

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™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Infrastruktur

Ratings

(Stand: 29.07.2022)

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
08/2012 - 08/2013	3,7
08/2013 - 08/2014	31,5
08/2014 - 08/2015	2,7
08/2015 - 08/2016	9,3
08/2016 - 08/2017	1,5
08/2017 - 08/2018	0,9
08/2018 - 08/2019	17,4
08/2019 - 08/2020	-8,7
08/2020 - 08/2021	19,4
08/2021 - 08/2022	19,1

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	2018	2019	2020	2021
EUR	-2,2	19,1	29,9	53,9	114,7	9,6	9,1	9,0	-5,2	30,3	-11,0	28,8

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

Volatilität	15,91%	Maximum Drawdown	-18,48%	VaR (99%/10 Tage)	8,79%
Sharpe-Ratio	0,59	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	22,4
Multiversorger	20,0
Spezialisierte REIT's	18,9
Stromversorger	10,6
Gasversorger	7,8
Integrierte Telekom.dienstl.	4,2
Strassen & Schienen	3,6
Hochbau	3,5
Wasserversorger	2,6
Eisenbahn	2,5
Sonstige Branchen	3,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	54,8
Kanada	15,1
Spanien	6,6
Großbritannien	5,2
Australien	3,9
China	2,6
Italien	2,5
Frankreich	2,2
Japan	1,8
Hongkong SAR	1,5
Dänemark	1,2
Sonstige Länder	1,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

American Tower REIT Inc (Spezialisierte REIT's)	7,9
Enbridge Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	7,1
Crown Castle Inc (Spezialisierte REIT's)	6,7
Sempra Energy (Multiversorger)	5,8
National Grid PLC (Multiversorger)	4,9
SBA Communications Corp (Spezialisierte REIT's)	4,3
Williams Cos Inc/The (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra	4,1
Centerpoint Energy Inc (Multiversorger)	3,3
Cellnex Telecom SA (Integrierte Telekom.dienstl.)	3,2
Edison International (Stromversorger)	2,9
Summe	50,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	80,5
REITs	18,9
Bar und Sonstiges	0,6

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	55,8	> 10 Mrd.	73,0
Kanadische Dollar	15,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,3
Euro	12,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,1
Britische Pfund	5,2	Sonstige	18,9
Hongkong Dollar	4,5		
Australische Dollar	3,9		
Japanische Yen	1,8		
Dänische Kronen	1,2		

