

Fondsdaten

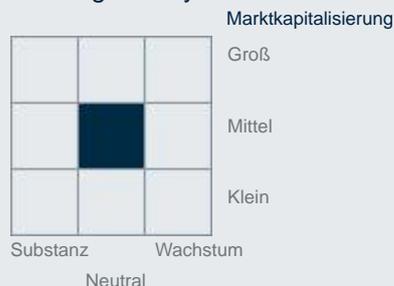
Anlagepolitik

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

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds
03/2014 - 03/2015	16,6
03/2015 - 03/2016	1,4
03/2016 - 03/2017	-0,6
03/2017 - 03/2018	5,9
03/2018 - 03/2019	13,0
03/2019 - 03/2020	-19,3
03/2020 - 03/2021	35,7
03/2021 - 03/2022	17,4
03/2022 - 03/2023	-23,6
03/2023 - 03/2024	10,2

Fonds

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	2,8	10,2	-1,1	8,3	104,7	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3
EUR	3,5	11,2	7,8	12,7	158,9	2,0	2,5	2,4	-12,2	39,3	-22,0	7,3

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

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

Volatilität	19,17%	Maximum Drawdown	-31,74%	VaR (99%/10 Tage)	6,58%
Sharpe-Ratio	-0,20	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Industrielle REITs	16,8
REITs für Einzelhandelsfläche	15,4
REITs für Mehrfamilien-Wohni	9,1
REITs für Rechenzentren	8,5
Verschiedene REIT's	8,4
Immobilien-Betriebsgesellsch	7,0
Diversifizierte Immobilienaktivi	6,4
REITs für das Gesundheitswe	6,0
REITs für Selbstlagerflächen	5,5
REITs für Büroflächen	5,0
Sonstige Branchen	10,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	61,8
Japan	10,4
Großbritannien	4,9
Australien	4,5
Singapur	2,7
Kanada	2,3
Frankreich	2,3
Hongkong SAR	2,2
Deutschland	2,2
Schweden	1,8
Cayman Islands	1,8
Sonstige Länder	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ProLogis Inc (Industrielle REITs)	7,3
Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	4,8
Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	4,2
AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili	4,2
Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel	3,6
Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen)	3,1
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	3,0
Mitsubishi Estate Co Ltd (Diversifizierte Immobilie	2,7
Essex Property Trust Inc (REITs für Mehrfamilien-	2,4
Alexandria Real Estate Equities Inc (REITs für Bür	2,2
Summe	37,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	70,6
Aktien	28,2
Bar und Sonstiges	1,2

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	62,0
Japanische Yen	10,4
Euro	6,0
Britische Pfund	4,8
Australische Dollar	4,5
Hongkong Dollar	3,9
Singapur Dollar	2,4
Kanadische Dollar	2,3
Schwedische Kronen	1,8
Schweizer Franken	0,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	84	Dividendenrendite (in %)	4,0	Ø Marktkapitalisierung	12.227,2 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF LDH (P)(CHF)	2,7	7,3	-6,1	-4,4	5,1	-0,3	-2,1	-0,9	-8,8	29,1	-27,2	6,8
CHF TFCH (P)(CHF)	2,8	8,1	-3,9	--	2,0	-0,1	-1,3	--	--	29,8	-26,6	7,6
FC(EUR)	3,3	11,2	7,5	12,5	22,5	2,0	2,4	2,4	-12,3	39,1	-22,0	7,4
FDH (P)(EUR)	3,0	10,6	-0,6	3,7	25,1	0,6	-0,2	0,7	-7,6	30,3	-26,2	9,8
GBP D RD(GBP)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP DH (P) RD(GBP)	3,0	11,9	2,7	7,2	33,0	0,8	0,9	1,4	-8,5	31,0	-25,3	11,3
LD(EUR)	3,2	10,4	5,1	8,5	128,3	1,8	1,7	1,6	-12,9	38,1	-22,6	6,6
USD FC(USD)	2,8	10,2	-1,1	8,3	104,7	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3
USD FC100(USD)	2,8	10,6	-0,1	--	8,3	-0,4	0,0	--	--	28,7	-26,2	11,6
USD ID(USD)	2,8	10,5	-0,6	9,3	20,8	-0,4	-0,2	1,8	-3,6	28,5	-26,3	11,5
USD LC(USD)	2,7	9,4	-3,3	4,3	43,1	-0,7	-1,1	0,8	-4,5	27,3	-27,0	10,4
USD LDMH (P)(USD)	3,0	12,0	3,6	11,1	40,1	0,8	1,2	2,1	-6,3	30,5	-24,5	11,6
USD TFC(USD)	2,8	10,2	-1,1	8,2	20,9	-0,5	-0,4	1,6	-3,8	28,3	-26,5	11,3

