Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Fondsdaten

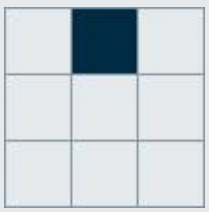
Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS Invest SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. 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

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

Ratings

(Stand: 31.01.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: ②②④②

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
11/2018 - 02/2019	7,6
02/2019 - 02/2020	9,5
02/2020 - 02/2021	25,7
02/2021 - 02/2022	3,6
02/2022 - 02/2023	-1,4
02/2023 - 02/2024	8,1

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 LC(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,6	-13,5	7,5

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

Volatilität	13,66%	Maximum Drawdown	-15,50%	VaR (99%/10 Tage)	4,15%
Sharpe-Ratio	0,16	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	23,0
Industrien	19,4
Informationstechnologie	18,0
Kommunikationsservice	9,5
Versorger	8,2
Hauptverbrauchsgüter	7,0
Finanzsektor	4,9
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Grundstoffe	2,6
Immobilien	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Microsoft Corp (Informationstechnologie)	4,7
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	4,5
UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswese	4,2
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	4,0
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,0
AXA SA (Finanzsektor)	3,9
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,5
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,3
Waste Management Inc (Industrien)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,0
Summe	38,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	43,9
Frankreich	11,9
Großbritannien	8,3
Deutschland	8,2
Irland	6,3
Dänemark	4,5
Norwegen	2,7
Taiwan	2,4
Kanada	2,2
Schweiz	1,6
China	1,3
Sonstige Länder	5,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,0
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	1,3

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	52,1
Euro	23,9
Britische Pfund	9,0
Dänische Kronen	4,5
Norwegische Kronen	2,8
Kanadische Dollar	2,3
Schweizer Franken	1,6
Hongkong Dollar	1,4
Japanische Yen	1,1
Südkoreanische Won	1,0
Sonstige Währungen	0,4

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	86,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,1
< 1 Mrd.	0,5
Sonstige	0,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	68	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	320.835,9 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
FC(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	70,6	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
FD(EUR)	2,1	9,0	13,0	58,1	70,6	4,3	4,2	9,6	17,5	17,6	-12,8	8,3
GBP D RD(GBP)	2,3	6,5	--	--	3,9	2,7	--	--	--	--	-8,0	6,4
IC(EUR)	2,1	9,3	13,9	60,4	73,3	4,4	4,4	9,9	17,8	17,9	-12,6	8,6
ID(EUR)	2,1	9,3	13,9	60,4	73,3	4,4	4,4	9,9	17,8	17,9	-12,6	8,6
LC(EUR)	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,6	-13,5	7,5
LD(EUR)	2,0	8,1	10,4	52,1	63,7	4,2	3,4	8,7	16,6	16,7	-13,5	7,5
NC(EUR)	2,0	7,6	8,8	48,2	59,7	4,1	2,8	8,2	16,0	16,1	-13,9	7,0
PFC(EUR)	2,0	7,4	7,3	--	24,9	4,2	2,4	--	--	15,7	-14,6	6,6
TFC(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	59,1	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
TFD(EUR)	2,1	8,9	13,0	58,0	59,2	4,3	4,1	9,6	17,5	17,5	-12,8	8,3
USD LCH (P)(USD)	2,1	10,5	6,9	--	0,8	3,4	2,2	--	--	--	-14,3	10,8
USD TFCH (P)(USD)	2,2	11,5	9,5	--	3,3	3,7	3,1	--	--	--	-13,7	11,7
XC(EUR)	2,1	9,4	14,3	61,2	74,3	4,4	4,6	10,0	17,9	18,0	-12,5	8,7

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

Februar 2024 | Stand 29.02.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.688,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.11.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	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
FC	EUR	LU1891310895	44433922	Thesaurierung	0,00%	170,55	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	44433925	Ausschüttung	0,00%	164,52	0,750%	0,81% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221692	113321939	Ausschüttung	0,00%	101,80	0,750%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	LU1891311190	44433931	Thesaurierung	0,00%	173,27	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	44433936	Ausschüttung	0,00%	165,66	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	44433938	Thesaurierung	5,00%	163,67	1,500%	1,57% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	44433940	Ausschüttung	5,00%	160,04	1,500%	1,57% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	45422618	Thesaurierung	3,00%	159,69	2,000%	2,07% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	57337904	Thesaurierung	0,00%	124,90	1,600%	2,41% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	46488892	Thesaurierung	0,00%	159,14	0,750%	0,82% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	46489930	Ausschüttung	0,00%	154,40	0,750%	0,82% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	110024683	Thesaurierung	5,00%	100,77	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	110024687	Thesaurierung	0,00%	103,25	0,750%	0,85% (1)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	44433942	Thesaurierung	0,00%	174,29	0,350%	0,42% (1)	--	2.000.000

(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.

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.