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	48	Dividendenrendite (in %)	3,2	Ø Marktkapitalisierung	28.704,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2018	2019	2020	2021
CHF FDH (P)(CHF)	-3,1	5,2	17,3	29,2	53,7	-0,1	5,5	5,3	-8,2	24,6	-5,9	21,0
CHF LCH(CHF)	-2,3	18,8	28,3	50,2	109,8	9,5	8,7	8,5	-5,7	29,6	-11,6	28,4
FC(EUR)	-2,1	20,0	32,8	59,7	140,4	10,2	9,9	9,8	-4,5	31,2	-10,4	29,8
FCH (P)(EUR)	-3,0	5,4	18,9	32,4	42,5	0,1	5,9	5,8	-7,8	25,3	-5,3	21,3
FD(EUR)	-2,1	20,0	32,8	59,7	63,1	10,2	9,9	9,8	-4,4	31,2	-10,4	29,8
FDH (P)(EUR)	-3,0	5,4	18,6	30,8	39,4	0,0	5,9	5,5	-7,8	24,1	-5,3	21,3
GBP D RD(GBP)	0,2	20,5	26,5	49,3	116,6	13,2	8,2	8,3	-2,8	23,9	-5,0	20,4
GBP DH (P) RD(GBP)	-2,9	6,4	20,0	35,5	45,9	0,8	6,3	6,3	-7,1	26,5	-5,8	21,8
IC(EUR)	-2,1	20,2	33,6	61,2	64,9	10,3	10,1	10,0	-4,3	31,5	-10,2	30,1
ID(EUR)	-2,1	20,2	33,6	61,3	64,9	10,3	10,1	10,0	-4,3	31,5	-10,2	30,0
IDH (P)(EUR)	-3,0	5,6	19,4	33,3	42,4	0,2	6,1	5,9	-7,6	25,5	-5,2	21,5
LC(EUR)	-2,2	19,1	29,9	53,9	114,7	9,6	9,1	9,0	-5,2	30,3	-11,0	28,8
LCH (P)(EUR)	-3,1	4,6	16,1	27,3	34,7	-0,4	5,1	4,9	-8,5	24,3	-5,9	20,3
LD(EUR)	-2,2	19,1	29,9	53,9	147,4	9,6	9,1	9,0	-5,2	30,3	-11,1	28,9
LDH (P)(EUR)	-3,0	4,6	15,9	27,2	50,4	-0,5	5,1	4,9	-8,3	24,2	-6,0	20,3
NC(EUR)	-2,2	18,3	27,2	48,5	93,0	9,1	8,3	8,2	-5,8	29,4	-11,7	28,0
ND(EUR)	-2,2	18,5	23,3	--	23,3	9,2	7,2	--	--	--	-13,9	28,2
PFC(EUR)	-2,3	18,1	26,0	46,3	46,2	9,0	8,0	7,9	-6,4	29,4	-12,3	28,0
PFD(EUR)	-2,3	18,0	--	--	40,0	8,9	--	--	--	--	--	28,1
SEK FCH (P)(SEK)	-2,9	5,6	18,0	30,8	55,6	0,1	5,7	5,5	-8,1	25,3	-6,2	21,6
SEK FDH (P)(SEK)	--	--	--	--	--	--	--	--	-8,0	25,2	-6,0	9,8
SEK LCH (P)(SEK)	-3,0	4,7	15,9	26,7	47,9	-0,5	5,0	4,8	-8,6	24,4	-6,5	20,7
SGD LDMH (P)(SGD)	-2,8	6,1	20,3	37,0	45,3	0,7	6,4	6,5	-6,9	27,1	-5,2	21,3
TFC(EUR)	-2,1	20,0	32,8	--	59,3	10,2	9,9	--	-4,5	31,2	-10,4	29,8
TFCH (P)(EUR)	-3,0	5,4	18,2	--	32,1	0,1	5,7	--	-7,7	24,9	-5,3	21,2
TFD(EUR)	-2,1	20,0	32,8	--	59,4	10,1	9,9	--	-4,4	31,3	-10,4	29,8
USD FC(USD)	-3,7	1,5	20,4	34,8	59,9	-2,8	6,4	6,2	-8,8	28,4	-1,6	19,7
USD FDM(USD)	-3,7	1,5	20,3	34,4	64,6	-2,8	6,4	6,1	-9,0	28,4	-1,7	19,7
USD IC250(USD)	-3,6	2,0	--	--	21,8	-2,5	--	--	--	--	-1,2	20,2
USD ICH(P)100(USD)	-2,8	7,3	--	--	31,1	1,5	--	--	--	--	--	22,7
USD ID(USD)	-3,7	1,7	20,3	35,3	66,3	-2,6	6,4	6,2	-8,6	28,0	-1,5	19,9
USD ID250(USD)	-3,6	2,0	--	--	10,6	-2,5	--	--	--	--	-2,0	20,2
USD IDQ(USD)	-3,7	1,7	14,7	--	14,7	-2,6	4,7	--	--	--	-5,2	19,9
USD LC(USD)	-3,7	0,8	17,7	29,9	70,3	-3,3	5,6	5,4	-9,5	27,4	-2,3	18,8
USD LCH (P)(USD)	-2,8	6,2	21,5	40,6	50,4	0,7	6,7	7,0	-6,0	27,9	-4,4	21,4
USD LD(USD)	-3,7	0,8	17,6	29,6	56,3	-3,2	5,5	5,3	-9,5	27,4	-2,4	18,8
USD LDMH (P)(USD)	-2,8	6,2	21,8	40,6	70,1	0,8	6,8	7,0	-6,1	27,9	-4,3	21,4