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

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	427,1 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	27912984	Ausschüttung	5,00%	71,02	1,500%	1,63% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	58398569	Thesaurierung	0,00%	102,03	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	11597411	Thesaurierung	0,00%	122,51	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	30526668	Ausschüttung	0,00%	87,68	0,750%	0,89% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	133073308	Ausschüttung	0,00%	103,29	0,750%	0,91% (3)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	30526803	Ausschüttung	0,00%	93,47	0,750%	0,88% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	11597406	Ausschüttung	5,00%	143,51	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	11597452	Thesaurierung	0,00%	204,65	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	58618048	Thesaurierung	0,00%	108,29	0,400%	0,51% (2)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	33515208	Ausschüttung	0,00%	87,18	0,600%	0,67% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	11597449	Thesaurierung	5,00%	143,09	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	30526701	Ausschüttung	5,00%	76,91	1,500%	1,64% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	39498557	Thesaurierung	0,00%	120,85	0,750%	0,86% (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 Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2023 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(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 (GBP D RD:15.03.2024) 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.

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Fonds ausländischen Rechts und zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Das Fondsdomizil ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

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

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

März 2024

Stand 28.03.2024

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort, die wichtigsten Indizes in den USA, Europa, Großbritannien und Japan erreichten neue Höchststände. Unsicherheit und Volatilität in Bezug auf die Inflations- und Wachstumserwartungen haben die Aufwärtsdynamik kaum beeinträchtigt. Die breiteren Märkte ignorieren weiterhin die Konflikte in der Ukraine und im Gazastreifen und konzentrieren sich stattdessen auf die bevorstehenden Lockerungsmaßnahmen der großen Zentralbanken. Es wird allgemein erwartet, dass die USA ein weiteres Jahr keine Rezession erleben werden, und einige Prognosen gehen sogar davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum im weiteren Verlauf des Jahres sogar noch beschleunigen könnte. Während sich einige europäische Länder (sowie Großbritannien und Irland) in einer Rezession befinden, zeigen die Daten weiterhin eine allmähliche Verbesserung, und eine Erholung könnte bereits im Gange sein. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Immobilienwerte im März ebenfalls Zuwächse und lagen vor den breiteren Aktienrenditen. Japan und Australien erzielten die höchsten Renditen, gefolgt von Kontinentaleuropa und dem Vereinigten Königreich. Die USA und Kanada verzeichneten positive Renditen, blieben aber hinter dem globalen Immobilienindex zurück, während Asien ohne Japan eine negative Rendite verzeichnete. In Nord- und Südamerika erzielten regionale Einkaufszentren die stärksten Zuwächse, gefolgt von Net Lease, Self Storage und Büros, während Rechenzentren die klaren Schlusslichter der Region bildeten. Im asiatisch-pazifischen Raum verzeichneten japanische Bauträger und australische Wachstumswerte die höchsten positiven Renditen, während in Hongkong Real Estate Investment Trusts (REITs), Bauträger und Investoren Verluste hinnehmen mussten. In Singapur gab es bei Bauträgern leichte Verluste, während REITs im Wesentlichen unverändert blieben. In Europa schließlich schlossen alle Sektoren im positiven Bereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds verzeichnete im März eine positive Rendite (in USD). Der größte positive Renditebeitrag kam von japanischen Bauträgern. Die positiven Beiträge von Net Lease, Büros, Wohnimmobilien und regionalen Einkaufszentren, jeweils in der Region Nord- und Südamerika, waren ebenfalls bemerkenswert. Weitere positive Beiträge stammten aus japanischen REITs, UK Large Caps, nord- und südamerikanischem Gesundheitswesen, europäischen nordischen Ländern, australischen Wachstumswerten aus der diversifizierten Nutzung, nord- und südamerikanischem Self Storage, europäischen Wohnimmobilien, europäischem Einzelhandel, dem australischen Vermietungssegment, aus europäischen Büros, nord- und südamerikanischer Spezialnutzung, UK Sonstige, europäischer Industrie, Kanada, nord- und südamerikanischem Einzelhandel, REITs aus Singapur und Schweizer Immobilienwerten. Der größte negative Beitrag kam von nord- und südamerikanischen Rechenzentren. Negative Beiträge leisteten, wenn auch in geringerem Umfang, Immobilieninvestoren, REITs und Bauträger, jeweils aus Hongkong, Industrie und Hotels aus Nord- und Südamerika und Bauträger aus Singapur. Die Kasseposition hatte im Berichtsmonat einen leicht positiven Einfluss auf die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Wir halten an unserer Übergewichtung in Industrie fest, da wir davon ausgehen, dass die Nachfrage robust bleibt, während sich das Angebot verringert, und erwarten, dass sich die Fundamentaldaten in der zweiten Jahreshälfte verbessern. Wir behalten ebenfalls unsere übergewichtete Position in regionalen Einkaufszentren bei, da die Mietnachfrage nach wie vor solide ist und es bei den Mietern im Allgemeinen bisher nur minimale finanzielle Schwierigkeiten gegeben hat. Darüber hinaus wechselten wir bei der nord- und südamerikanischen Spezialnutzung von einer untergewichteten in eine übergewichtete Position, indem wir im Monatsverlauf neue Positionen im Gaming-Bereich und bei Holz-REITs eingegangen sind. Die Position in Hotels wird weiter ausgebaut und ist statt neutral nun übergewichtet, da in diesem Jahr mit einer Wachstumssteigerung gerechnet wird, die Gruppenbuchungen hoch bleiben und sich die kurzfristigen Buchungen weiter verbessern. Das Engagement in Net Lease wird weiterhin reduziert und ist nun stärker untergewichtet, da das Ankaufsvolumen und die Margen aufgrund höherer Kapitalkosten schwach sind, was die Wachstumsaussichten einschränkt. Im asiatisch-pazifischen Raum stockten wir unsere Positionen in Immobilieninvestoren aus Hongkong auf und bauten damit die Übergewichtung des Sektors weiter aus. Das Engagement im australischen Wachstumssegment diversifizierte Nutzung wurde verringert und in diesem Monat untergewichtet, während das Engagement im australischen Vermietungssegment erhöht wurde, aber ein Untergewicht bleibt. Das Engagement in Japan wurde geringfügig angepasst, bleibt aber übergewichtet in Bauträgern und untergewichtet in REITs. In Großbritannien (UK) und Europa hängen die weiteren Aussichten stark davon ab, wie schnell die Zentralbanken ihre Straffungsmaßnahmen zurücknehmen und ob Rezessionen milde ausfallen oder ganz vermieden werden können. UK-Immobilienwerte bleiben übergewichtet, Kontinentaleuropa untergewichtet. Allerdings erhöhten wir im Monatsverlauf den Anteil im europäischen Einzelhandel.

