Die ausgegebenen Anteile einer kollektiven Kapitalanlage dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage insbesondere nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Verkauf angeboten, verkauft oder vertrieben werden.
Spätere Übertragungen von Anteilen in den USA bzw. an US-Personen sind unzulässig. Dieses Dokument darf nicht in den USA in Umlauf gebracht werden.

Für Fonds ausländischen Rechts:

Vertreter in der Schweiz:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3

CH-1201 Genf

Für Fonds schweizerischen Rechts:

Hauptvertriebsstelle:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

dws.ch@dws.com
www.dws.ch

Allgemeine Risikohinweise

Eine Anlage in Anteile einer kollektiven Kapitalanlage kann folgenden Risiken beinhalten, bzw. mit folgenden Risiken verbunden sein, nämlich Aktien- und Rentenmarktrisiken, Wechselkurs-, Zins-, Kredit und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Auf einige dieser Risikofaktoren wird nachstehend kurz eingegangen.

Potenzielle Anleger sollten über Erfahrung mit Anlagen in Finanzinstrumente verfügen, die im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik eingesetzt werden. Auch sollten sich Anleger über die mit einer Anlage in die Anteile verbundenen Risiken im Klaren sein und erst dann eine Anlageentscheidung treffen, wenn sie mit ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern umfassend über (i) die Eignung einer Anlage in die Anteile unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Finanz- bzw. Steuersituation und sonstiger Umstände, (ii) die im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen, (iii) die Anlagepolitik der kollektiven Kapitalanlage und (iv) die Risiken im Zusammenhang mit der Anlage im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik durch die kollektiven Kapitalanlage beraten haben.

Es ist zu beachten, dass Anlagen in kollektive Kapitalanlagen neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Die Anteile der kollektiven Kapitalanlagen sind Wertpapiere, deren Wert durch die Kursschwankungen der in ihm enthaltenen Vermögenswerte bestimmt wird. Der Wert der Anteile kann dementsprechend gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.
Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

# 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.