

## Fondsdaten

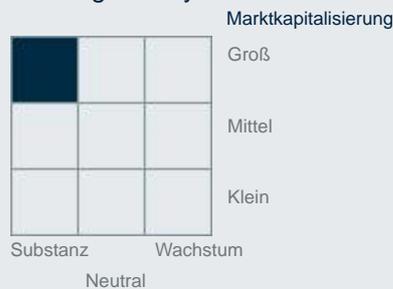
### Anlagepolitik

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: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄ**

Lipper Leaders:



## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



### Fonds

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

### Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3

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

Volatilität	9,07%	Maximum Drawdown	-8,17%	VaR (99%/10 Tage)	3,49%
Sharpe-Ratio	0,44	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>	
Finanzsektor	Shell PLC (Energie) 2,9
Gesundheitswesen	Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) 2,7
Energie	TotalEnergies SE (Energie) 2,7
Industrien	Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe) 2,5
Hauptverbrauchsgüter	Schlumberger NV (Energie) 2,4
Grundstoffe	Stellantis NV (Dauerhafte Konsumgüter) 2,3
Informationstechnologie	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 2,3
Versorger	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 2,2
Kommunikationsservice	Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) 2,1
Dauerhafte Konsumgüter	JPMorgan Chase & Co (Finanzsektor) 2,0
	Summe 24,1
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>
<b>Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)</b>	<b>Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)</b>
USA	Aktien 88,2
Deutschland	Anleihen 6,1
Frankreich	Waren/Rohstoffe 5,1
Kanada	Bar und Sonstiges 0,6
Großbritannien	
Schweiz	
Japan	
Norwegen	
Niederlande	
Taiwan	
Finnland	
Sonstige Länder	
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	48,2	> 10 Mrd.	86,3
Euro	26,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,8
Japanische Yen	5,0	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,0
Schweizer Franken	4,8		
Norwegische Kronen	3,3		
Kanadische Dollar	2,9		
Britische Pfund	2,8		
Neue Taiwan Dollar	2,3		
Schwedische Kronen	1,5		
Australische Dollar	1,3		
Dänische Kronen	1,0		

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	74	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	177.784,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD TFCH (P)(AUD)	3,9	8,3	18,5	--	39,4	5,3	5,8	--	--	16,5	-1,8	3,8
CHF FCH (P)(CHF)	3,8	5,7	13,0	21,5	107,9	4,7	4,2	4,0	-4,8	16,0	-3,0	1,1
CHF LCH (P)(CHF)	3,7	4,9	10,6	17,1	88,8	4,5	3,4	3,2	-5,6	15,1	-3,7	0,5
CHF TFCH (P)(CHF)	3,8	5,7	--	--	7,9	4,7	--	--	--	--	-3,0	1,0
FC(EUR)	3,9	8,7	23,2	33,4	196,9	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,6	2,1
FD(EUR)	3,9	8,7	23,3	33,5	122,4	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,7	2,1
GBP C RD(GBP)	3,7	5,7	23,7	31,9	95,5	4,1	7,3	5,7	-3,4	14,0	6,2	0,3
GBP D RD(GBP)	3,7	5,7	23,7	32,1	106,9	4,1	7,3	5,7	-3,2	14,0	6,2	0,3
GBP DH (P) RD(GBP)	4,0	9,5	20,6	31,2	46,0	5,6	6,4	5,6	-4,7	16,4	-1,4	4,7
GBP LD DS(GBP)	3,7	4,9	20,9	27,1	176,2	3,9	6,5	4,9	-4,1	13,2	5,4	-0,4
IC(EUR)	3,9	9,0	24,3	35,4	51,9	5,9	7,5	6,2	-8,6	23,3	0,9	2,4
LC(EUR)	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LCH (P)(EUR)	3,9	7,3	13,9	21,4	61,7	5,1	4,4	3,9	-5,2	15,4	-3,5	2,5
LD(EUR)	3,9	7,9	20,5	28,5	167,7	5,7	6,4	5,1	-9,5	22,0	-0,1	1,3
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LDQH (P)(EUR)	3,9	7,3	13,7	21,2	55,5	5,0	4,4	3,9	-5,1	15,0	-3,4	2,5
NC(EUR)	3,8	7,2	18,0	24,1	143,2	5,5	5,7	4,4	-10,1	21,1	-0,8	0,6
ND(EUR)	3,8	7,2	18,0	24,1	127,4	5,5	5,7	4,4	-10,1	21,1	-0,8	0,6
SEK LCH (P)(SEK)	3,9	7,2	13,9	21,1	43,3	5,0	4,4	3,9	-5,6	15,7	-3,7	2,5
SGD LDQ(SGD)	3,8	8,6	11,3	23,1	115,4	5,4	3,6	4,2	-2,5	14,8	-6,6	3,4
SGD LDQH (P)(SGD)	3,9	7,6	18,0	29,2	86,0	5,0	5,7	5,3	-4,4	16,3	-1,3	3,3
TFC(EUR)	3,9	8,7	23,2	33,4	42,2	5,9	7,2	5,9	-8,8	22,9	0,6	2,1
TFCH (P)(EUR)	3,9	8,1	16,6	--	24,3	5,3	5,3	--	-5,2	16,3	-2,7	3,3
USD FC(USD)	3,4	7,8	13,4	28,4	83,7	3,3	4,3	5,1	0,1	13,3	-5,1	5,8
USD FCH (P)(USD)	4,0	10,0	23,2	38,5	61,3	5,7	7,2	6,7	-3,1	17,2	-0,2	5,4
USD LC(USD)	3,4	7,0	10,9	23,7	108,1	3,1	3,5	4,3	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LCH (P)(USD)	4,0	9,2	20,5	33,9	135,7	5,5	6,4	6,0	-3,6	16,4	-1,0	4,7
USD LDH (P)(USD)	4,0	9,2	20,5	33,7	108,3	5,5	6,4	6,0	-3,6	16,3	-1,0	4,6
USD LDM(USD)	3,4	7,0	10,8	23,5	44,6	3,1	3,5	4,3	-0,7	12,4	-5,8	5,0
USD LDQ(USD)	3,4	7,0	10,9	23,7	59,6	3,1	3,5	4,3	-0,6	12,4	-5,8	5,0
USD LDQH (P)(USD)	4,0	9,1	20,5	33,6	16,1	5,4	6,4	6,0	-3,6	16,3	-0,9	4,6

