Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

April 2025 | Stand 30.04.2025

Fondsdaten

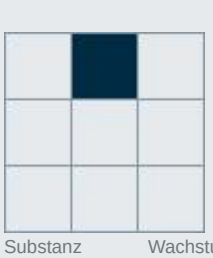
Anlagepolitik

Der Fonds investiert in erster Linie in deutsche Blue Chips, wachstumsstarke Mid Caps und Small Caps. Die zugrunde liegende Benchmark ist der HDAX UCITS Capped. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien Deutschland

Ratings

(Stand: 31.03.2025)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②②②③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC

Zeitraum	Fonds	Benchmark
04/2015 - 04/2016	-2,3	-10,4
04/2016 - 04/2017	23,7	24,1
04/2017 - 04/2018	6,8	3,7
04/2018 - 04/2019	-2,4	-0,2
04/2019 - 04/2020	-15,3	-13,3
04/2020 - 04/2021	45,8	39,5
04/2021 - 04/2022	-8,6	-6,3
04/2022 - 04/2023	4,4	10,4
04/2023 - 04/2024	3,8	10,9
04/2024 - 04/2025	14,2	22,4

Fonds Benchmark*

*Benchmark: HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (RI)

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	4,1	14,2	23,8	64,9	1.132,8	13,9	7,4	10,5	23,3	-23,4	13,1	2,8
BM IN EUR	1,9	22,4	49,9	95,9	391,5	13,3	14,5	14,4	16,0	-14,4	19,0	14,7

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

Volatilität	18,73%	Maximum Drawdown	-19,15%	VaR (99%/10 Tage)	11,30%
Sharpe-Ratio	0,24	Information Ratio	-1,23	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-8,01%	Beta-Faktor	1,12	Tracking Error	5,21%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	26,8
Industrien	18,6
Informationstechnologie	13,8
Grundstoffe	8,9
Dauerhafte Konsumgüter	8,2
Gesundheitswesen	6,8
Kommunikationsservice	6,4
Versorger	4,3
Immobilien	3,4
Hauptverbrauchsgüter	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	9,3
Siemens Energy AG (Industrien)	6,3
Siemens AG (Industrien)	5,5
Allianz SE (Finanzsektor)	5,3
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,1
Deutsche Boerse AG (Finanzsektor)	4,5
HeidelbergCement AG (Grundstoffe)	4,5
E.ON SE (Versorger)	4,2
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft A	4,0
Commerzbank AG (Finanzsektor)	3,9
Summe	52,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	98,2
Britische Pfund	1,0
Schweizer Franken	0,8

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,4
Investmentfonds	0,8
Geldmarktfonds	0,3
Bar und Sonstiges	0,5
Future Long	0,3

Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

April 2025 | Stand 30.04.2025

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	83,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,8
< 1 Mrd.	0,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. Die zugrundeliegende Berechnung basiert auf Euro.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	Dividendenrendite (in %)	Ø Marktkapitalisierung
67	1,9	83.226,4 Mio. EUR

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
FC	4,2	14,8	25,8	69,5	81,4	14,1	8,0	11,1	24,0	-23,0	13,7	3,3
FD	4,2	14,8	25,8	69,4	81,4	14,1	8,0	11,1	24,0	-23,0	13,7	3,3
GLC	4,1	14,6	25,0	67,2	39,2	13,9	7,7	10,8	23,6	-23,1	13,5	3,1
IC	4,2	15,2	27,0	72,0	86,5	14,2	8,3	11,5	24,3	-22,7	14,1	3,6
ID	4,2	15,2	27,0	72,0	95,3	14,2	8,3	11,5	24,4	-22,7	14,1	3,6
LC	4,1	14,2	23,8	64,9	1.132,8	13,9	7,4	10,5	23,3	-23,4	13,1	2,8
LD	4,1	14,2	23,8	64,9	30,7	13,9	7,4	10,5	23,3	-23,4	13,1	2,8
TFC	4,2	14,9	26,2	70,3	43,1	14,1	8,1	11,2	24,1	-22,9	13,9	3,4
TFD	4,2	15,0	26,2	70,4	43,0	14,1	8,1	11,2	24,1	-22,9	13,8	3,4

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

April 2025 | Stand 30.04.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Philipp Schweneke	Fondsvermögen	2.045,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.02.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.02.1999
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2025
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen	Fonds-Domizil	Deutschland
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Kosten-pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest-anlage
FC	EUR	DE000DWS2D82	30964376	Thesaurierung	0,00%	606,58	606,58	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	DE000DWS2EB3	30964957	Ausschüttung	0,00%	566,95	566,95	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S44		Thesaurierung	5,00%	617,08	587,69	1,450%	1,45% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2D90	30964963	Thesaurierung	0,00%	623,26	623,26	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
ID	EUR	DE000DWS2EC1	31063803	Ausschüttung	0,00%	568,12	568,12	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0009769869	992756	Thesaurierung	5,00%	604,95	576,14	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	42229719	Ausschüttung	5,00%	590,24	562,13	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	39735550	Thesaurierung	0,00%	143,11	143,11	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	39735551	Ausschüttung	0,00%	134,47	134,47	0,800%	0,80% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds 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 30.09.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Adresse

