

Fondsdaten

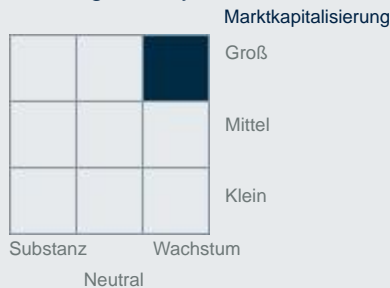
Anlagepolitik

DWS Invest Global Infrastructure investiert vordergründig in Aktien von Emittenten aus dem globalen Infrastruktursektor. Dazu gehören folgende Segmente: Transport (Straßen, Flug- und Seehäfen sowie Schienenverkehr), Energie (Gas- und Stromübertragung, -vertrieb und -erzeugung), Wasser (Bewässerung, Trinkwasser und Abwasser) und Kommunikation (Rundfunk- und Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser- und Kupferkabel).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

Ratings

(Stand: 31.07.2020)

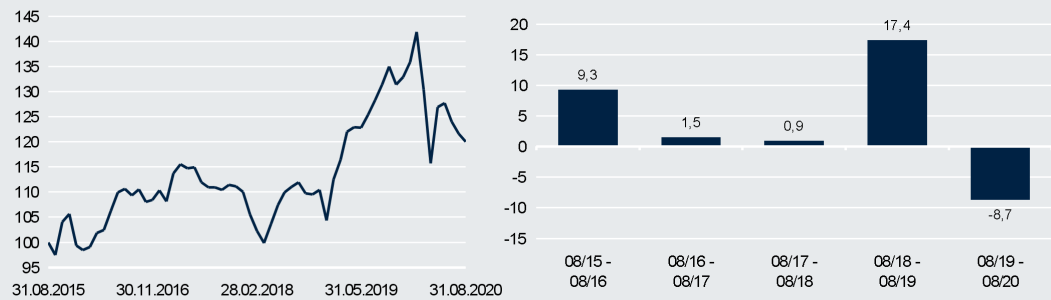
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR) (in %)



Fonds

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und in den Performedaten 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	2016	2017	2018	2019
EUR	-1,3	-8,7	8,2	20,1	51,0	-11,7	2,7	3,7	11,1	-0,3	-5,2	30,3

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

Volatilität	13,91%	Maximum Drawdown	-18,48%	VaR (99%/10 Tage)	28,53%
Sharpe-Ratio	0,23	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	
Spezialisierte REIT's	Crown Castle International Corp (Spezialisierte RE
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	American Tower REIT Inc (Spezialisierte REIT's)
Multiversorger	Sempra Energy (Multiversorger)
Stromversorger	TC Energy Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Transpo
Hochbau	Transurban Group (Strassen & Schienen)
Strassen & Schienen	Williams Cos Inc/The (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra
Gasversorger	Eversource Energy (Stromversorger)
Integrierte Telekom.dienstl.	SBA Communications Corp (Spezialisierte REIT's)
Wasserversorger	Ferrovial SA (Hochbau)
Flughafendienste	Cheniere Energy Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra
Sonstige Branchen	Summe
	54,4
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	Aktien
Kanada	REITs
Spanien	Bar und Sonstiges
Großbritannien	
Australien	
Frankreich	
Cayman Islands	
China	
Japan	
Dänemark	
Italien	
Sonstige Länder	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	51,6	> 10 Mrd.	65,9
Euro	15,4	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,6
Kanadische Dollar	12,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,1
Britische Pfund	6,6	< 1 Mrd.	0,6
Australische Dollar	5,1	Sonstige	20,6
Hongkong Dollar	4,8		
Japanische Yen	1,7		
Dänische Kronen	1,7		
Neuseeland Dollar	0,9		