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	3.561,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2022
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

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 FDH (P)	CHF	LU1277646979	29679583	Ausschüttung	0,00%	119,29	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	22734281	Thesaurierung	5,00%	209,75	1,500%	1,62% (1)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	3730863	Thesaurierung	0,00%	240,38	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	22734320	Thesaurierung	0,00%	142,53	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	28252767	Ausschüttung	0,00%	122,96	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1222730241	28252792	Ausschüttung	0,00%	104,63	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	24560697	Ausschüttung	0,00%	159,91	0,750%	0,84% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	28252852	Ausschüttung	0,00%	112,03	0,750%	0,87% (1)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	33674435	Thesaurierung	0,00%	164,92	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	33674436	Ausschüttung	0,00%	133,00	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
IDH (P)	EUR	LU1217772315	28252871	Ausschüttung	0,00%	109,28	0,600%	0,68% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	3730857	Thesaurierung	5,00%	214,68	1,500%	1,59% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	35767869	Thesaurierung	5,00%	134,68	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	4393749	Ausschüttung	5,00%	180,77	1,500%	1,59% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	29679587	Ausschüttung	5,00%	113,64	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	3730860	Thesaurierung	3,00%	193,01	2,000%	2,29% (1)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	47815744	Ausschüttung	3,00%	123,29	2,000%	2,09% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	37739958	Thesaurierung	0,00%	146,22	1,600%	2,27% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	56239141	Ausschüttung	0,00%	132,90	1,600%	2,18% (1)	--	--
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	29679588	Thesaurierung	0,00%	1.555,75	0,750%	0,87% (1)	--	20.000.000
SEK FDH (P)	SEK	LU1557078950	35767899	Ausschüttung	0,00%	0,00	0,750%	0,89% (1)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	29679589	Thesaurierung	5,00%	1.478,60	1,500%	1,62% (1)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	27124152	Ausschüttung	5,00%	8,67	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	39498631	Thesaurierung	0,00%	159,32	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	39498638	Thesaurierung	0,00%	132,14	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	39498645	Ausschüttung	0,00%	134,59	0,750%	0,84% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	3730868	Thesaurierung	0,00%	159,90	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	29679598	Ausschüttung	0,00%	127,74	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD IC250	USD	LU2046587650	49690736	Thesaurierung	0,00%	121,81	0,350%	0,40% (1)	--	250.000.000
USD ICH(P)10	USD	LU2140577607	54236538	Thesaurierung	0,00%	131,10	0,450%	0,53% (1)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	29679600	Ausschüttung	0,00%	129,63	0,600%	0,66% (1)	--	10.000.000
USD ID250	USD	LU2046587734	49692741	Ausschüttung	0,00%	110,58	0,350%	0,40% (1)	--	250.000.000
USD IDQ	USD	LU1982201169	47397416	Ausschüttung	0,00%	114,66	0,600%	0,65% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	3730865	Thesaurierung	5,00%	170,27	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	28261764	Thesaurierung	5,00%	150,38	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	29679603	Ausschüttung	5,00%	121,65	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1225178372	29679605	Ausschüttung	5,00%	132,24	1,500%	1,61% (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 einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2021 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure Aktienfonds - Branchen/Themen



