



DWS Flagship Fonds Reporting

Edition Februar 2026



Investors for a new now

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2026 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

© 2026 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

Wichtige Hinweise

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").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit ist sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2026

Aktiefonds

Deutschland

DWS Aktien Strategie Deutschland	5
DWS Deutschland	10
DWS Invest German Equities	15

Europa

DWS Invest ESG Top Euroland	21
DWS Invest II ESG European Top Dividend	26
DWS Top Europe	31

Global

DWS Concept ESG Blue Economy	37
DWS ESG Akkumula	42
DWS Global Value	47
DWS Invest ESG Equity Income	52
DWS Invest Global Real Estate Securities	57
DWS Invest SDG Global Equities	62
DWS Invest Top Dividend	67
DWS Top Dividende	72
DWS Vermögensbildungsfonds I	77

USA

DWS Invest II ESG US Top Dividend	83
-----------------------------------	----

Asien

DWS Concept Nissay Japan Value Equity	89
DWS ESG Top Asien	94
DWS Invest Nomura Japan Growth	99
DWS Invest Top Asia	104

Emerging Markets

DWS Invest Chinese Equities	110
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	115
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	120

Branchen/Themen

DWS Invest ESG Climate Opportunities	126
DWS Invest Global Infrastructure	131
DWS SDG Global Equities	136

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

DWS Invest Asian Bonds	142
DWS Invest China Bonds	147

Unternehmensanleihen

DWS Invest Euro Corporate Bonds	153
---------------------------------	-----

Total Return Strategien

DWS Concept Kaldemorgen	159
-------------------------	-----

Aktienfonds

Deutschland

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

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™



Morningstar Kategorie™

Aktien Deutschland

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **2 2 4 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	14,3	20,0	23,5
02/2017 - 02/2018	16,1	16,1	8,3
02/2018 - 02/2019	-11,1	-11,1	-6,1
02/2019 - 02/2020	4,2	4,2	3,2
02/2020 - 02/2021	18,8	18,8	15,9
02/2021 - 02/2022	3,3	3,3	4,6
02/2022 - 02/2023	1,8	1,8	4,4
02/2023 - 02/2024	3,1	3,1	12,5
02/2024 - 02/2025	12,0	12,0	23,7
02/2025 - 02/2026	16,6	16,6	15,4

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: HDAX UCITS Capped (Total Return) - 30.4.2024 (RI)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	0,7	16,6	34,6	41,6	1.308,8	5,0	10,4	7,2	-23,4	13,1	2,8	23,9
BM IN EUR	2,9	15,4	60,7	75,3	465,1	4,1	17,1	11,9	-14,4	19,0	14,7	25,2

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

Volatilität	12,14%	Maximum Drawdown	-13,33%	VaR (99%/10 Tage)	9,92%
Sharpe-Ratio	0,57	Information Ratio	-1,16	Korrelationskoeffizient	0,91
Alpha	-6,54%	Beta-Faktor	1,04	Tracking Error	5,09%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien	41,6
Informationstechnologie	13,4
Finanzsektor	10,7
Versorger	8,5
Kommunikationsservice	7,4
Grundstoffe	6,2
Gesundheitswesen	6,1
Immobilien	2,8
Hauptverbrauchsgüter	1,1
Dauerhafte Konsumgüter	0,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Siemens Energy AG (Industrien)	8,6
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi	7,1
Airbus SE (Industrien)	6,9
Rheinmetall AG (Industrien)	4,8
Deutsche Bank AG (Finanzsektor)	4,4
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	4,4
Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,6
RWE AG (Versorger)	3,6
Siemens AG (Industrien)	3,4
Deutsche Post AG (Industrien)	3,1
Summe	49,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	92,6
US-Dollar	2,5
Schweizer Franken	2,0
Britische Pfund	1,8
Dänische Kronen	0,7
Schwedische Kronen	0,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,4
Investmentfonds	1,0
Geldmarktfonds	0,2
Bar und Sonstiges	0,3
Future Long	0,1

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

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	86,0
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	4,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	7,5

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	73	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	99.101,5 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC	0,8	17,2	36,8	45,5	108,3	5,1	11,0	7,8	-23,0	13,7	3,3	24,6
FD	0,8	17,2	36,8	45,5	108,3	5,1	11,0	7,8	-23,0	13,7	3,3	24,6
GLC	0,8	16,8	35,8	43,6	59,5	5,1	10,7	7,5	-23,1	13,5	3,1	24,2
IC	0,8	17,5	38,0	47,7	114,7	5,2	11,3	8,1	-22,7	14,1	3,6	24,9
ID	0,8	17,5	38,0	47,7	124,7	5,2	11,3	8,1	-22,7	14,1	3,6	24,9
LC	0,7	16,6	34,6	41,6	1.308,8	5,0	10,4	7,2	-23,4	13,1	2,8	23,9
LD	0,7	16,6	34,6	41,6	49,4	5,0	10,4	7,2	-23,4	13,1	2,8	23,9
TFC	0,8	17,3	37,2	46,2	64,4	5,1	11,1	7,9	-22,9	13,9	3,4	24,7
TFD	0,8	17,3	37,2	46,2	64,3	5,1	11,1	7,9	-22,9	13,8	3,4	24,7

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Philipp Schweneke	Fondsvermögen	2.293,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.02.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.02.1999
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	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	DWS 2D8	Thesaurierung	0,00%	696,32	696,32	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	DE000DWS2EB3	DWS 2EB	Ausschüttung	0,00%	645,85	645,85	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S44	DWS 2S4	Thesaurierung	5,00%	706,82	673,16	1,450%	1,46% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2D90	DWS 2D9	Thesaurierung	0,00%	717,24	717,24	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
ID	EUR	DE000DWS2EC1	DWS 2EC	Ausschüttung	0,00%	646,98	646,98	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0009769869	976 986	Thesaurierung	5,00%	691,31	658,38	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	DWS 2EA	Ausschüttung	5,00%	672,78	640,74	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	DWS 2SH	Thesaurierung	0,00%	164,42	164,42	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	DWS 2SJ	Ausschüttung	0,00%	153,18	153,18	0,800%	0,81% (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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001546>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Aktien Strategie Deutschland

Aktienfonds - Deutschland



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Februar war ein volatiler Monat für Aktien. Der deutsche Aktienmarkt endete leicht im Plus, nachdem der Großteil der Berichtssaison abgeschlossen war und die makroökonomischen Daten aus Deutschland unvermindert Unterstützung boten. Sowohl der PMI als auch der ifo-Index blieben verhältnismäßig solide. Dagegen blieben die geopolitischen Unwägbarkeiten rund um den Iran im Mittelpunkt. Deutsche Aktien blieben im Fokus, angetrieben von größerer Zuversicht hinsichtlich der relativ attraktiven Aussichten des Landes. Hierzu leistete das im vergangenen Jahr angekündigte Finanzpaket der Bundesregierung einen Beitrag. Die Anleger hoffen, dass eine wachstumsfördernde Politik die langfristigen Wachstumsaussichten der Region beflügeln könnte. Das 500 Mrd. EUR schwere Infrastrukturpaket könnte in Verbindung mit außerplanmäßigen Verteidigungsausgaben vorteilhaft sein. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Unter anderem trugen übergewichtete Industriewerte wie Siemens Energy, Versorger wie E.ON und Aktien wie Infineon positiv zur Fondsperformance bei. Übergewichtete Positionen wie Deutsche Bank und MTU wirkten sich im Februar 2026 negativ auf die Performance der Fonds aus.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds bleibt in den Sektoren Industrie und Versorger übergewichtet und in Sektoren wie Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter untergewichtet. Unternehmen, die positive Gewinnaussichten aufweisen und von einer wirtschaftlichen Erholung profitieren könnten, sollten im Fokus bleiben.