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	39	Dividendenrendite (in %)	3,2	Ø Marktkapitalisierung	17.982,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
CHF FDH (P)(CHF)	-1,1	-5,1	4,5	--	24,3	-8,1	1,5	--	9,2	7,3	-8,2	24,6
CHF LCH(CHF)	-1,3	-9,3	6,2	16,2	48,3	-12,1	2,0	3,1	10,5	-1,1	-5,7	29,6
FC(EUR)	-1,3	-8,0	10,7	24,7	66,6	-11,2	3,4	4,5	11,9	0,4	-4,5	31,2
FCH (P)(EUR)	-1,1	-4,4	6,5	23,5	14,7	-7,5	2,1	4,3	9,6	7,7	-7,8	25,3
FD(EUR)	-1,3	-8,0	10,7	24,6	13,0	-11,2	3,4	4,5	11,9	0,4	-4,4	31,2
FDH (P)(EUR)	-1,1	-4,5	5,3	22,4	12,2	-7,6	1,7	4,1	9,6	7,9	-7,8	24,1
GBP D RD(GBP)	-1,6	-9,0	7,5	52,5	55,9	-6,8	2,4	8,8	29,3	4,5	-2,8	23,9
GBP DH (P) RD(GBP)	-1,1	-4,6	7,7	26,5	15,9	-8,0	2,5	4,8	9,8	8,4	-7,1	26,5
IC(EUR)	-1,2	-7,8	11,3	--	13,8	-11,1	3,6	--	--	0,6	-4,3	31,5
ID(EUR)	-1,2	-7,8	11,3	--	13,8	-11,1	3,6	--	--	0,6	-4,3	31,5
IDH (P)(EUR)	-1,0	-4,3	6,9	24,7	14,2	-7,5	2,2	4,5	9,8	8,1	-7,6	25,5
LC(EUR)	-1,3	-8,7	8,2	20,1	51,0	-11,7	2,7	3,7	11,1	-0,3	-5,2	30,3
LCH (P)(EUR)	-1,2	-5,2	3,9	--	10,0	-8,1	1,3	--	--	--	-8,5	24,3
LD(EUR)	-1,3	-8,7	8,2	20,1	74,0	-11,7	2,7	3,7	11,1	-0,3	-5,2	30,3
LDH (P)(EUR)	-1,2	-5,2	4,1	--	23,0	-8,0	1,3	--	8,8	7,1	-8,3	24,2
NC(EUR)	-1,4	-9,3	5,9	15,9	37,7	-12,1	1,9	3,0	10,3	-1,0	-5,8	29,4
ND(EUR)	-1,3	-11,6	--	--	-4,7	-14,3	--	--	--	--	--	--
PFC(EUR)	-1,4	-9,9	4,6	--	4,5	-12,6	1,5	--	--	--	-6,4	29,4
PFD(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SEK FCH (P)(SEK)	-1,1	-5,3	5,0	--	24,8	-8,4	1,6	--	9,1	7,6	-8,1	25,3
SEK FDH (P)(SEK)	-1,1	-5,1	5,2	--	11,6	-8,2	1,7	--	--	--	-8,0	25,2
SEK LCH (P)(SEK)	-1,1	-5,6	3,2	--	20,5	-8,5	1,1	--	8,2	6,7	-8,6	24,4
SGD LDMH (P)(SGD)	-1,1	-3,9	9,4	28,5	16,0	-8,1	3,0	5,1	9,9	8,7	-6,9	27,1
TFC(EUR)	-1,3	-8,0	--	--	10,4	-11,2	--	--	--	--	-4,5	31,2
TFCH (P)(EUR)	-1,1	-4,8	--	--	6,4	-7,6	--	--	--	--	-7,7	24,9
TFD(EUR)	-1,3	-8,0	--	--	10,5	-11,2	--	--	--	--	-4,4	31,3
USD FC(USD)	-0,4	-0,6	11,3	32,3	32,1	-5,4	3,6	5,8	8,1	14,2	-8,8	28,4
USD FDM(USD)	-0,4	-0,6	11,0	--	35,9	-5,5	3,5	--	8,1	14,2	-9,0	28,4
USD IC250(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD ICH(P)100(USD)(--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD ID(USD)	-0,4	-1,0	11,3	--	36,8	-5,4	3,6	--	8,3	14,4	-8,6	28,0
USD ID250(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD IDQ(USD)	-0,4	-3,8	--	--	2,8	-8,5	--	--	--	--	--	--
USD LC(USD)	-0,4	-1,3	8,9	27,5	42,8	-5,9	2,9	5,0	7,3	13,3	-9,5	27,4
USD LCH (P)(USD)	-1,1	-3,1	12,1	31,5	19,9	-6,8	3,9	5,6	10,2	9,0	-6,0	27,9
USD LD(USD)	-0,4	-1,4	8,7	--	31,0	-6,0	2,8	--	7,3	13,3	-9,5	27,4
USD LDMH (P)(USD)	-1,1	-3,0	12,0	--	35,5	-6,7	3,8	--	10,2	8,9	-6,1	27,9