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

August 2022

Stand 31.08.2022

Rückblick

Globale Infrastrukturwerte gingen im August zurück, schnitten aber etwas besser ab als die breiteren Aktienmärkte. Diese setzten ihre Juli-Rallye in der ersten Monathälfte fort, doch diese Aufwärtsdynamik endete nach der Veröffentlichung des Protokolls des Offenmarktausschusses der US-Notenbank für Juli, das die Hoffnungen auf eine baldige Umkehr in der Zinserhöhungsagenda dämpfte. In der zweiten Monathälfte gingen die breiteren Aktienmärkte zurück und beendeten den Monat im Minus. Die Inflationszahlen blieben hoch, und während es einige Anzeichen dafür gibt, dass die Inflation in den USA ihren Höhepunkt erreicht haben könnte, wurden im Vereinigten Königreich und in der Eurozone neue Rekordhöhen erreicht. Globale Infrastrukturwerte folgten im Laufe des Monats einem ähnlichen Muster wie die breiteren Aktienmärkte und beendeten den Monat auf einem niedrigeren Stand. Dies gilt für alle Regionen, wobei Nord- und Südamerika sich am besten hielten – gefolgt von der APAC-Region –, während Europa die größten Verluste verzeichnete. In Nord- und Südamerika erzielten lateinamerikanischen Flughäfen mit positiven Renditen die beste Wertentwicklung. Versorger gingen hier leicht zurück, während Midstream-Energie etwas stärker einbrach und es für Kommunikation in der Region am schlechtesten lief. Im asiatisch-pazifischen Raum gingen die japanischen Infrastrukturtitel am wenigsten zurück, während australische Infrastrukturtitel deutlichere Verluste hinnehmen mussten. In Asien ohne Japan waren die Verluste sogar noch größer, da China weiterhin mit Lockdowns für einzelne Städte zu kämpfen hat. In Europa schließlich verzeichneten alle Sektoren negative Renditen, wobei Transportwerte am wenigsten fielen, gefolgt von Versorgern. Britische Infrastrukturtitel brachen schneller ein, die größten Verluste im gesamten Sektor der globalen Infrastrukturwerte waren jedoch bei Kommunikation in Europa zu verzeichnen, da einige Sendemastenbetreiber drastische Rückgänge erlitten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds lieferte im August negative Nominalerträge, wobei Nord- und Südamerika die geringsten negativen Effekte hatten. Der asiatisch-pazifische Raum lieferte einen etwas höheren Negativbeitrag, während der Beitrag Europas die Wertentwicklung am stärksten belastete. In Nord- und Südamerika war lateinamerikanische Flughäfen der einzige Sektor, der einen positiven Beitrag zur Rendite brachte, während der Bereich Kommunikation in Nord- und Südamerika die Wertentwicklung am meisten belastete. Midstream-Energie in Nord- und Südamerika trug ebenfalls deutlich negativ zur Wertentwicklung bei, während es in dieser Region für Versorger weniger schlecht lief und der Eisenbahnbereich die Wertentwicklung nur leicht belastete. Im asiatisch-pazifischen Raum wiesen alle Bereiche negative Beiträge auf, wobei Japan die Wertentwicklung am wenigsten belastete. Asien ohne Japan lag bezüglich des größten negativen Beitrags innerhalb der Region knapp vor Australien. In Europa schließlich brachten ebenfalls alle Sektoren einen negativen Beitrag zur Rendite: Für Transport lief es hier noch am besten, gefolgt von Versorgern und Kommunikation. Der größte Negativbeitrag in der Region kam von britischen Infrastrukturwerten.

