



Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik besteht darin, eine bessere Performance als die Benchmark iBoxx EUR Corporate Index zu erwirtschaften. Der Fonds investiert hierzu in erster Linie in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, die auf EUR lauten oder in EUR abgesichert sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Nach vier wilden und volatilen Monaten kehrte endlich wieder etwas Ruhe an den Märkten ein. Hauptgrund für die positive Stimmung bei risikoreichen Anlagen (Aktien wie Kredittitel) war die überraschend schnelle Einigung im Handelskrieg zwischen China und den USA. Außerdem führte die Erkenntnis, dass Trump bereit war, von den meisten seiner (launischen) Zolldrohungen zurückzutreten, zur Prägung des Begriffs „TACO“ (Trump Always Chickens Out, Trump kneift immer) und zu stärkeren Märkten: US-Aktien verzeichneten den besten Monat seit 1,5 Jahren und europäische Aktien stiegen um über 5 %. Gegen Ende Mai kam wieder Nervosität auf, da die USA bei der letzten großen Ratingagentur ihren AAA-Status verloren und die Tragfähigkeit der US-Verschuldung sowie des Defizits zunehmend angezweifelt wird, v.a. außerhalb der USA. Die fortschreitende Entdollarisierung wurde immer deutlicher, wovon auch Euro-IG profitierten. Diese verengten sich gegenüber Staatsanleihen um 16 Bp. – der beste Monat seit Nov. 2023, obschon der Mai mit über 100 Neuemissionen der historisch bislang angebotsreichste Monat war. Der Fonds verzeichnete einen guten Monat mit 0,7 % und einer Outperformance von 0,22 % ggü. der Benchmark.

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

(Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds	Benchmark
05/2015 - 05/2016	0,8	2,0
05/2016 - 05/2017	3,4	2,8
05/2017 - 05/2018	0,6	0,6
05/2018 - 05/2019	2,9	3,1
05/2019 - 05/2020	-0,2	-0,2
05/2020 - 05/2021	5,6	4,4
05/2021 - 05/2022	-10,6	-9,3
05/2022 - 05/2023	-3,4	-3,0
05/2023 - 05/2024	5,9	5,2
05/2024 - 05/2025	5,7	6,4

Fonds

Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

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	2021	2022	2023	2024
EUR	0,6	5,7	8,0	2,0	65,8	1,2	2,6	0,4	-1,4	-15,5	8,2	4,8
BM IN EUR	0,5	6,4	8,6	2,8	66,7	1,5	2,8	0,6	-1,1	-14,2	8,2	4,6

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

Volatilität	6,31%	Maximum Drawdown	-7,20%	VaR (99%/10 Tage)	1,45%
Sharpe-Ratio	-0,01	Information Ratio	0,00	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-0,03%	Beta-Faktor	1,01	Tracking Error	0,82%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	64,1
Finanz-Anleihen	30,4
Kasseäquivalente	1,4
Staatsnahe Emittenten	1,2
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,1
Pfandbriefe	0,2
Sonstige Wertpapiere	2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
AAA	1,0	Anleihen	97,5
AA	5,1	Investmentfonds	1,8
A	33,2	Geldmarktfonds	1,4
BBB	56,0	Bar und Sonstiges	-0,8
BB	4,0	Future Long	11,6
B	0,5	Future Short	-9,4
kein Rating	0,2		

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) <https://go.dws.de/sp-disclaimer>.



Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0
Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.	

Größte Emittenten	(in % des Fondsvermögens)
JPMorgan Chase & Co.	1,4
BNP Paribas S.A., Paris	1,1
MORGAN STANLEY& CO LLC	1,0
AT & T Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Koninklijke KPN N.V.	1,0
UBS Group AG	1,0
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,0
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	0,9
TotalEnergies Capital International S.A.	0,9
Summe	10,3
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
USA	18,8
Deutschland	12,6
Frankreich	12,2
Niederlande	6,6
Großbritannien	5,2
Luxemburg	4,9
Australien	4,6
Spanien	4,3
Dänemark	3,9
Irland	3,7
Sonstige Länder	23,7
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen				
Rendite (in %)	3,4	Kupon (in %)	3,6	
Duration (in Jahren)	4,6	Mod. Duration	4,6	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren) 7,0
Anzahl Anleihen	381	Durchschnittsrating	BBB	