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

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	RREEF America LLC	Fondsvermögen	1.093,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	Ausschüttung	0,00%	105,03		0,750%	0,92% (2)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	Thesaurierung	5,00%	148,33		1,500%	1,65% (2)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	Thesaurierung	0,00%	166,56		0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	Thesaurierung	0,00%	114,67		0,750%	0,90% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	Ausschüttung	0,00%	92,58		0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1222730241	Ausschüttung	0,00%	91,70		0,750%	0,97% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	Ausschüttung	0,00%	125,45		0,750%	0,89% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	Ausschüttung	0,00%	96,93		0,750%	0,89% (2)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	Thesaurierung	0,00%	113,81		0,600%	0,66% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	Ausschüttung	0,00%	99,74		0,600%	0,68% (2)	--	10.000.000
IDH (P)	EUR	LU1217772315	Ausschüttung	0,00%	95,38		0,600%	0,71% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	Thesaurierung	5,00%	150,95		1,500%	1,62% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	Thesaurierung	5,00%	109,96		1,500%	1,65% (2)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	Ausschüttung	5,00%	138,18		1,500%	1,62% (2)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	Ausschüttung	5,00%	101,25		1,500%	1,66% (2)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	Thesaurierung	3,00%	137,65		2,000%	2,32% (2)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	Ausschüttung	3,00%	95,27		2,000%	2,35% (3)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	Thesaurierung	0,00%	104,52		1,600%	2,35% (2)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	Ausschüttung	0,00%	100,00		1,600%	2,86% (3)	--	--
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	Thesaurierung	0,00%	1.248,32		0,750%	0,90% (2)	--	20.000.000
SEK FDH (P)	SEK	LU1557078950	Ausschüttung	0,00%	989,04		0,750%	0,95% (2)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	Thesaurierung	5,00%	1.204,57		1,500%	1,66% (2)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	Ausschüttung	5,00%	7,97		1,500%	1,65% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	Thesaurierung	0,00%	110,38		0,750%	0,86% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	Thesaurierung	0,00%	106,37		0,750%	0,92% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	Ausschüttung	0,00%	101,34		0,750%	0,88% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	Thesaurierung	0,00%	132,05		0,750%	0,89% (2)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	Ausschüttung	0,00%	112,80		0,750%	0,89% (2)	--	2.000.000
USD IC250	USD	LU2046587650	Thesaurierung	0,00%	99,70		0,350%	0,41% (3)	--	250.000.000
USD ICH(P)10	USD	LU2140577607	Thesaurierung	0,00%	102,22		0,450%	0,53% (3)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	Ausschüttung	0,00%	116,06		0,600%	1,30% (2)	--	10.000.000
USD ID250	USD	LU2046587734	Ausschüttung	0,00%	98,47		0,350%	0,41% (3)	--	250.000.000
USD IDQ	USD	LU1982201169	Ausschüttung	0,00%	102,77		0,600%	0,70% (3)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	Thesaurierung	5,00%	142,75		1,500%	1,63% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	Thesaurierung	5,00%	119,90		1,500%	1,65% (2)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	Ausschüttung	5,00%	111,02		1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1225178372	Ausschüttung	5,00%	112,63		1,500%	1,65% (2)	--	--

(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 31.12.2019 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 (ND:07.05.2019, PFD:31.08.2020, USD IC250:16.09.2019, USD ICH(P)100:15.04.2020, USD ID250:16.09.2019, USD IDQ:07.05.2019) 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.

Adresse

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
www.deutschefunds.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.

Interessenten erhalten den aktuellen Verkaufsprospekt einschliesslich Vertragsbedingungen resp. Verwaltungsreglement, die Statuten, den Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zurich.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

August 2020

Stand 31.08.2020

Rückblick

Globale Infrastrukturtitel schnitten im August schlechter als der breitere Aktienmarkt (MSCI World Index) ab, da die wachsende Risikobereitschaft Unterstützung für zyklischere Aktien bot. Bei einem defensiveren Profil ist börsennotierte Infrastruktur im Allgemeinen hinter dem breiteren Aktienmarkt zurückgeblieben. Auf Makroebene setzten die Konjunkturindikatoren ihren positiven Trend fort: Die Breakeven-Inflation erreichte das Niveau vor dem Ausverkauf, die Volatilität normalisierte sich und die Rohölpreise hielten sich über 40 USD pro Barrel. Die Stärke des Technologiesektors war über den Monat zu spüren und ließ US-Aktien auf neue Höchststände steigen. Während die Volkswirtschaften weltweit wieder geöffnet werden, beobachten Investoren die Entwicklung von Impfstoffen gegen COVID-19 und zeigen gleichzeitig vorsichtigen Optimismus hinsichtlich der Kontrolle neuer Ausbrüche. Der Anstieg in diesem Monat erfolgte trotz nach wie vor hohen Spannungen zwischen den USA und China und trotz weiter zunehmender COVID-19-Fälle und der bevorstehenden US-Wahl. Die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stiegen Ende August um etwa 20 Basispunkte.