Ausblick

Das Kernszenario dürfte für den deutschen Aktienmarkt weiterhin verhalten konstruktiv ausfallen. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen. Natürlich könnte es zu Problemen kommen, sollte sich der globale Handelskrieg erneut verschärfen. Ferner wird eventuell der Schaden unterschätzt, der bereits bei den Konsum- und Investitionsausgaben entstanden ist. Im schlimmsten Fall könnten der US-Dollar und US-Staatsanleihen ihren Status als sicherer globaler Hafen verlieren, wenn die USA ihre Gläubiger zu hart behandeln. Dieses Szenario könnte voraussichtlich zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise in den USA. Darüber hinaus gilt es die gesamte geopolitische Gemengelage im Auge zu behalten.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in solide deutsche Blue Chips des CDAX UCITS Capped Index. Zugleich investiert er auf flexible Weise in ausgewählte Small und Mid Caps. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Deutschland

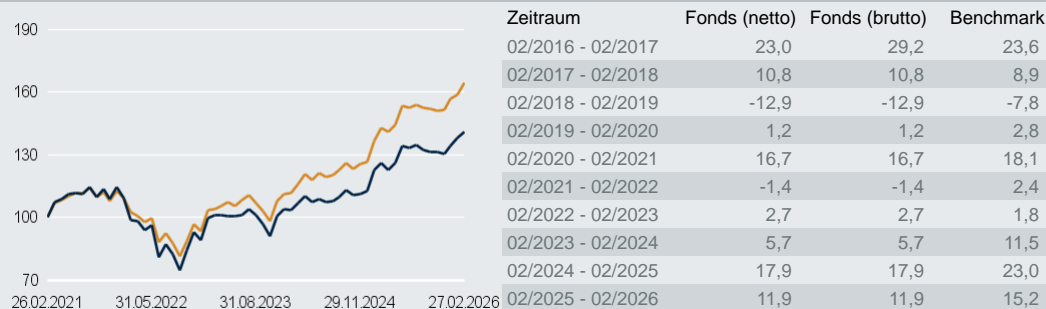
Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **3 3 4 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: CDAX UCITS Capped (Net Return) - 30.4.2024 (RI)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	2,4	11,9	39,5	41,2	1.149,0	5,2	11,7	7,1	-22,1	16,9	8,2	19,0
BM IN EUR	3,5	15,2	58,0	64,6	987,5	5,0	16,5	10,5	-16,9	19,0	13,6	24,0

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

Volatilität	11,11%	Maximum Drawdown	-12,16%	VaR (99%/10 Tage)	9,80%
Sharpe-Ratio	0,73	Information Ratio	-1,19	Korrelationskoeffizient	0,95
Alpha	-4,07%	Beta-Faktor	1,00	Tracking Error	3,48%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Industrien	35,1
Finanzsektor	20,7
Informationstechnologie	11,4
Gesundheitswesen	8,5
Versorger	8,0
Kommunikationsservice	5,9
Dauerhafte Konsumgüter	3,9
Grundstoffe	3,5
Immobilien	1,2
Hauptverbrauchsgüter	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	100,0
------	-------

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Siemens Energy AG (Industrien)	9,7
Infineon Technologies AG (Informationstechnologie)	6,4
Siemens AG (Industrien)	5,9
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,8
Deutsche Bank AG (Finanzsektor)	5,8
Allianz SE (Finanzsektor)	4,9
Rheinmetall AG (Industrien)	4,8
Commerzbank AG (Finanzsektor)	4,5
RWE AG (Versorger)	4,2
Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,9
Summe	55,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,5
Geldmarktfonds	0,5
Bar und Sonstiges	1,0
Future Long	1,6

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

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	90,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	4,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	64	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	96.320,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC	2,4	12,6	42,1	45,5	114,3	5,3	12,4	7,8	-21,6	17,6	8,9	19,7
GLC	2,4	12,3	41,2	44,0	38,7	5,3	12,2	7,6	-21,7	17,5	8,6	19,3
GTFC	2,5	13,0	43,7	48,4	51,9	5,4	12,9	8,2	-21,2	18,2	9,3	20,0
IC	2,4	12,8	42,9	46,9	101,4	5,4	12,6	8,0	-21,5	17,9	9,1	19,9
LC	2,4	11,9	39,5	41,2	1.149,0	5,2	11,7	7,1	-22,1	16,9	8,2	19,0
LD	2,4	11,9	39,5	41,2	50,4	5,2	11,7	7,1	-22,1	16,9	8,2	19,0
TFC	2,4	12,6	42,0	45,5	48,0	5,3	12,4	7,8	-21,6	17,6	8,9	19,7
TFD	2,4	12,6	42,0	45,5	48,0	5,3	12,4	7,8	-21,6	17,6	8,9	19,7

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Wendelken	Fondsvermögen	3.668,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	30.09.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.10.1993
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	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	DE000DWS2F23	DWS 2F2	Thesaurierung	0,00%	366,51	366,51	0,800%	0,81% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S28	DWS 2S2	Thesaurierung	5,00%	357,08	340,07	1,400%	1,41% (1)	--	--
GTFC	EUR	DE000DWS2S36	DWS 2S3	Thesaurierung	0,00%	151,90	151,90	0,800%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2GT0	DWS 2GT	Thesaurierung	0,00%	374,23	374,23	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0008490962	849 096	Thesaurierung	5,00%	362,92	345,63	1,400%	1,41% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2F15	DWS 2F1	Ausschüttung	5,00%	343,35	326,99	1,400%	1,41% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	DWS 2R9	Thesaurierung	0,00%	148,00	148,00	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	DWS 2SA	Ausschüttung	0,00%	132,51	132,51	0,800%	0,81% (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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001596>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Deutschland Aktienfonds - Deutschland



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Februar war ein volatiler Monat für Aktien. Der deutsche Aktienmarkt endete leicht im Plus, nachdem der Großteil der Berichtssaison abgeschlossen war und die makroökonomischen Daten aus Deutschland unvermindert Unterstützung boten. Sowohl der PMI als auch der ifo-Index blieben verhältnismäßig solide. Dagegen blieben die geopolitischen Unwägbarkeiten rund um den Iran im Mittelpunkt. Deutsche Aktien blieben im Fokus, angetrieben von größerer Zuversicht hinsichtlich der relativ attraktiven Aussichten des Landes. Hierzu leistete das im vergangenen Jahr angekündigte Finanzpaket der Bundesregierung einen Beitrag. Die Anleger hoffen, dass eine wachstumsfördernde Politik die langfristigen Wachstumsaussichten der Region beflügeln könnte. Das 500 Mrd. EUR schwere Infrastrukturpaket könnte in Verbindung mit außerplanmäßigen Verteidigungsausgaben vorteilhaft sein. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Unter anderem trugen übergewichtete Industriewerte wie Siemens Energy, Versorger wie E.ON und Aktien wie Infineon positiv zur Fondsperformance bei. Übergewichtete Positionen wie Deutsche Bank und MTU wirkten sich im Februar 2026 negativ auf die Performance der Fonds aus.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds bleibt in den Sektoren Industrie und Versorger übergewichtet und in Sektoren wie Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter untergewichtet. Unternehmen, die positive Gewinnaussichten aufweisen und von einer wirtschaftlichen Erholung profitieren könnten, sollten im Fokus bleiben.