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 227 3747

www.dws.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com

Hinweis

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/DE0009769869

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. April 2025 Stand 30.04.2025

Rückblick

Im April schwächte sich der europäische Aktienmarkt etwas ab und verlor zum Vormonat 1,2 %. Der Monat stand unvermindert im Zeichen der US-Politik. Die Bedenken über die US-Handelspolitik verstärkten sich und führten zu Beginn des Monats zu deutlich niedrigeren Aktienkursen in den USA. Dies wirkte sich auch auf den europäischen Aktienmarkt aus, der an den ersten vier Handelstagen mehr als 13 % einbüßte. Amerikanische Aktien entwickelten sich während dieser Korrektur zu Beginn des Monats noch schlechter. Allerdings erholten sich die Aktienmärkte bis zum Monatsende sowohl weltweit als auch in Europa. Dies war in erster Linie auf die 90-tägige Aussetzung der US-Zölle und den unerwartet guten Start in die Gewinnsaison des ersten Quartals zurückzuführen. Trotz aufkommender Konjunktursorgen schnitten zyklische Werte mit einem Rückgang von 0,4 % relativ besser ab, während defensive Werte etwas mehr verloren.

Die Befürchtung über mögliche US-Zölle hat sich bewahrheitet, und die jüngste Marktentwicklung offenbarte unterschiedliche Reaktionen. Nichts prägte die Märkte im April mehr als Trumps Zoll-Koller am 2. April, bei dem ein globaler Basiszoll von 10 % für alle Waren aus allen Ländern (außer Russland und Nordkorea und einigen wenigen Ausnahmen) sowie zusätzliche Zölle auf Gegenseitigkeit für 180 Länder angekündigt wurden, die überwiegend zwischen 15 % und 45 % liegen. Die Verbraucher konsumieren daher nur zögerlich, und die Unternehmen investieren ungern, weil die Unsicherheit allgemein groß ist.

Der deutsche Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stieg auf 48,4 (Vormonat: 48,3). Der ifo-Index stieg auf 86,9 (Vormonat: 86,7).

Der DWS Aktien Strategie Deutschland verzeichnete ein Plus von 3,51 % und übertraf damit den als Benchmark dienenden HDAX UCITS Capped Index, der um 1,92 % zulegte. Der DAX gewann 1,50 % hinzu. Der MDAX stieg um 4,90 %, der deutsche TecDAX war mit 1,3 % ebenfalls im Plus.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark war seiner Übergewichtung in Siemens Energy und seiner Untergewichtung in Airbus, dessen Aktien sich schlecht entwickelten, zu verdanken. Die leichte Übergewichtung des Grundstoffsektors trug ebenfalls zur besseren Wertentwicklung des Fonds bei. Die Aktien von Alzchem legten kräftig zu und unterstützten die Wertentwicklung des Fonds, nachdem das Unternehmen starke Quartalszahlen vorgelegt hatte und Analysten ihre Kursziele angehoben hatten. Die Aktien von Siemens, Deutsche Telekom und MTU Aero Engines schmälerten die Fondsperformance. Wir beschlossen, unsere Positionen in Siemens, MTU Aero Engines, Daimler Truck, Deutsche Telekom und einigen anderen Small-Cap-Positionen im Fonds zu verringern, um uns an die jüngsten Marktentwicklungen anzupassen. Wir erhöhten unsere übergewichtete Position in E.ON.

Aktuelle Positionierung

Das Gesamtengagement des Fonds blieb mit beinahe 100 % unverändert. Wir haben einige unserer unterdurchschnittlichen Bestände weiter reduziert und das Portfolio neu ausgerichtet, um das Risiko zu verringern. Wir halten an unserer Übergewichtung der Sektoren Finanzwesen, Grundstoffe und Immobilien fest und bleiben in Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikation untergewichtet.

Ausblick

Unabhängig davon, wie sich die US-Zollpolitik entwickelt, ist Vertrauen zerstört worden, sodass Verbraucher, Investoren und Unternehmen vorsichtiger geworden sind. Wir gehen davon aus, dass die Märkte kurzfristig volatil bleiben werden, rechnen jedoch in unserem Kernszenario für die kommenden zwölf Monate mit einer abnehmenden Unsicherheit und positiven Aktienrenditen. Wir gehen davon aus, dass die Unsicherheit in der ersten Aprilhälfte ihren Höhepunkt erreicht hat; seitdem hat Trump nämlich hauptsächlich klein beigegeben. Man könnte dies als Trump-Put bezeichnen, aber die Position bleibt für die Anleger unangenehm. Es bedurfte einer massiven internationalen Gegenreaktion, einschließlich der Androhung von Vergeltungszöllen, eines Einbruchs der Aktienmärkte und – wahrscheinlich als Hauptauslöser – eines Ausverkaufs von US-Staatsanleihen und des US-Dollars, der das gesamte US-Finanzsystem ins Wanken zu bringen drohte, um Trump zu einem –wenn auch teilweisen – Rückzug zu bewegen.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
• Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• 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.

Rechtliche Hinweise

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

Rechtliche Hinweise

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.

Glossar

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 Tiefststand 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 prozentuelle 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

Glossar

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.