Vor diesem Hintergrund fiel die Wertentwicklung für globale Infrastrukturwertpapiere bei hoher Dispersion auf Sektorebene gemischt aus. Allgemein entwickelten sich zyklische Infrastruktursegmente überdurchschnittlich, insbesondere Transport und zu einem geringeren Grad Midstream-Energie. Europäischer und mexikanischer Transport, insbesondere Flughäfen, stachen aufgrund der Aussicht auf die Wiedereröffnung der Wirtschaft heraus. Midstream-Energie wurde durch deutlich höhere Erdgaspreise, höhere Ölpreise und die allgemeine Stärke des Markts unterstützt. Ansonsten lagen eher defensive Sektoren über den Monat zurück, genauer gesagt, Übertragung & Verteilung, Wasser und in geringerem Ausmaß Kommunikation. Die Schwäche war wahrscheinlich auf den Anstieg der langfristigen Anleiherenditen und eine allgemein höhere Risikobereitschaft zurückzuführen.

Performance Attribution

Der Fonds verzeichnete im August eine negative Rendite. Was den Renditebeitrag angeht, hatten die Segmente europäischer Transport und nordamerikanische Midstream-Energie im Monatsverlauf die größte Positivwirkung auf die Wertentwicklung. Negative Beiträge zur Gesamrendite kamen vor allem von amerikanischen Versorgern, US-Sendemastbetreibern und dem Vereinigten Königreich. Aus Sicht der absoluten Rendite zählten Transport in Lateinamerika und europäischer Transport zu den Sektoren mit der höchsten Wertentwicklung innerhalb des Fonds. Im Gegensatz dazu zeigten amerikanische Versorger und das Vereinigte Königreich im Fonds die schwächste Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene leisteten im August Williams Companies und Ferrovial SA den höchsten Renditebeitrag, während American Tower und Crown Castle die Schlusslichter bildeten.

Aktuelle Positionierung

Ausblick

In diesem Umfeld halten wir es für überaus wichtig, beim Management des Engagements agil und vorsichtig zu bleiben. Wir rechnen weiterhin mit einer deutlichen Streuung bei den Wertentwicklungen in der nahen Zukunft und glauben, dass Unternehmen mit Fundamentaldaten hoher Qualität und widerstandsfähigen Erträgen letztendlich die besten risikobereinigten Renditen erzielen werden. Mit Blick auf die Zukunft halten wir einen ausgewogenen Ansatz für gerechtfertigt, der ein Engagement in defensiven und zyklischen Namen mit Assets hoher Qualität kombiniert. Größere Volatilität und Unsicherheit dürften bei stabilen Namen taktische Gelegenheiten zu attraktiven Bewertungen bieten. Wir gehen davon aus, dass sich defensive regulierte Versorger angesichts der durch die Regulierung gebotenen höheren Visibilität bei den langfristigen Prognosen gut behaupten werden können. Stärker zyklisch orientierte „User-Pay“-Sektoren indes bieten ein differenziertes Profil und Renditesteigerungspotenzial, z.B. Mautstraßen, Schienenverkehr und Pipelines.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• 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. • Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen. • 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 Ertragsersparnis 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.

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™

© 2020 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

© 2020 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, zu 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 der Wesentlichen Anlegerinformationen 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 Verwaltungsverglement, der Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Die in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen sind vertragliche Fonds schweizerischen Rechts sowie Fonds ausländischen Rechts mit einer Vertriebszulassung in der Schweiz. Das Fondsdomizil der ausländischen Fonds ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Interessenten für Fonds ausländischen Rechts erhalten den Prospekt, die Vertragsbedingungen resp. das Verwaltungsverglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Interessenten für Fonds schweizerischen Rechts erhalten den Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, der Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich oder dem Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Im Fondsvertrag resp. in den Vertragsbedingungen oder im Verwaltungsverglement, im Prospekt resp. den Wesentlichen Anlegerinformationen 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.

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.