Ausblick

Das Kernszenario dürfte für den deutschen Aktienmarkt weiterhin verhalten konstruktiv ausfallen. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen. Natürlich könnte es zu Problemen kommen, sollte sich der globale Handelskrieg erneut verschärfen. Ferner wird eventuell der Schaden unterschätzt, der bereits bei den Konsum- und Investitionsausgaben entstanden ist. Im schlimmsten Fall könnten der US-Dollar und US-Staatsanleihen ihren Status als sicherer globaler Hafen verlieren, wenn die USA ihre Gläubiger zu hart behandeln. Dieses Szenario könnte voraussichtlich zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise in den USA. Darüber hinaus gilt es die gesamte geopolitische Gemengelage im Auge zu behalten.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in deutsche Blue Chips des CDAX Capped Index bei einer flexiblen Mischung ausgewählter Small und Mid Caps. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Deutschland

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **2 3 4 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	21,9	28,3	23,6
02/2017 - 02/2018	10,5	10,5	8,9
02/2018 - 02/2019	-13,5	-13,5	-7,8
02/2019 - 02/2020	-0,6	-0,6	2,8
02/2020 - 02/2021	20,0	20,0	18,1
02/2021 - 02/2022	-1,4	-1,4	2,4
02/2022 - 02/2023	1,1	1,1	1,8
02/2023 - 02/2024	6,0	6,0	11,5
02/2024 - 02/2025	17,7	17,7	24,3
02/2025 - 02/2026	10,8	10,8	15,2

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 15.08.2024): CDAX UCITS Capped (NR) - 15.8.2024

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,6	10,8	38,2	37,8	189,7	4,5	11,4	6,6	-23,3	17,3	7,8	19,0
BM IN EUR	3,5	15,2	59,6	66,3	252,0	5,0	16,9	10,7	-16,9	19,0	14,8	24,0

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

Volatilität	11,46%	Maximum Drawdown	-12,46%	VaR (99%/10 Tage)	9,78%
Sharpe-Ratio	0,68	Information Ratio	-1,54	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-5,51%	Beta-Faktor	1,05	Tracking Error	3,11%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Industrien	34,9
Finanzsektor	20,5
Informationstechnologie	11,4
Gesundheitswesen	8,5
Versorger	8,0
Kommunikationsservice	6,0
Dauerhafte Konsumgüter	3,9
Grundstoffe	3,5
Immobilien	1,2
Hauptverbrauchsgüter	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	96,1
Niederlande	2,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Siemens Energy AG (Industrien)	9,6
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi)	6,3
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,9
Siemens AG (Industrien)	5,9
Deutsche Bank AG (Finanzsektor)	5,7
Allianz SE (Finanzsektor)	4,9
Rheinmetall AG (Industrien)	4,8
Commerzbank AG (Finanzsektor)	4,4
RWE AG (Versorger)	4,2
Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,9
Summe	55,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,2
Geldmarktfonds	1,3
Bar und Sonstiges	0,5
Future Long	1,5

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur		(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung		(in % des Fondsvermögens)
Euro		100,0	> 10 Mrd.		89,9
			> 5 Mrd. < 10 Mrd.		4,6
			> 1 Mrd. < 5 Mrd.		3,6

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	63	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	95.630,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	1,7	11,6	41,4	43,1	220,5	4,7	12,2	7,4	-22,7	18,2	8,6	19,8
GBP CH RD(GBP)	1,8	13,4	47,4	51,9	92,2	4,9	13,8	8,7	-21,7	19,9	9,9	21,8
LC(EUR)	1,6	10,8	38,2	37,8	189,7	4,5	11,4	6,6	-23,3	17,3	7,8	19,0
LD(EUR)	1,6	10,8	38,2	37,8	189,4	4,5	11,4	6,6	-23,3	17,3	7,8	19,0
NC(EUR)	1,6	10,0	35,3	33,1	163,0	4,4	10,6	5,9	-23,8	16,5	7,1	18,1
TFC(EUR)	1,7	11,6	41,4	43,1	47,0	4,7	12,2	7,4	-22,7	18,2	8,6	19,8
TFD(EUR)	1,7	11,6	41,4	43,2	47,0	4,7	12,2	7,4	-22,7	18,2	8,6	19,9
USD FCH(USD)	1,8	14,1	50,1	59,2	127,8	5,0	14,5	9,7	-19,8	20,7	10,6	22,5
USD LC(USD)	0,8	25,6	53,3	34,2	128,2	4,8	15,3	6,1	-27,6	21,5	1,3	34,5
USD LCH(USD)	1,8	13,4	47,1	53,7	183,6	4,8	13,7	9,0	-20,5	19,8	9,9	21,7

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Philipp Schweneke & Andreas Wendelken	Fondsvermögen	280,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.08.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0740823785	DWS 1AD	Thesaurierung	0,00%	320,45	320,45	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1054332983	DWS 1RR	Thesaurierung	0,00%	192,24	192,24	0,750%	0,90% (1)	--	--
LC	EUR	LU0740822621	DWS 099	Thesaurierung	5,00%	304,89	289,65	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0740822977	DWS 1AA	Ausschüttung	5,00%	280,62	266,58	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	DWS 1AB	Thesaurierung	3,00%	271,16	263,02	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	DWS 2QJ	Thesaurierung	0,00%	146,98	146,98	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	DWS 2QK	Ausschüttung	0,00%	130,79	130,79	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036993	DWS 1WH	Thesaurierung	0,00%	227,82	227,82	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0740824916	DWS 1AH	Thesaurierung	5,00%	240,18	228,17	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LCH	USD	LU0911036720	DWS 1WG	Thesaurierung	5,00%	298,55	283,62	1,500%	1,65% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001034>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest German Equities Aktienfonds - Deutschland



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Februar war ein volatiler Monat für Aktien. Der deutsche Aktienmarkt endete leicht im Plus, nachdem der Großteil der Berichtssaison abgeschlossen war und die makroökonomischen Daten aus Deutschland unvermindert Unterstützung boten. Sowohl der PMI als auch der ifo-Index blieben verhältnismäßig solide. Dagegen blieben die geopolitischen Unwägbarkeiten rund um den Iran im Mittelpunkt. Deutsche Aktien blieben im Fokus, angetrieben von größerer Zuversicht hinsichtlich der relativ attraktiven Aussichten des Landes. Hierzu leistete das im vergangenen Jahr angekündigte Finanzpaket der Bundesregierung einen Beitrag. Die Anleger hoffen, dass eine wachstumsfördernde Politik die langfristigen Wachstumsaussichten der Region beflügeln könnte. Das 500 Mrd. EUR schwere Infrastrukturpaket könnte in Verbindung mit außerplanmäßigen Verteidigungsausgaben vorteilhaft sein. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Unter anderem trugen übergewichtete Industriewerte wie Siemens Energy, Versorger wie E.ON und Aktien wie Infineon positiv zur Fondsperformance bei. Übergewichtete Positionen wie Deutsche Bank und MTU wirkten sich im Februar 2026 negativ auf die Performance der Fonds aus.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds bleibt in den Sektoren Industrie und Versorger übergewichtet und in Sektoren wie Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter untergewichtet. Unternehmen, die positive Gewinnaussichten aufweisen und von einer wirtschaftlichen Erholung profitieren könnten, sollten im Fokus bleiben.