Ausblick

Mit Blick auf Q2 2024 bleiben wir hinsichtlich der ausgeprägten Konsenserwartungen auf eine weiche Landung in den USA vorsichtig optimistisch, während wir in anderen Regionen mit einer beginnenden wirtschaftlichen Erholung rechnen. Da die Inflation weltweit weiter sinkt, werden die Zentralbanken ihre Strategie wahrscheinlich von Inflationsbekämpfung auf Wachstumsstimulierung verlagern, aber es besteht weiterhin Unsicherheit über den Zeitpunkt und das Tempo der Zinssenkungen. Die Aussichten für Gewerbeimmobilien haben sich trotz des kurzfristigen Aufwärtsdrucks auf die Renditen von US-Staatsanleihen stabilisiert. Stärkere Konjunkturdaten und eine hartnäckigere US-Inflation sorgen bei den Zinssenkungen durch die Fed weiterhin für Unsicherheit. Dennoch erscheinen die fundamentalen Wachstumsaussichten in der zweiten Jahreshälfte günstiger, und die Erholung bei Gewerbeimmobilien bleibt entschieden auf Kurs. Die auf dem privaten Markt ermittelten Werte müssen noch weiter sinken, nähern sich aber einem Gleichgewicht mit den Preisen am Kassamarkt, die sich mit zunehmendem Transaktionsvolumen zu stabilisieren scheinen. Die Kreditvergabe der Banken bleibt restriktiv, aber börsennotierte REITs haben weiterhin Zugang zu den Kapitalmärkten, und unbesicherte Schuldtitel bieten weiterhin einen Wettbewerbsvorteil. Die Fundamentaldaten dürften sich mit nachlassendem Kostendruck, rückläufigem Angebot und niedrigeren Vergleichszahlen zum Umsatz verbessern. Wir sind zu einer leicht zyklischen Ausrichtung übergegangen, wobei mögliche Zinssenkungen der Fed und bessere Gewinnaussichten überzeugende Katalysatoren sind. Schließlich, auch wenn breitere Themen auf Sektorebene die regionale Entwicklung der Immobilienmärkte beeinflussen können, denken wir, dass die Aktienaussicht der wichtigste Treiber für die weitere Entwicklung in diesem Markt sein wird. Wir sind der Meinung, dass die Fokussierung auf Immobilititel mit hochwertigen Vermögenswerten und nachhaltigen Geschäftsmodellen das günstigste Rendite-/Risikoprofil bieten sollte.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

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

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™

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

Lipper Leaders

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

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

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

Allgemeiner Hinweis

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

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

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

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

Bei den in diesem Dokument genannten kollektiven Kapitalanlagen handelt es sich entweder um Fonds nach schweizerischem Recht oder um Fonds nach ausländischen Recht, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), zugelassen sind. Informationen zum Domizil ausländischer Fonds finden Sie in den allgemeinen Fondsinformationen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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

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

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

Spätere Übertragungen von Anteilen in den USA bzw. an US-Personen sind unzulässig. Dieses Dokument darf nicht in den USA in Umlauf gebracht werden.

Für Fonds ausländischen Rechts:

Vertreter in der Schweiz:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3

CH-1201 Genf

Für Fonds schweizerischen Rechts:

Hauptvertriebsstelle:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

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

Allgemeine Risikohinweise

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

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

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

Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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.