Aktuelle Positionierung

Fundamentaldaten auf Titalebene und relative Bewertungen bei einer defensiven Ausrichtung bestimmen nach wie vor unsere Engagements. Im August stellten nord- und südamerikanische Versorger die größte bewusste Erhöhung des Engagements dar, da sie einen defensiven Charakter haben und attraktive Bewertungen aufweisen. Die zweitgrößte aktive Erhöhung des Engagements erfolgte aus ähnlichen Gründen in europäischen Versorgungsunternehmen, aber in etwas geringerem Umfang. Das Engagement in britischen Infrastrukturwerten wurde ebenfalls aktiv erhöht, vor allem in Versorgern. Das Engagement im Bereich europäischer Transport wurde angesichts der hohen Treibstoffkosten und der gestiegenen Rezessionsrisiken bewusst reduziert. Das Engagement in nord- und südamerikanischer Midstream-Energie wurde angesichts der hohen Bewertungen, der sinkenden Ölpreise und des möglichen Rückgangs der Erdgaspreise weiter auf ein normales Niveau verringert. Das Engagement in Infrastrukturaktien aus Asien ohne Japan wurde aufgrund der neuen und andauernden Corona-Lockdowns in China ebenfalls aktiv reduziert. In absoluten Zahlen, die sowohl das aktive Management als auch die Marktbewegungen berücksichtigen, erfolgten die größten Erhöhungen der Gewichtungen im Portfolio in den Bereichen nord- und südamerikanische Versorger, europäische Versorger und lateinamerikanische Flughäfen, während die größten Reduzierungen in den Bereichen europäischer Transport, Infrastruktur in Asien ohne Japan und nord- und südamerikanischer Schienenverkehr zu verzeichnen waren. Unsere größten Sektorgewichtungen auf absoluter Basis bleiben in Versorgern, Midstream-Energie und Kommunikation, jeweils in der Region Nord- und Südamerika. Unsere Kasseposition wurde im Laufe des Monats August leicht reduziert und machte zum Monatsende etwa 0,9 % des Portfolios aus.

Ausblick

Die durch den Ukraine-Krieg und die straffere Geldpolitik verschärfte Volatilität dürfte weiter andauern. Infrastrukturwerte sollten davon profitieren, da sie Inflation ausgleichen und bedarfsorientierte Vermögenswerte darstellen. Auf Sektorebene verbessern sich die Fundamentaldaten der regulierten Versorgungsunternehmen in den USA, und die Stabilität der Cashflows des Sektors dürfte sich positiv auf die Bewertungen auswirken, da Wachstum und Inflation wahrscheinlich nachlassen werden. In Europa differenzieren wir und bevorzugen aufgrund der Unsicherheit bezüglich Preis und Beschaffung von Erdgas Stromnetzbetreiber gegenüber Gasunternehmen. Im Transportsektor bleiben die Fundamentaldaten in den einzelnen Regionen und Teilsektoren uneinheitlich. Während die begrenzten Kapazitäten in einigen Bereichen derzeit die Preise stützen, werden sich das nachlassende Wirtschaftswachstum und die zunehmenden Rezessionsrisiken zukünftig wahrscheinlich negativ auf die Mengen und Preise auswirken. Die Aussichten in Europa werden durch den anhaltenden Ukraine/Russland-Konflikt weiter getrübt, da die Unternehmen in der Region direkter von der Inflation bei den Kraftstoffpreisen betroffen sind. Wir gehen davon aus, dass das amerikanische Midstream-Energiesegment aufgrund der anhaltenden Ungewissheit über die russischen Energieexporte volatil bleiben wird. Langfristig sollte dieser Bereich davon jedoch profitieren, da die hohen Preise Anreize für höhere Produktions-/Exportmengen aus Nordamerika bieten sollten. Kommunikationstitel könnten kurzfristig profitieren, wenn sich die Anleiherenditen stabilisieren. Sendemasten profitieren global mittelfristig weiter von robusten Fundamentaldaten und Chancen für anorganisches Wachstum. Wir streben weiterhin die besten risikobereinigten Renditen an und bevorzugen „Pure-Play“-Unternehmen mit starken Bilanzen, agilen Managementteams, stabiler Nachfrage und Geschäftsmodellen guter Qualität, die eine gewisse Immunität gegenüber externen Faktoren bieten können.

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 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.

Lipper Leaders

© 2022 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

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

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

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 Verwaltungsreglement, der Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen 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, die wesentlichen Anlegerinformationen 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 KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds schweizerischen Rechts können bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, 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. 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 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 Tiefstand 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.

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.