Ausblick

Das Kernszenario dürfte für den deutschen Aktienmarkt weiterhin verhalten konstruktiv ausfallen. Die Kombination aus konjunktureller Erholung, unterstützender Politik und strukturellen Investitionsimpulsen könnte attraktive langfristige Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt eröffnen. Natürlich könnte es zu Problemen kommen, sollte sich der globale Handelskrieg erneut verschärfen. Ferner wird eventuell der Schaden unterschätzt, der bereits bei den Konsum- und Investitionsausgaben entstanden ist. Im schlimmsten Fall könnten der US-Dollar und US-Staatsanleihen ihren Status als sicherer globaler Hafen verlieren, wenn die USA ihre Gläubiger zu hart behandeln. Dieses Szenario könnte voraussichtlich zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise in den USA. Darüber hinaus gilt es die gesamte geopolitische Gemengelage im Auge zu behalten.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

Europa

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

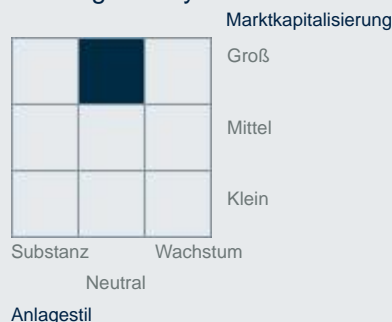
Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Emittenten mit einer hohen Marktkapitalisierung, die ihre Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion haben. Es werden rund 40 bis 60 Aktien in das Portfolio genommen, die nach Einschätzung des Fondsmanagements überdurchschnittliches Gewinnpotenzial aufweisen. Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement jedoch vom vorstehend erwähnten Diversifikationsziel abweichen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien Euroland Standardwerte

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **3 3 4 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	5,5	11,1	16,1
02/2017 - 02/2018	7,7	7,7	6,2
02/2018 - 02/2019	-6,6	-6,6	-1,4
02/2019 - 02/2020	8,8	8,8	3,7
02/2020 - 02/2021	17,4	17,4	11,4
02/2021 - 02/2022	4,0	4,0	10,0
02/2022 - 02/2023	3,3	3,3	10,8
02/2023 - 02/2024	12,0	12,0	18,0
02/2024 - 02/2025	7,4	7,4	14,8
02/2025 - 02/2026	18,5	18,5	15,1

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	3,2	18,5	42,5	53,2	260,1	6,2	12,5	8,9	-19,8	18,6	3,8	22,6
BM IN EUR	3,3	15,1	55,9	90,0	262,9	6,1	16,0	13,7	-9,7	22,2	10,4	21,9

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

Volatilität	11,00%	Maximum Drawdown	-10,26%	VaR (99%/10 Tage)	11,94%
Sharpe-Ratio	0,80	Information Ratio	-0,84	Korrelationskoeffizient	0,95
Alpha	-2,82%	Beta-Faktor	0,99	Tracking Error	3,56%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor	25,2
Industrien	20,8
Informationstechnologie	16,6
Dauerhafte Konsumgüter	11,7
Gesundheitswesen	7,6
Versorger	5,8
Kommunikationsservice	4,6
Hauptverbrauchsgüter	3,7
Grundstoffe	3,0

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ASML Holding NV (Informationstechnologie)	9,5
Schneider Electric SE (Industrien)	5,1
Banco Santander SA (Finanzsektor)	4,6
SAP SE (Informationstechnologie)	4,1
Siemens Energy AG (Industrien)	4,0
AXA SA (Finanzsektor)	3,6
Intesa Sanpaolo SpA (Finanzsektor)	3,6
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,4
ING Group NV (Finanzsektor)	3,1
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko)	3,1
Summe	44,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	31,5
Deutschland	29,0
Niederlande	16,7
Italien	9,4
Spanien	8,9
Irland	1,9
Finnland	1,1
Großbritannien	0,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,9
Bar und Sonstiges	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Euro	100,0	> 10 Mrd.	95,3
		> 5 Mrd. < 10 Mrd.	2,5
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,1

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

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	48	Dividendenrendite (in %)	2,3	Ø Marktkapitalisierung	144.877,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	3,2	19,4	45,8	59,1	337,2	6,4	13,4	9,7	-19,2	19,5	4,6	23,5
FD(EUR)	3,2	19,4	45,8	59,2	147,5	6,4	13,4	9,7	-19,2	19,5	4,6	23,5
GBP D RD(GBP)	4,5	26,8	46,0	60,4	168,3	6,9	13,4	9,9	-14,7	17,4	-0,2	30,1
IC(EUR)	3,2	19,8	47,0	61,3	151,4	6,4	13,7	10,0	-19,0	19,9	4,9	23,9
LC(EUR)	3,2	18,5	42,5	53,2	260,1	6,2	12,5	8,9	-19,8	18,6	3,8	22,6
LD(EUR)	3,2	18,5	42,5	53,2	259,9	6,2	12,5	8,9	-19,8	18,6	3,8	22,6
SGD LCH (P)(SGD)	3,1	17,9	42,4	58,3	138,5	6,0	12,5	9,6	-17,8	19,5	3,8	22,2
TFC(EUR)	3,2	19,5	45,8	59,1	92,2	6,4	13,4	9,7	-19,2	19,5	4,6	23,6
TFD(EUR)	3,2	19,4	45,8	59,1	92,1	6,4	13,4	9,7	-19,2	19,5	4,6	23,5
USD FCH(USD)	3,4	21,9	54,7	76,6	209,2	6,6	15,7	12,0	-16,4	22,2	6,5	26,2
USD LCH(USD)	3,3	21,1	51,5	70,0	175,9	6,5	14,8	11,2	-17,1	21,3	5,8	25,3

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Nektarios Kessidis & Vidya Anant	Fondsvermögen	445,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.05.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0145647722	552 519	Thesaurierung	0,00%	437,18	437,18	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	209,77	209,77	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	227,06	227,06	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	251,44	251,44	0,500%	0,56% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	379,07	360,11	1,500%	1,60% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	318,20	302,29	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	25,11	23,85	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	192,15	192,15	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	170,62	170,62	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	309,20	309,20	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	290,45	275,93	1,500%	1,63% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000304>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Top Euroland Aktienfonds - Europa



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt tendierte im Februar stärker. Der Euro Stoxx 50 Index stieg dabei um 3,31%.

Auf Sektorebene konnten vor allem der Telekommunikations- sowie der Versorgersektor deutlicher zulegen. Daneben entwickelte sich auch der defensive Konsumgütersektor überdurchschnittlich.

Einen schwächeren Trend in diesem Marktumfeld verzeichneten vor allem Werte aus dem zyklischen Konsumgütersektor.