Wertentwicklung kumuliert (in %)	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	0,4	3,3	2,6	-3,1	0,1	0,3	0,9	-0,6	-1,4	-15,7	6,2	2,5
FC(EUR)	0,6	6,0	9,0	3,6	75,4	1,3	2,9	0,7	-1,1	-15,2	8,5	5,1
FC10(EUR)	0,6	6,2	9,7	4,7	8,3	1,4	3,1	0,9	-0,9	-15,0	8,7	5,4
GBP CH RD(GBP)	0,8	7,6	13,8	9,4	26,0	2,1	4,4	1,8	-0,4	-14,2	10,0	6,5
IC(EUR)	0,6	6,3	9,8	4,8	20,7	1,4	3,2	0,9	-0,9	-15,0	8,7	5,4
IC100(EUR)	0,6	6,5	10,4	5,8	11,9	1,5	3,4	1,1	-0,7	-14,9	8,9	5,6
ID100(EUR)	0,6	6,5	10,4	5,8	11,4	1,5	3,4	1,1	-0,7	-14,8	8,9	5,6
LC(EUR)	0,6	5,7	8,0	2,0	65,8	1,2	2,6	0,4	-1,4	-15,5	8,2	4,8
LD(EUR)	0,6	5,7	8,0	2,0	54,1	1,2	2,6	0,4	-1,4	-15,5	8,2	4,8
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	0,5	5,3	6,8	0,0	54,5	1,0	2,2	0,0	-1,8	-15,8	7,7	4,4
NDQ(EUR)	0,6	5,3	6,8	0,0	2,4	1,1	2,2	0,0	-1,8	-15,8	7,7	4,4
SEK LCH(SEK)	0,6	5,4	7,9	2,7	11,5	1,1	2,6	0,5	-1,0	-15,2	8,2	4,6
USD FCH(USD)	0,8	7,9	15,8	12,0	28,5	2,1	5,0	2,3	-0,4	-13,4	10,7	6,8

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen



Mai 2025 | Stand 30.05.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	2.210,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2025
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 p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813333605	22729900	Thesaurierung	0,00%	100,13	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	3180372	Thesaurierung	0,00%	175,35	0,600%	0,67% (2)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	43002654	Thesaurierung	0,00%	108,28	0,400%	0,46% (2)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	30639190	Thesaurierung	0,00%	126,01	0,600%	0,69% (2)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	24728253	Thesaurierung	0,00%	120,73	0,400%	0,44% (2)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	34173206	Thesaurierung	0,00%	111,87	0,200%	0,24% (2)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	37456261	Ausschüttung	0,00%	96,61	0,200%	0,24% (2)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	3180330	Thesaurierung	3,00%	165,77	0,900%	0,97% (2)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	10585325	Ausschüttung	3,00%	116,81	0,900%	0,97% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968763057	140999940	Ausschüttung	3,00%	100,47	0,900%	1,09% (3)	--	--
NC	EUR	LU0300357638	3180365	Thesaurierung	1,50%	154,50	1,200%	1,37% (2)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	24797198	Ausschüttung	1,50%	91,29	1,200%	1,37% (2)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	30638835	Thesaurierung	3,00%	1.115,31	0,900%	0,97% (2)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	34474839	Thesaurierung	0,00%	128,48	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000

(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 31.12.2024 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:29.01.2025) 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/rentenfonds/DWS000000371>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen



Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse.	Mai 2025	Stand 30.05.2025
---	----------	------------------

Rückblick

Der ICE BofA Euro Corporate Index konnte zwar nicht sämtliche Verluste vom April wieder wettmachen, verengte sich aber dennoch um 13 Bp gegenüber Staatsanleihen und erzielte damit das beste Monatsergebnis seit November 2023. Es war ein Monat, in dem Risiken stark reduziert wurden, nachrangige Segmente eine bessere Performance erzielten als vorrangige Sektoren und zyklische (schlagzeilenträchtige) Werte eine stärkere Spread-Verengung erfuhren als risikoarme nicht-zyklische Werte. Nachrangige Nicht-Finanzanleihen verengten sich um 17 Bp ggü. 7 Bp bei vorrangigen Nicht-Finanztiteln, während dieser Rückgang bei Finanztiteln mit -15 Bp bzw. -12 Bp weniger ausgeprägt war. Die stärksten Sektoren waren Versicherungen (-18 Bp), gefolgt von Immobilien (-14 Bp), Banken (-13 Bp) sowie Automobil und Medien (-12 Bp). Der schwächste Sektor war Verbraucherdienstleistungen (-2 Bp) und Versorgungsunternehmen (-5 Bp). Die Rekordemissionen scheinen die Spreads am Sekundärmarkt nicht zu beeinträchtigen und könnten sogar zu deren Verengung beigetragen haben, da es bei den meisten Neuemissionen zu Folgekäufen kam.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds gewann im Mai 0,71% hinzu und übertraf seine Benchmark um 0,22%. Die Neuemissionen im Mai und Ende April wirkten sich zweifellos positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus, da nur sehr wenige der mehr als 100 Neuemissionen den Monat mit einem Kursverlust beendeten. Die Übergewichtung von zweit- und dritrangigen Banken aus Südeuropa und Deutschland wirkte sich positiv aus, da diese die Spread-Ausweitung vom April mehr als wettmachen konnten und mehrere dieser Banken in unseren Top Ten der Einzelwerte vertreten sind. Am besten für das Portfolio waren Banken, dicht gefolgt von Industrieunternehmen (die auch unsere größte Übergewichtung darstellen, insbesondere im Bereich Industrietransport (Flughäfen und Mautstraßen)). An zweiter Stelle folgte der Sektor Immobilien, der sich weiterhin sehr gut behauptet. Überraschend war, dass alle Sektoren einen positiven aktiven Beitrag leisteten, selbst diejenigen, in denen wir unser Risiko reduziert haben, mit Ausnahme des Versicherungssektors.

