

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest Top Dividend bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

Kommentar des Fondsmanagements

Einen ausführlichen Kommentar des Fondsmanagements finden Sie im DWS Flagship Fonds Reporting und auf den Einzelseiten des Factsheets.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 29.07.2022)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
08/2012 - 08/2013	4,5
08/2013 - 08/2014	16,3
08/2014 - 08/2015	11,2
08/2015 - 08/2016	10,5
08/2016 - 08/2017	2,0
08/2017 - 08/2018	3,7
08/2018 - 08/2019	6,5
08/2019 - 08/2020	-6,5
08/2020 - 08/2021	15,5
08/2021 - 08/2022	9,9

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	-1,0	9,9	18,8	31,2	153,7	1,4	5,9	5,6	-2,8	19,4	-9,5	22,0

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

Volatilität	13,15%	Maximum Drawdown	-16,79%	VaR (99%/10 Tage)	6,70%
Sharpe-Ratio	0,48	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	14,1
Finanzsektor	12,7
Energie	12,5
Grundstoffe	10,2
Hauptverbrauchsgüter	9,1
Versorger	8,5
Industrien	7,6
Kommunikationsservice	7,3
Informationstechnologie	5,5
Dauerhafte Konsumgüter	2,2

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Nutrien Ltd (Grundstoffe)	3,1
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	2,6
TC Energy Corp (Energie)	2,5
Schlumberger NV (Energie)	2,3
Shell PLC (Energie)	2,3
NextEra Energy Inc (Versorger)	2,2
TotalEnergies SE (Energie)	2,2
BHP Group Ltd (Grundstoffe)	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	2,1
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,1
Summe	23,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	38,1
Kanada	11,3
Deutschland	6,8
Frankreich	5,2
Schweiz	5,0
Japan	4,3
Großbritannien	4,0
Norwegen	3,7
Australien	2,5
Taiwan	2,1
Finnland	1,9
Sonstige Länder	4,9

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	89,8
Waren/Rohstoffe	2,9
Bar und Sonstiges	7,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	46,9	> 10 Mrd.	88,3
Euro	21,5	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,2
Kanadische Dollar	7,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
Japanische Yen	7,2		
Schweizer Franken	5,1		
Norwegische Kronen	4,1		
Britische Pfund	3,4		
Neue Taiwan Dollar	2,2		
Schwedische Kronen	1,1		
Dänische Kronen	0,6		
Südkoreanische Won	0,1		

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	79	Dividendenrendite (in %)	4,0	Ø Marktkapitalisierung	126.308,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2018	2019	2020	2021
AUD TFCH (P)(AUD)	-1,4	0,5	--	--	23,7	-4,8	--	--	--	--	--	16,5
CHF FCH (P)(CHF)	-1,6	0,1	11,2	14,8	92,0	-5,1	3,6	2,8	-6,3	15,1	-4,8	16,0
CHF LCH (P)(CHF)	-1,7	-0,6	8,7	10,4	76,3	-5,6	2,8	2,0	-7,2	14,3	-5,6	15,1
CHF TFCH (P)(CHF)	-1,6	0,1	--	--	-0,3	-5,2	--	--	--	--	--	--
FC(EUR)	-1,0	10,7	21,5	36,2	178,0	1,9	6,7	6,4	-2,1	20,3	-8,8	22,9
FD(EUR)	-1,0	10,7	21,5	36,3	108,2	1,9	6,7	6,4	-2,1	20,3	-8,8	22,9
GBP C RD(GBP)	1,4	11,2	15,7	27,2	84,6	4,7	5,0	4,9	-0,4	13,6	-3,4	14,0
GBP D RD(GBP)	1,4	11,2	15,8	27,3	95,4	4,7	5,0	5,0	-0,5	13,6	-3,2	14,0
GBP DH (P) RD(GBP)	-1,4	1,0	13,1	20,4	28,0	-4,4	4,2	3,8	-4,9	17,0	-4,7	16,4
GBP LD DS(GBP)	1,3	10,4	13,1	22,6	163,9	4,2	4,2	4,2	-1,1	12,8	-4,1	13,2
IC(EUR)	-1,0	11,0	22,5	38,2	41,5	2,1	7,0	6,7	-1,8	20,7	-8,6	23,3
LC(EUR)	-1,0	9,9	18,8	31,2	153,7	1,4	5,9	5,6	-2,8	19,4	-9,5	22,0
LCH (P)(EUR)	-1,6	-0,7	9,3	17,0	46,7	-5,7	3,0	3,2	-2,7	15,0	-5,2	15,4
LD(EUR)	-1,0	9,9	18,8	31,2	153,7	1,4	5,9	5,6	-2,8	19,4	-9,5	22,0
LDQH (P)(EUR)	-1,6	-0,6	9,2	12,6	41,1	-5,6	3,0	2,4	-6,7	14,8	-5,1	15,0
NC(EUR)	-1,1	9,1	16,3	26,7	133,0	0,9	5,2	4,8	-3,5	18,6	-10,1	21,1
ND(EUR)	-1,1	9,1	16,3	26,7	117,9	0,9	5,2	4,8	-3,5	18,6	-10,1	21,1
SEK LCH (P)(SEK)	-1,5	-0,6	9,2	11,7	30,3	-5,7	3,0	2,2	-6,9	14,9	-5,6	15,7
SGD LDQ(SGD)	-1,7	-3,3	8,4	13,8	95,8	-7,5	2,7	2,6	-5,2	15,3	-2,5	14,8
SGD LDQH (P)(SGD)	-1,4	0,9	13,4	20,9	65,9	-4,5	4,3	3,9	-4,9	17,2	-4,4	16,3
TFC(EUR)	-1,0	10,7	21,5	--	33,2	1,9	6,7	--	-2,1	20,3	-8,8	22,9
TFCH (P)(EUR)	-1,5	0,2	11,2	--	11,5	-5,1	3,6	--	--	--	-5,2	16,3
USD FC(USD)	-2,6	-6,3	10,1	15,0	59,3	-10,1	3,3	2,8	-6,5	17,7	0,1	13,3
USD FCH (P)(USD)	-1,3	1,5	16,9	27,8	39,3	-4,1	5,3	5,0	-3,9	18,9	-3,1	17,2
USD LC(USD)	-2,6	-7,0	7,6	10,8	82,7	-10,5	2,5	2,1	-7,2	16,8	-0,6	12,4
USD LCH (P)(USD)	-1,4	0,9	14,7	24,1	106,1	-4,4	4,7	4,4	-4,2	18,0	-3,6	16,4
USD LDH (P)(USD)	-1,4	0,9	14,7	24,0	82,2	-4,4	4,7	4,4	-4,2	18,0	-3,6	16,3
USD LDM(USD)	-2,6	-7,0	7,5	10,6	26,9	-10,5	2,4	2,0	-7,2	16,8	-0,7	12,4
USD LDQ(USD)	-2,6	-7,0	7,6	10,7	40,1	-10,5	2,5	2,1	-7,2	16,8	-0,6	12,4
USD LDQH (P)(USD)	-1,4	0,9	14,6	-18,3	1,6	-4,4	4,6	-4,0	-34,9	17,9	-3,6	16,3