Der DWS Invest ESG Top Euroland verzeichnete im Februar Kursgewinne und stieg um 3,17%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im Februar insgesamt etwas schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Sektorallokation. Die Einzeltitelselektion war positiv.

Auf der Allokationsseite wirkte sich vor allem die Untergewichtung im Energie- und im defensiven Konsumgütersektor negativ aus. Dagegen wirkte sich das Übergewicht im Kommunikationssektor positiv aus.

Auf Einzeltitelebene hatten insbesondere die Übergewichtungen in dem deutschen Windturbinenherstellers Nordex und dem weltweiten Hersteller von Industriegasen Linde positive Auswirkungen. Daneben konnte sich auch der französische Elektrotechnik-Konzern Schneider Electric überdurchschnittlich entwickeln.

Die höheren Gewichte in der niederländischen Bank ABN Amro und dem weltweit operierenden optischen Unternehmen EssilorLuxottica hatten hingegen negative Auswirkungen. Daneben hat sich der Betreiber von Online-Marktplätzen Scout24 unterdurchschnittlich entwickelt.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest ESG Top Euroland ist per Februar mit rund 99% nahezu voll investiert. Die Sektoren Kommunikation und Gesundheitswerte sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten. Aufgrund der verhältnismäßig noch günstigen Bewertung und der Notwendigkeit in Europa, Energiewende sowie Energieunabhängigkeit zu erreichen, wurde der Versorgersektor zuletzt zu einem Übergewicht aufgebaut. In Grundstoffwerten fokussiert sich das Fondsmanagement auf einzelne Unternehmen mit interessanten Geschäftsmodellen. Dieser Sektor ist im Vergleich zur Benchmark gleichgewichtet. Zu den größten Untergewichten gehören Unternehmen aus der Energiebranche sowie defensive Konsumwerte. Während der Energiesektor aus ESG-Gründen weniger interessant ist, sind defensive Konsumwerte vor allem aufgrund der sehr hohen Bewertungsprämie und der im Verhältnis zu anderen defensiven Branchen schwächeren Gewinnentwicklung des Sektors untergewichtet.

Ausblick

Während die US-Aktienmärkte aus Angst vor Disruption durch „Künstliche Intelligenz“ seitwärts tendierten, konnten die europäischen Märkte im Februar gestützt durch strukturelle Impulse durch Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben zulegen.

Die Verbesserung des ISM-Index von 87,6 auf 88,6, der Sprung des deutschen Industrie-PMI von 49,1 auf das 3 ½-Jahreshoch von 50,7 und der unerwartet starke US-Arbeitsmarktbericht mit 130.000 neuen Stellen und einer unveränderten Arbeitslosenquote von 4,3% waren positive Trends im Februar 2026.

Die im vierten Quartal nur um annualisiert 1,4% wachsende US-Konjunktur, die Betonung von Inflationsrisiken im letzten Fed-Protokoll, die Ankündigung eines anderen US-Importzolls von 10% durch Trump nach einem negativen Votum des Obersten Gerichts waren hingegen negative Trends im Februar.

Die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen könnte einerseits im Wesentlichen durch das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation und der Gefahr einer sich abschwächenden wirtschaftlichen Tätigkeit und andererseits durch den Optimismus im Hinblick auf das mögliche Potenzial der künstlichen Intelligenz mit weiter anhaltenden Rekordinvestitionen in den betroffenen Bereichen und andererseits mit möglichen Verlierern aus dieser Entwicklung bestimmt werden.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien europäischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Europa dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	7,7	13,4
02/2017 - 02/2018	2,6	2,6
02/2018 - 02/2019	-0,1	-0,1
02/2019 - 02/2020	0,1	0,1
02/2020 - 02/2021	8,5	8,5
02/2021 - 02/2022	6,5	6,5
02/2022 - 02/2023	2,8	2,8
02/2023 - 02/2024	3,3	3,3
02/2024 - 02/2025	14,1	14,1
02/2025 - 02/2026	12,9	12,9

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	5,2	12,9	33,1	45,7	151,8	4,8	10,0	7,8	-9,2	8,0	5,7	17,6

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

Volatilität	8,38%	Maximum Drawdown	-7,19%	VaR (99%/10 Tage)	10,01%
Sharpe-Ratio	0,78	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	28,3
Gesundheitswesen	16,5
Industrien	12,0
Hauptverbrauchsgüter	11,3
Dauerhafte Konsumgüter	9,5
Versorger	5,9
Kommunikationsservice	4,6
Grundstoffe	3,9
Informationstechnologie	2,8

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

AXA SA (Finanzsektor)	4,3
Novartis AG (Gesundheitswesen)	3,2
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	3,2
Sanofi (Gesundheitswesen)	3,0
Allianz SE (Finanzsektor)	3,0
Fresnillo PLC (Grundstoffe)	2,6
Talanx AG (Finanzsektor)	2,5
Danone SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,4
SCOR SE (Finanzsektor)	2,2
Compass Group PLC (Dauerhafte Konsumgüter)	2,1
Summe	28,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	28,0
Großbritannien	18,4
Deutschland	13,9
Schweiz	13,6
Niederlande	7,7
Italien	5,1
Spanien	2,6
Dänemark	2,6
Schweden	1,9
Norwegen	1,0

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,9
Bar und Sonstiges	5,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	61,7	> 10 Mrd.	88,1
Britische Pfund	17,4	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,3
Schweizer Franken	14,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,5
Dänische Kronen	3,3		
Schwedische Kronen	1,9		
Norwegische Kronen	1,7		

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	55	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	97.037,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF LDH (P)(CHF)	5,1	10,7	23,1	33,9	56,6	4,0	7,2	6,0	-7,9	5,5	2,6	15,5
FC(EUR)	5,2	13,8	36,2	51,3	72,3	4,9	10,8	8,6	-8,5	8,8	6,5	18,5
FD(EUR)	5,2	13,8	36,2	51,3	72,4	4,9	10,8	8,6	-8,5	8,8	6,5	18,5
IC(EUR)	5,2	14,2	--	--	24,2	5,0	--	--	--	--	--	18,9
LC(EUR)	5,2	12,9	33,1	45,7	151,8	4,8	10,0	7,8	-9,2	8,0	5,7	17,6
LD(EUR)	5,2	12,9	33,1	45,7	151,7	4,8	10,0	7,8	-9,2	8,0	5,7	17,6
LDH (P)(EUR)	5,2	13,1	31,9	44,4	73,2	4,4	9,7	7,6	-7,7	7,7	5,3	18,0
TFC(EUR)	5,2	13,8	36,2	51,3	59,9	4,9	10,8	8,6	-8,5	8,8	6,5	18,5
TFD(EUR)	5,2	13,8	36,2	51,3	59,5	4,9	10,8	8,6	-8,5	8,8	6,5	18,5
XC(EUR)	5,3	14,3	38,0	54,7	195,4	5,0	11,3	9,1	-8,1	9,3	7,0	19,1
XD(EUR)	5,3	14,3	38,1	54,9	116,3	5,0	11,4	9,1	-8,1	9,3	7,0	19,1