Aktuelle Positionierung

Wir reduzierten das Portfoliorisiko im Mai etwas, nachdem wir es Ende April erhöht hatten, indem wir v. a. Gewinne mitnahmen, wobei wir darauf bedacht waren, bei der Beschaffung von Barmitteln zur Partizipation an Neuemissionen Wertpapiere mit ähnlichem Risikoprofil zu veräußern. Der größte neue Risikobeitrag kam aus dem Bereich Automobile und Teile, wo wir günstige Neuemissionen vorfanden. Wir haben unsere Untergewichtung nun in eine leichte Übergewichtung umgewandelt, da viele schlechte Nachrichten u. E. bereits eingepreist sind. Angesichts der Unsicherheit infolge der Maßnahmen von Trump sind wir jedoch über die rapide sinkenden Gewinnmargen vieler Emittenten etwas besorgt, da diese im Laufe der Zeit zu einigen Herabstufungen bei den Ratings führen könnten. Außerdem fügten wir einen Spezialchemietitel hinzu, weshalb wir hier nun übergewichtet sind. Demgegenüber haben wir unsere robusten übergewichteten Positionen im Gesundheitswesen und im Bereich Telekommunikation durch Gewinnmitnahmen reduziert. Wie bereits erwähnt, birgt das Portfolio nach wie vor mehr Risiken als die Benchmark; wir bleiben v. a. angesichts der enormen Liquiditätsreserven weiterhin optimistisch. Das Angebot von 91 Mrd. EUR im Nicht-Finanzbereich, das innerhalb von fünf Wochen trotz höchster Unsicherheit im Zuge der verengten Spreads des Index in den Jahren 2023 und 2024 absorbiert wurde, ist erstaunlich und möglicherweise beispiello. Die zunehmende und wachsende Beteiligung Asiens an EUR-IG-Kredititeln wird zur Stabilisierung der Märkte beitragen, und da die Emissionen bis zum Sommer zwangsläufig zurückgehen werden, dürfte es zu einer weiteren Verengung kommen. Das hängt natürlich auch davon ab, was genau am 9. Juli passiert, wenn Trumps 90-tägige Zollpause endet. Es könnte jedoch ein weiteres TACO-Ereignis geben.

Ausblick

Am 5. Juni tagt die EZB und generell geht man von einer weiteren Zinssenkung aus, die womöglich die vorletzte für 2025 sein könnte.

Am 18. Juni findet die Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) der US-Notenbank statt. Trotz der lautstarken Kritik von Präsident Trump an Fed-Chef Powell wird keine Änderung erwartet, da der FOMC angesichts der durch Trumps Politik verursachten Unsicherheit weiterhin datenabhängig agieren wird.

Ferner ist auf weitere Anzeichen für die fortschreitende Entdollarisierung zu achten.

Am 12. Juni findet eine Auktion von 30-jährigen US-Staatsanleihen statt, am 16. Juni eine Auktion von 20-jährigen Anleihen. Das Gesetz mit dem Titel „Big Beautiful Bill“ und die vielen Probleme werden wahrscheinlich weder im Juni noch vor Trumps Frist am 4. Juli gelöst werden können. Wahrscheinlicher ist jedoch, dass sich noch vor Ablauf der Frist für die Anhebung der Schuldenobergrenze am 30. September eine Lösung abzeichnet.

Am 15. Juni beginnt der G7-Gipfel in Kananaskis, Kanada. Es werden zahlreiche neue Spitzenpolitiker aus Japan, Deutschland, Kanada, den USA und Großbritannien anwesend sein.

Am 24. Juni findet in den Niederlanden der jährliche NATO-Gipfel – der erste unter Trump 2.0 – statt, an dem 45 Staatshäupter teilnehmen werden.

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 in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

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

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2025 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

© 2025 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 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 Verwaltungsreglement, 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, Zweigniederlassung Zürich, Schweizergasse 10, CH-8001 Zürich, bei der Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung 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 Verwaltungsreglement, 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.