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	3.241,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2010	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondsmanagementlokation	Deutschland	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
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	54774785	Thesaurierung	0,00%	123,66	0,750%	0,87% (1)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	14063251	Thesaurierung	0,00%	191,98	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	14019495	Thesaurierung	5,00%	176,32	1,500%	1,61% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	112707145	Thesaurierung	0,00%	99,68	0,750%	0,91% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	11500151	Thesaurierung	0,00%	278,00	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	20781113	Ausschüttung	0,00%	161,74	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	29960582	Thesaurierung	0,00%	184,55	0,750%	0,83% (1)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	21452720	Ausschüttung	0,00%	153,30	0,750%	0,84% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	33891388	Ausschüttung	0,00%	110,74	0,750%	0,87% (1)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	11500173	Ausschüttung	5,00%	191,45	1,500%	1,59% (1)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	33904526	Thesaurierung	0,00%	141,54	0,500%	0,55% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	11500131	Thesaurierung	5,00%	253,67	1,500%	1,58% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	22734179	Thesaurierung	5,00%	135,51	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	11500140	Ausschüttung	5,00%	184,14	1,500%	1,59% (1)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	24560812	Ausschüttung	5,00%	112,81	1,500%	1,61% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	11500147	Thesaurierung	3,00%	232,99	2,000%	2,28% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	12042695	Ausschüttung	3,00%	160,76	2,000%	2,28% (1)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	29960687	Thesaurierung	5,00%	1.303,26	1,500%	1,61% (1)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	13695472	Ausschüttung	5,00%	14,59	1,500%	1,58% (1)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	22396213	Ausschüttung	5,00%	12,98	1,500%	1,61% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	39510919	Thesaurierung	0,00%	133,19	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	47284611	Thesaurierung	0,00%	111,47	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	11500170	Thesaurierung	0,00%	159,31	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	22734323	Thesaurierung	0,00%	139,29	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	11500167	Thesaurierung	5,00%	182,69	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	18682235	Thesaurierung	5,00%	206,07	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	20550758	Ausschüttung	5,00%	140,76	1,500%	1,61% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	25127301	Ausschüttung	5,00%	78,85	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	22395614	Ausschüttung	5,00%	111,19	1,500%	1,59% (1)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	29960685	Ausschüttung	5,00%	106,72	1,500%	1,62% (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.