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marc Althaus	Fondsvermögen	484,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2022	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	DWS 2E1	Ausschüttung	5,00%	120,22	114,21	1,500%	1,64% (1)	--	--
FC	EUR	LU1241941308	DWS 2AU	Thesaurierung	0,00%	172,27	172,27	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1242509609	DWS 2AV	Ausschüttung	0,00%	125,56	125,56	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2922764944	DWS 3NH	Thesaurierung	0,00%	124,15	124,15	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0781237614	DWS 1D8	Thesaurierung	5,00%	265,05	251,80	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	DWS 1D9	Ausschüttung	5,00%	176,42	167,60	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1322113884	DWS 2E2	Ausschüttung	5,00%	133,27	126,60	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	DWS 2R2	Thesaurierung	0,00%	159,90	159,90	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	DWS 2R3	Ausschüttung	0,00%	123,92	123,92	0,750%	0,85% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	DWS 1EC	Thesaurierung	0,00%	295,35	295,35	0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	DWS 1ED	Ausschüttung	0,00%	154,10	154,10	0,300%	0,38% (1)	--	2.000.000

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001003>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG European Top Dividend Aktienfonds - Europa



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Februar war erneut ein außergewöhnlich starker Monat für Aktien. Europäische Aktien legten um 7,1 % zu, wobei die stärkste relative und absolute Performance in Norwegen mit 18,9 % zu verzeichnen war, gefolgt von den Niederlanden und Schweden mit 14,7 % bzw. 10,2 %. Am schwächsten war Dänemark mit einem Rückgang von 12,0 %, gefolgt von Deutschland mit einem Plus von lediglich 3,7 % und der Italien mit einem Anstieg von 4,9 %.

Der Euro war gegenüber dem US-Dollar etwas schwächer und verlor im letzten Monat 0,33 %, während Öl (Brent) in diesem Monat mit +2,6 % stark tendierte. Auf Sektorebene waren Nicht-Basiskonsumgüter (-6,6 %), Finanzen (+1,8 %) und das Gesundheitswesen (+6,2 %) unterdurchschnittlich, während Versorger (+16,8 %), Energie (+15,5 %) und Technologie (+12,6 %) zulegen und relativ gesehen eine Outperformance erzielen.

Der DWS Invest II ESG European Top Dividend gewann im Februar 5,16 % hinzu.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Sektor mit dem höchsten absoluten Performancebeitrag war Basiskonsumgüter, gefolgt von Finanzwerten und Industrieunternehmen, während Informationstechnologie einen negativen Beitrag leistete.

Auf Einzeltitelebene waren Novartis, Euronext und Fresnillo die wichtigsten positiven Beitragsleister, wohingegen Novo Nordisk, Cap Gemini, EssilorLuxottica und Wolters Kluwer am meisten ins Hintertreffen gerieten.

Aktuelle Positionierung

Wir erhöhten unsere relativen Gewichtungen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste, während wir unser Engagement in den Sektoren Finanzen und Grundstoffe verringerten. Im Monatsverlauf reduzierten wir den Barmittelbestand auf etwa 1 %.

Ausblick

Nach mehreren Jahren zurückhaltender Unternehmensinvestitionen in den USA dürften die Investitionsausgaben – insbesondere in KI und Reshoring – sowie die Fertigungsaktivität wieder anziehen und damit zu einem Anstieg des BIP-Wachstums beitragen. Auch die Verbraucher dürften von Steueranreizen profitieren. In Europa dürfte die fiskalische Unterstützung – v. a. in Deutschland – 2026 ein zentrales Thema für die Märkte sein.

Aus geldpolitischer Sicht gehen wir von einer anhaltenden Lockerung in den USA aus, wobei weitere Zinssenkungen wahrscheinlich sind. Im Gegensatz dazu wird erwartet, dass die Politik der EZB in den kommenden Monaten unverändert bleibt. Ein wesentliches Risiko, das Anleger im Auge behalten sollten, ist die Inflation, die durch eine stärkere Konjunktur in Verbindung mit einer entgegenkommenden Geldpolitik entstehen könnte.

Für die europäischen Aktienmärkte erwarten wir ein Gewinnwachstum im mittleren einstelligen Bereich, und in den USA gehen wir von einem Wachstum im niedrigen zweistelligen Bereich aus. KI dürfte weiterhin ein dominantes Thema bleiben und sowohl Chancen als auch Risiken mit sich bringen. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das Gewinnwachstum über KI-getriebene Sektoren hinaus ausweiten wird und auch traditionelle Branchen profitieren werden.

Weltweit bleiben die Bewertungen über alle Märkte und Sektoren hinweg im Vergleich zu historischen Niveaus hoch, was mittelfristig auf niedrigere Renditen hindeutet. Wir konzentrieren uns unvermindert auf eine disziplinierte Bewertung bei der Aktienausswahl und bevorzugen Unternehmen mit soliden Bilanzen, robustem freien Cashflow und nachhaltigen Dividenden.

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.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in europäische Unternehmen, die unseres Erachtens substanzorientierte Führung, eine solide finanzielle Basis, eine starke Marktposition und gute Aussichten aufweisen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien Europa Standardwerte Blend

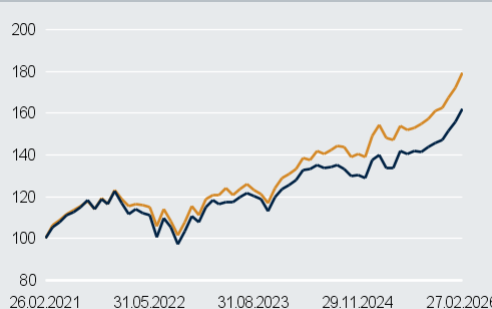
Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **3 3 5 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	8,8	13,2	14,7
02/2017 - 02/2018	5,4	5,4	5,0
02/2018 - 02/2019	-4,3	-4,3	1,3
02/2019 - 02/2020	8,2	8,2	3,0
02/2020 - 02/2021	9,4	9,4	8,9
02/2021 - 02/2022	11,8	11,8	15,4
02/2022 - 02/2023	6,0	6,0	4,8
02/2023 - 02/2024	7,9	7,9	10,4
02/2024 - 02/2025	9,4	9,4	15,7
02/2025 - 02/2026	15,8	15,8	16,1

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: MSCI Europe TR Net (ab 1.7.13)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	4,0	15,8	36,7	62,1	761,3	7,0	11,0	10,1	-12,3	14,9	4,2	17,6
BM IN EUR	4,1	16,1	48,2	79,3	880,4	7,2	14,0	12,4	-9,7	15,8	8,0	20,1

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

Volatilität	8,88%	Maximum Drawdown	-7,19%	VaR (99%/10 Tage)	11,95%
Sharpe-Ratio	0,84	Information Ratio	-0,81	Korrelationskoeffizient	0,93
Alpha	-1,39%	Beta-Faktor	0,90	Tracking Error	3,33%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	25,6
Gesundheitswesen	17,0
Industrien	16,9
Informationstechnologie	7,5
Grundstoffe	6,9
Versorger	6,2
Kommunikationsservice	6,0
Energie	4,7
Dauerhafte Konsumgüter	4,3
Hauptverbrauchsgüter	3,3