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

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	2.209,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2010	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	54774785	Thesaurierung	0,00%	139,43	0,750%	0,87% (2)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	14063251	Thesaurierung	0,00%	207,85	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	14019495	Thesaurierung	5,00%	188,79	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	112707145	Thesaurierung	0,00%	107,85	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	11500151	Thesaurierung	0,00%	296,88	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	20781113	Ausschüttung	0,00%	161,71	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	29960582	Thesaurierung	0,00%	195,46	0,750%	0,84% (2)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	21452720	Ausschüttung	0,00%	152,03	0,750%	0,83% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	33891388	Ausschüttung	0,00%	118,36	0,750%	0,86% (2)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	11500173	Ausschüttung	5,00%	187,23	1,500%	1,59% (2)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	33904526	Thesaurierung	0,00%	151,85	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	11500131	Thesaurierung	5,00%	267,69	1,500%	1,59% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	22734179	Thesaurierung	5,00%	149,32	1,500%	1,62% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	11500140	Ausschüttung	5,00%	181,52	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	127564204	Ausschüttung	5,00%	102,63	1,500%	1,78% (3)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	24560812	Ausschüttung	5,00%	118,55	1,500%	1,62% (2)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	11500147	Thesaurierung	3,00%	243,16	2,000%	2,29% (2)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	12042695	Ausschüttung	3,00%	156,79	2,000%	2,29% (2)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	29960687	Thesaurierung	5,00%	1.433,23	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	13695472	Ausschüttung	5,00%	15,15	1,500%	1,59% (2)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	22396213	Ausschüttung	5,00%	13,75	1,500%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	39510919	Thesaurierung	0,00%	142,23	0,750%	0,83% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	47284611	Thesaurierung	0,00%	124,32	0,750%	0,85% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	11500170	Thesaurierung	0,00%	183,66	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	22734323	Thesaurierung	0,00%	161,25	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	11500167	Thesaurierung	5,00%	208,11	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	18682235	Thesaurierung	5,00%	235,70	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	20550758	Ausschüttung	5,00%	150,56	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	25127301	Ausschüttung	5,00%	81,67	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	22395614	Ausschüttung	5,00%	119,81	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	29960685	Ausschüttung	5,00%	116,03	1,500%	1,62% (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 (LDM:31.07.2023) 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

<sup>1</sup> 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/LU0507265923>

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Dividend

## Aktienfonds - Global



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

März 2024

Stand 28.03.2024

### Rückblick

Der Optimismus an den globalen Aktienmärkten blieb auch im Monat März ungebrochen. Die Aussicht auf ein schnelleres Wachstum bei gleichzeitig niedrigeren Zinsen versetzte die Anleger in eine allgemeine Kauflaune, sodass die meisten Vermögensklassen im Monat März an Wert zulegen konnten. Dies gilt auch für den Rohölmarkt, wo die Sorte WTI im Monatsverlauf in Euro um 6,31 % zulegte. Bemerkenswerterweise stieg Gold (+9,08 %), ein typischer sicherer Hafen, stärker als der Aktienmarkt. Entgegen des allgemeinen Trends, dass die meisten Zentralbanken in diesem Jahr die Zinsen senken werden, hat die Bank of Japan zum ersten Mal seit 17 Jahren die Zinsen erhöht. Die globalen Aktienmärkte beendeten den Monat auf EUR-Basis mit +3,42 % (MSCI World Index).