(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. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (CHF TFCH (P):16.08.2021) 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 44 227 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 Top Dividend Aktienfonds - Global



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

August 2022

Stand 31.08.2022

Rückblick

Nach deutlichen Kurssteigerungen im Vormonat drehten die meisten Indizes im Monat August wieder ins Minus. Angesichts der hartnäckig hohen Inflationsraten werden die Notenbanker auf beiden Seiten des Atlantiks ihren strafferen geldpolitischen Kurs wohl fortsetzen. Diese Erwartung spiegelte sich in steigenden Zinsen wider, die die Aktienbewertungen belasteten und zudem die Sorge vor einer deutlichen Konjunkturabschwächung nährten. Passend dazu fiel der Geschäftsausblick führender Halbleiterhersteller, der oft als Konjunkturbarometer betrachtet wird, negativ aus. Ebenfalls belastend wirkte sich die anhaltende Unsicherheit hinsichtlich der Energieversorgung in Europa aus, da bisher keine Entspannung der geopolitischen Lage in Sicht ist. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis bei -2,84 % (MSCI World Index).

Die Schwellenländer waren mit einem Plus von 1,88 % im August die Region mit der besten Wertentwicklung. Auch Japan schnitt mit -1,45 % für den Nikkei 225 relativ gesehen überdurchschnittlich ab. Der S&P 500 verlor -2,71 %. Die schwächste Region war im August Europa: Der Euro Stoxx 50 sank um -5,09 %, der britische FTSE 100 um -4,81 % und der deutsche DAX um -4,14 %. Währungsbewegungen zwischen USD und EUR hatten im Laufe des Monats positive Auswirkungen für Euro-Anleger. (Angaben zur Wertentwicklung jeweils in EUR)

Auf Sektorebene wies Energie mit +3,33 % die beste Wertentwicklung auf. Auch Versorger schnitten mit einem Rückgang von nur -0,13 % relativ gesehen überdurchschnittlich ab. Gesundheitswesen zeigte mit -4,66 % die schlechteste Wertentwicklung im Monatsverlauf, dicht gefolgt von Immobilien mit -4,57 %.

Der US-Dollar zog im August um +2,64 % an (gemessen am US-Dollar Index). Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar um -1,62 % nach, verzeichnete gegenüber dem britischen Pfund und dem japanischen Yen hingegen einen Anstieg von +3,06 % bzw. +2,60 %.

Der Ölpreis (WTI) fiel im August in EUR um -7,91 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Auf Sektorebene stammten positive Beiträge zur Wertentwicklung aus dem Übergewicht in Energie. Zusätzlich brachte die Einzeltitelauswahl in Finanzwerten einen positiven Beitrag zum relativen Ertrag. Die Einzeltitelauswahl in Energie und das Übergewicht in Gesundheitswesen lieferten im Vergleich zum allgemeinen Markt den höchsten negativen Beitrag. Auch wenn wir uns auf relative Erträge und Gewichtungen beziehen, ist der breite Markt nicht als Benchmark für den Fonds anzusehen.

Auf Einzeltitelebene konnten die größten positiven Beiträge von Nutrien, Sampo und Schlumberger erzielt werden. TC Energy, Pfizer und Johnson & Johnson hingegen belasteten die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Wir erhöhten im August unser Engagement in Industriewerten und Gesundheitswesen. Im Gegensatz dazu haben wir unser Engagement in defensivem Konsum und Informationstechnologie verringert. Im Verlauf des letzten Monats hat sich unser Investitionsgrad nicht wesentlich verändert. Unsere aktuelle Kasseposition (Bargeld und Bargeldäquivalente) steht bei insgesamt etwa 10 %.

Ausblick

Vor allem in den Industrieländern scheint die Coronapandemie allmählich endemisch zu werden, sodass die schrittweise Wiederöffnung der Wirtschaft weitergehen kann. Mit dem Abklingen der Sorgen über die Pandemie hat sich die Aufmerksamkeit des Marktes auf globale Lieferkettenprobleme und Preisaufrtrieb in verschiedenen Branchen verlagert. Weitere Sorgen bereiten die durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine entstandenen geopolitischen Spannungen. Die Sanktionen des Westens gegen Russland, mögliche Gegensanktionen und das Risiko von Störungen belasten die ohnehin schon strapazierte Lieferkettensituation zusätzlich und üben erheblichen Aufwärtsdruck auf Rohstoffpreise aus. Höhere Rohstoffpreise wiederum verstärken den Aufwärtsdruck bei bereits hohen Inflationsraten, sodass die Konjunkturrisiken steigen. Die Zentralbanken weltweit müssen nun den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der hohen Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft bewältigen – und all das vor dem Hintergrund des Konflikts zwischen dem Westen und Russland.

In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Außerdem sind die Zinsen trotz des jüngsten Anstiegs der langfristigen Renditen nach wie vor historisch niedrig, sodass Aktien aufgrund des Mangels an Alternativen unseres Erachtens langfristig attraktiv bleiben werden. Dies sollte die Aktienmärkte zumindest strategisch stützen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung von Dividendenzahlungen als Komponente des Gesamtertrags bei anhaltenden Niedrigzinsen weiter steigt. Wir erwarten, dass der Renditebeitrag der Dividenden über dem historischen Durchschnitt liegen wird, da bei vielen Aktien die Dividendenerträge bereits weit über den Renditen der entsprechenden Unternehmensanleihen liegen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- 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.

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™

© 2022 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

© 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.