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/LU1891311356

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global

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

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung im Februar mit neuen Allzeithochs bei einigen Indizes fort. Die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA und der deutliche Anstieg der Zinsen im Monatsverlauf konnten das Stimmungsbild an den Märkten nicht trüben. Die Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass erste Zinssenkungen in den USA in diesem Jahr bevorstehen. Auch die Berichtssaison der Unternehmen wirkte sich insgesamt positiv auf die Aktienkurse aus. Dabei stand einmal mehr das Thema künstliche Intelligenz im Fokus der Anleger. Aufgrund der hohen Gewichtung der Technologiewerte im Aktienmarkt war deren anhaltende Stärke ein weiterer wichtiger Treiber des allgemeinen Aufwärtstrends.
Der S&P 500 Index stieg um 5,3 %, während der wachstumsorientierte NASDAQ-Index um 6,2 % zulegte (beide in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 2,0 % aufwärts, während der DAX ein Plus von 4,6 % verzeichnete (beide in Euro). Der Euro blieb gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf so gut wie unverändert. In Japan stieg der Nikkei 225 einmal mehr kräftig um 8,0 % (in Yen). Auch die Aktien der Schwellenländer beendeten den Monat mit einem deutlichen Plus von 4,8 % (in US-Dollar). Die positive Aktienmarktentwicklung im Februar wurde von allen Sektoren getragen. Die stärksten Zuwächse verzeichneten die eher zyklischeren Bereiche wie zyklischer Konsum, Industrie, Rohstoffe, Technologie und Kommunikationsdienste. Relativ schwächer schnitten dagegen die defensiveren und zinssensitiveren Marktsegmente wie Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter und Gesundheit ab. Auch der Energiesektor hinkte dem allgemeinen Markttrend hinterher.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest SDG Global Equities stieg im Februar um 2,03 %. Der MSCI All Countries World (Total Return, in Euro), gewann im gleichen Zeitraum 4,81 % an Wert. Ein Teil der Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn zu erklären.

Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokations- und Selektionseffekte beeinflusst. Insbesondere in Kommunikationsdiensten, Versorgern und Gesundheitswesen wirkte sich die Selektion in den Sektoren im Februar negativ aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzwerte trug im gleichen Zeitraum hingegen positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.
Die Sektorallokation brachte im Februar einen negativen Beitrag. Das Übergewicht in Versorgern und Gesundheitswesen und das Untergewicht in zyklischem Konsum waren ein Nachteil in diesem Monat, während das Übergewicht in Industrie und das Untergewicht in Energie, Finanzwerten und Grundstoffen sich positiv auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Bei der Konstruktion des Portfolios wird neben dem Renditeziel berücksichtigt, dass die Unternehmen, an denen wir uns beteiligen, einen möglichst hohen Umsatzbeitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten. Im Durchschnitt streben wir an, dass jeder zweite Euro an Umsatz, der von unseren Portfoliobeteiligungen generiert wird, potenziell zu den genannten Zielen beiträgt. Im Versorgungs-, Industrie- und Gesundheitssektor gibt es besonders viele Unternehmen, die einen hohen potenziellen Beitrag leisten, deshalb sind diese Sektoren im Fonds auch tendenziell stärker gewichtet.
Grundsätzlich liegt der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen. Darüber hinaus wird darauf Wert gelegt, dass diese Unternehmen einen signifikanten Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen leisten können.
Im Februar haben wir keine signifikanten Änderungen im Portfolio vorgenommen. Unter anderem trennten wir uns von der Position in Central Japan Railway Co. und nahmen so Gewinne mit. Das Fondsmanagement verkaufte ebenfalls die Position in Solaria. Beide Unternehmen tragen potenziell zu den UN-Nachhaltigkeitszielen 7 „Bezahlbare und Saubere Energie“ und 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“ bei. Im Monatsverlauf erhöhten wir zudem unsere Position in Novo Nordisk A/S. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vermarktet pharmazeutische Produkte mit Schwerpunkt auf der Behandlung von Adipositas und Diabetes und trägt potenziell zum UN Nachhaltigkeitsziel 3 „Gesundheit und Wohlergehen“ bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage hatte sich Anfang 2022 aufgrund der Ereignisse in der Ukraine deutlich eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China bleibt angespannt. Insbesondere in Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, vor allem im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Angesichts der weltweit hohen Inflationsraten ist auch von der monetären Seite eine im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich straffere Geldpolitik zu erwarten. Im Hinblick auf das Covid-19-Virus scheint die Welt mit der Lockerung der Maßnahmen in China die größten pandemiebedingten Einschränkungen überwunden zu haben. Dennoch wird die Entwicklung rund um das Covid-19-Virus weiterhin beobachtet, denn ungünstige Virusvarianten könnten erneut zu Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein Treiber der Weltkonjunktur bleiben, wenn auch eher mittelfristig. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein.
Die Zinsanhebungen durch die Zentralbanken haben zwar die relative Attraktivität von Aktien gegenüber festverzinslichen Assetklassen verringert, doch sind die Aktienmärkte historisch nach wie vor einer der attraktivsten Investmentbereiche. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

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.

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.