Die stärksten Sektoren im März waren Energie und Grundstoffe, während zyklischer Konsum und Informationstechnologie unterdurchschnittlich abschnitten. Unsere defensiven Strategien DWS Top Dividende / DWS Invest Top Dividend schnitten besser ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur zu Vergleichszwecken). DWS Top Dividende/ DWS Invest Top Dividend stieg im März um +4,04 % bzw. +3,86 %.

### Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Top 5 Titel im Fonds waren Agnico Eagle Mines, Schlumberger, Nextera Energy, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company und BHP Group.

Agnico Eagle Mines: Als Goldminenunternehmen profitierte es deutlich vom starken Goldpreis, der im März um 9,08 % anstieg.

Schlumberger: Als Öldienstleistungsunternehmen vollzog die Aktie im Gleichschritt mit dem starken Rohölpreis eine Rallye. Die Sorte WTI stieg im Monatsverlauf in Euro um 6,31 %.

Nextera Energy: Der regulierte US-Versorger profitierte von einem positiven Ergebnis in zwei Regulierungsverfahren. Hinzu kam ein vielversprechenderer Ausblick für seinen Geschäftsbereich Entwicklung erneuerbarer Energien.

Auf Einzeltitlebene belasteten Infosys, Deutsche Post, Sampo, Mondelez und Abbott Laboratories die Wertentwicklung.

Infosys: Die Aktie reagierte negativ auf die enttäuschenden Quartalsergebnisse des Hauptkonkurrenten Accenture.

Deutsche Post: Das Unternehmen verzeichnete eine negative Wertentwicklung aufgrund enttäuschender Quartalsergebnisse, die insbesondere den überraschend niedrigen Volumina geschuldet sind.

Sampo: Die Aktie entwickelte sich im Februar und bis zum Kapitalmarkttag im März gut, enttäuschte bei den strategischen Zielen jedoch die hohen Erwartungen der Anleger.

Auf Sektorebene trugen Finanzwerte positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, während Industrie sie belastete.

### Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat wurden im Portfolio keine gravierenden Änderungen vorgenommen. Das Portfoliomanagement reduzierte die Gewichtungen in den Sektoren Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Im Gegenzug kaufte das Fondsmanagement Aktien aus den Bereichen Gesundheitswesen und Finanzwerte.

Derzeit haben Unternehmen aus den Sektoren Finanzen und Gesundheit mit rund 14 bis 18 Prozent die höchste Gewichtung im Fonds, dicht gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Industrie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.

Auf Länderebene hat sich das Portfolio in den vergangenen Monaten kaum verändert: US-Aktien liegen mit einem Anteil von rund 40 Prozent weiterhin vorn, Deutschland und Frankreich sind ebenfalls stark vertreten. Die Anzahl der Titel liegt derzeit bei rund 76 Aktien. Der Investitionsgrad liegt derzeit bei etwa 90 Prozent.

### Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wie in den Vormonaten von den USA dominiert. Die USA machen im MSCI World Index rund 70 % der weltweiten Marktkapitalisierung aus. Darüber hinaus ist die Dynamik der Halbleiteraktien nach wie vor stark, getrieben vom Optimismus rund um den Megatrend „Künstliche Intelligenz“. Zentralbanken rund um den Globus bewältigen weiterhin den Balanceakt zwischen der Bekämpfung der höheren Inflation und der Vermeidung negativer Auswirkungen höherer Zinsen auf die Wirtschaft. Auch wenn wir davon ausgehen, dass die Leitzinsen von nun an nicht mehr wesentlich steigen werden, gehen wir davon aus, dass höhere Marktzinsen in der nächsten Zeit andauern werden. Dies sollte die Kennzahlen auf ein moderateres Bewertungsniveau zurückführen - insbesondere angesichts der historisch hohen Bewertungsabweichungen. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Renditeerwartungen für die verschiedenen Märkte in Zukunft geringer ausfallen werden. Wir erwarten zwar niedrigere Renditen, sind aber nach wie vor vom starken Dividendenprofil der Titel im Portfolio überzeugt. Erste Daten zu den Ausschüttungen der Versicherungsunternehmen sowie die Gewinnentwicklung für 2023 lassen eine erfreuliche Dividendensaison erwarten. 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. Daher achten wir bei unserer Titelauswahl weiterhin sehr auf die Bewertungen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung der Dividendenausschüttungen für den Gesamtertrag weiter zunimmt, und gehen davon aus, dass der Beitrag von Dividenden zum Anlageertrag über dem historischen Durchschnitt liegen wird.

## 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™

© 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.