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ASML Holding NV (Informationstechnologie)	5,3
Novartis AG (Gesundheitswesen)	3,8
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,7
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	3,5
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	3,3
Siemens Energy AG (Industrien)	2,8
AXA SA (Finanzsektor)	2,6
Shell PLC (Energie)	2,6
Banco Santander SA (Finanzsektor)	2,4
Schneider Electric SE (Industrien)	2,4
Summe	32,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	21,5
Großbritannien	18,2
Deutschland	17,3
Schweiz	13,0
Niederlande	11,5
Italien	5,3
Luxemburg	3,0
Spanien	2,4
Norwegen	2,0
Schweden	1,5
Dänemark	1,4
Sonstige Länder	1,4

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,4
Bar und Sonstiges	1,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	58,7
Britische Pfund	22,6
Schweizer Franken	13,1
Norwegische Kronen	2,0
Schwedische Kronen	1,5
US-Dollar	1,3
Dänische Kronen	0,8

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	98,4

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	57	Dividendenrendite (in %)	2,4	Ø Marktkapitalisierung	141.699,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
IC	4,1	16,8	40,1	68,7	110,1	7,2	11,9	11,0	-11,6	15,9	5,0	18,5
LD	4,0	15,8	36,7	62,1	761,3	7,0	11,0	10,1	-12,3	14,9	4,2	17,6

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Frank Kuemmet	Fondsvermögen	1.516,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.05.2025	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	11.10.1995
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils- klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
IC	EUR	DE000DWS2L82	DWS 2L8	Thesaurierung	0,00%	284,70	284,70	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LD	EUR	DE0009769729	976 972	Ausschüttung	4,00%	248,48	238,91	1,400%	1,40% (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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001677>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Europe

Aktienfonds - Europa



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die europäischen Aktienmärkte konnten im Februar weiter deutlich zulegen. Der MSCI Europe Index stieg im Monatsverlauf um 4,05%.

Auf Sektoreseite konnten vor allem der Kommunikations- und Versorgerbereich sowie Energiewerte deutlicher zulegen. Daneben entwickelte sich auch der defensive Konsumbereich überdurchschnittlich.

Einen schwächeren Trend in diesem Marktumfeld verzeichneten vor allem Werte aus dem zyklischen Konsumbereich sowie aus dem Finanz- und Technologiesektor. Der DWS Top Europe entwickelte sich im Februar ebenfalls sehr positiv und stieg um 3,99%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum MSCI Europe im Februar insgesamt leicht schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Sektorallokation. Die Einzeltitelselektion war hingegen positiv.

Auf der Allokationsseite wirkten sich vor allem die Untergewichtung im zyklischen Konsumbereich und die Übergewichtungen bei Finanz- und Gesundheitswerten negativ aus. Dagegen wirkte sich das Übergewicht im Kommunikationsbereich positiv aus.

Auf Einzeltitelebene hatten insbesondere die Übergewichtungen im luxemburgischen Stahlhersteller ArcelorMittal sowie die Positionen im französischen Telekommunikationsanbieter Orange und im deutschen Spezialisten für erneuerbare Energien Siemens Energy positive Auswirkungen.

Die höheren Gewichte im dänischen Spezialisten für Windkraftanlagen Vestas und im niederländischen Zahlungsdienstleister Adyen sowie in der ebenfalls in Holland domizilierten Bank ABN Amro hatten hingegen negative Auswirkungen.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Top Europe ist per Ende Februar mit rund 99% nahezu voll investiert. Ca. 1% werden in taktischer Liquidität gehalten.

Die Sektoren Kommunikation und Gesundheitswerte sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten.

Zu den größten Untergewichten gehören defensive Konsumwerte. Dies vor allem aufgrund der sehr hohen Bewertungsprämie und der im Verhältnis zu anderen defensiven Branchen schwächeren Gewinnentwicklung des Sektors.

Ausblick

Die europäischen Aktienmärkte konnten den erfolgreichen Jahresstart im Februar fortsetzen. Insgesamt ist das Basisszenario mit der Hoffnung auf weitere mögliche Leitzinssenkungen in diesem Jahr intakt.

Zu den positiven Einflussfaktoren für die Aktienmärkte im Februar zählten vor allem die Verbesserung des deutschen Industrie-PMI sowie die steigenden Auftragseingänge der deutschen Industrie. Zusätzlich sorgten der unerwartet starke US-Arbeitsmarktbericht und die deutlich steigende US-Industrieproduktion sowie der Sprung des ISM-Index für die US-Industrie und sinkende US-Inflationszahlen auch für eine bessere Stimmung am europäischen Aktienmarkt.

Die Ankündigung eines neuen US-Importzolls von 10% durch Trump nach einem negativen Votum des Obersten Gerichts, die Eintrübung des offiziellen Einkaufsmanagerindex für die chinesische Industrie und der Anstieg des Brent-Ölpreises prägten die negativen Trends im Februar. Diese Faktoren konnten die Märkte jedoch nur vorübergehend verunsichern.

Die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen könnte einerseits im Wesentlichen durch das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation und insbesondere einer möglichen Zuspitzung des Irankriegs und andererseits durch den Optimismus im Hinblick auf das mögliche Potenzial der künstlichen Intelligenz mit weiter anhaltenden Rekordinvestitionen in den betroffenen Bereichen und andererseits mit möglichen Verlierern aus dieser Entwicklung bestimmt werden.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

Global

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

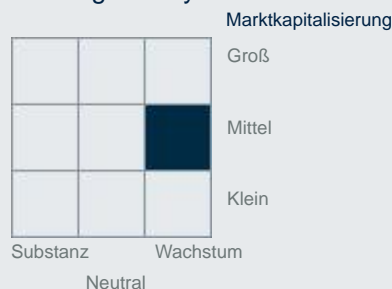
Anlagepolitik

Dieser globale Aktienfonds investiert in Emittenten, die mit der sog. „Blue Economy“ verbunden sind, wie durch internes DWS-Research qualitativ bewertet. Für die Zwecke der Teilfondsallokationen bezieht sich der Begriff „Blue Economy“ auf Unternehmen mit wirtschaftlichen Tätigkeiten sowohl an Land als auch im Meer und mit direkter oder indirekter Verbindung zu maritimen Ökosystemen. Das Anlageuniversum wird u. a. durch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Weitere Einzelheiten finden Sie im gesonderten Abschnitt des Prospekts. 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™



Morningstar Kategorie™

Branchen: Wasser

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2021 - 02/2022	-1,9	3,3
02/2022 - 02/2023	-6,6	-6,6
02/2023 - 02/2024	5,5	5,5
02/2024 - 02/2025	6,2	6,2
02/2025 - 02/2026	5,8	5,8

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,3	5,8	18,6	--	14,4	5,1	5,8	--	-17,9	3,9	12,3	1,2

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

Volatilität	12,91%	Maximum Drawdown	-15,35%	VaR (99%/10 Tage)	10,25%
Sharpe-Ratio	0,21	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	58,8
Hauptverbrauchsgüter	16,9
Versorger	8,8
Dauerhafte Konsumgüter	5,9
Grundstoffe	3,6
Informationstechnologie	1,0

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Siemens Energy AG (Industrien)	5,9
Bureau Veritas SA (Industrien)	5,0
Veolia Environnement SA (Versorger)	4,9
Waste Management Inc (Industrien)	4,9
Konecranes Oyj (Industrien)	4,8
Carnival Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	4,3
Xylem Inc/NY (Industrien)	4,2
Prysmian SpA (Industrien)	4,1
Waste Connections Inc (Industrien)	4,1
Tetra Tech Inc (Industrien)	3,9
Summe	46,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	25,3
Frankreich	13,5
Großbritannien	8,9
Norwegen	6,9
Dänemark	6,4
Deutschland	5,9
Finnland	4,8
Niederlande	4,8
Italien	4,1
Kanada	4,1
Spanien	2,6
Sonstige Länder	7,5

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,9
Bar und Sonstiges	5,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	41,4	> 10 Mrd.	59,3
Euro	35,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	22,4
Norwegische Kronen	10,0	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	12,3
Britische Pfund	5,2	< 1 Mrd.	0,9
Dänische Kronen	4,4		
Schweizer Franken	2,4		
Thailändische Baht	0,7		

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	40	Dividendenrendite (in %)	1,8	Ø Marktkapitalisierung	28.972,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	1,4	6,7	21,5	--	19,1	5,3	6,7	--	-17,2	4,7	13,2	2,1
GBP D RD(GBP)	2,7	13,3	21,7	--	17,6	5,8	6,8	--	-12,7	2,9	7,9	7,6
IC(EUR)	1,4	7,1	22,7	--	15,9	5,3	7,1	--	--	5,1	13,6	2,4
JPY FDQ(JPY)	1,6	25,4	54,2	--	49,2	5,5	15,5	--	--	16,4	18,1	14,8
LC(EUR)	1,3	5,8	18,6	--	14,4	5,1	5,8	--	-17,9	3,9	12,3	1,2
LD(EUR)	1,3	5,8	18,5	--	10,3	5,1	5,8	--	-17,9	3,9	12,3	1,2
NC(EUR)	1,3	5,2	16,7	--	7,2	5,0	5,3	--	-18,3	3,3	11,7	0,7
PFC(EUR)	1,3	6,1	16,8	--	4,1	5,2	5,3	--	--	2,8	11,3	1,6
TFC(EUR)	1,4	6,7	21,5	--	19,0	5,3	6,7	--	-17,3	4,7	13,2	2,1
USD LCH (P)(USD)	0,9	12,5	27,8	--	17,0	4,9	8,5	--	-15,9	7,0	11,1	7,9
USD TFCH (P)(USD)	1,0	13,5	31,1	--	21,5	5,0	9,4	--	-15,3	7,9	12,0	8,8
XC(EUR)	1,4	7,2	23,2	--	21,7	5,4	7,2	--	-16,9	5,2	13,7	2,6

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	148,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU2306921227	DWS K68	Thesaurierung	0,00%	119,08	119,08	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	113,22	113,22	0,750%	0,91% (1)	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	115,91	115,91	0,500%	0,58% (1)	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	14.174,00	14.174,00	0,750%	0,91% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	120,45	114,43	1,500%	1,77% (1)	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	113,58	107,90	1,500%	1,77% (1)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	110,55	107,23	2,000%	2,35% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	104,14	104,14	1,600%	1,42% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	119,03	119,03	0,750%	0,91% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	123,17	117,01	1,500%	1,80% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	121,49	121,49	0,750%	0,94% (1)	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	121,74	121,74	0,350%	0,45% (1)	--	1.000.000

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000004600>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar erneut Gewinne. Allerdings gab es markante Unterschiede nach Regionen und Sektoren. Während die USA den Monat im Minus schlossen, verzeichneten die meisten anderen Regionen Kursanstiege. Die Marktbreite verbesserte sich. Substanzaktien schnitten besser ab als Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps entwickelten sich besser als Large Caps. Bedenken über Störungen der Geschäftsmodelle durch KI übten erneut immensen Druck auf die Aktienkurse vieler Softwareunternehmen aus. Auch in anderen Branchen wurden potenzielle „KI-Verlierer“ identifiziert, was die Aktienkurse dieser Unternehmen stark belastete. Umgekehrt blieben Aktien von Speicherchip-Herstellern gefragt. Weiterhin im Fokus stand die Geopolitik. Nach Venezuela im Januar war die Situation im Iran im Februar schlagzeilenträchtig. Auch die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA sorgte für Aufsehen, da sie die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig erklärte. Der S&P 500 Index fiel um 0,8 %, der technologieelastige NASDAQ Index um 3,3 % (jeweils in USD). Der USD blieb ggü. dem EUR beinahe unverändert. In Europa stieg der MSCI Europe um +4,1 % und der DAX um 3,0 % (jeweils in EUR). Der TOPIX verzeichnete einen starken Anstieg von +10,5 % (in JPY). Der Yen blieb ggü. dem Euro beinahe unverändert. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) stiegen um 5,5 % (in USD). Auf Sektorebene verzeichneten Rohstoffe, Energie, Industrie, Versorger und Basiskonsumgüter die stärksten Zuwächse. Auf der Verliererseite standen Kommunikationsdienstleister und IT, Nicht-Basiskonsumgüter sowie der Finanzsektor.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im letzten Monat stieg der DWS Concept ESG Blue Economy um 1,35 %, während der MSCI Europe Index um 4,07 % und die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World, um 1,78 % (alle in EUR) zulegten. Teilweise kann diese Diskrepanz durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn erklärt werden. Die relative Performance des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokationseffekte positiv und durch Selektionseffekte negativ beeinflusst. Die Gesamtselektion innerhalb der Sektoren lieferte im Februar einen negativen Beitrag, vor allem in den Bereichen Industriegüter und Grundstoffe. Dies war insbesondere auf unser Engagement in Design- und Ingenieurunternehmen sowie in einem französischen Hersteller von Elektrokabeln zurückzuführen. Die Sektorallokation leistete im Februar positive Beiträge zur Fondsperformance. Die Übergewichtung von Industrierwerten und die Übergewichtung von Basiskonsumgütertiteln zeichneten größtenteils für den positiven Beitrag verantwortlich. Andererseits waren die Untergewichtung im Gesundheitswesen und eine Untergewichtung in Energie negativ.

Aktuelle Positionierung

Im Februar nahm das Portfolio-Managementteam einige Anpassungen am Portfolio vor. Der Kassenbestand blieb auf normalem Niveau. Während des Berichtszeitraums behielten wir unsere starke Position im Industriesektor bei. Wir verringerten unser hohes Engagement in Herstellern von Elektrokabeln. Andererseits beteiligten wir uns an einem spanischen Energieversorger, der sich auf Solarenergie und Batteriespeicher konzentriert. Darüber hinaus reduzierten wir unser Engagement in Design- und Ingenieurunternehmen und erhöhten zugleich unseren Bestand in einem Hersteller von erneuerbarem Diesel.

Ausblick

Langfristig bleiben wir angesichts der überdurchschnittlichen Wachstumsprognosen der OECD bis 2030 optimistisch, was die maritime Wirtschaft angeht. Für die vom Meer abhängigen Sektoren erwarten wir insbesondere ein starkes Wachstum bei Offshore-Windkraft und ein günstiges Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage in der Aquakultur. Im Bereich Offshore-Windenergie erwartet die Internationale Organisation für erneuerbare Energien, dass die Offshore-Windenergiekapazität von 34 GW im Jahr 2020 auf 380 GW bis 2030 und auf über 2000 GW bis 2050 ansteigen wird. In der Lachs-zucht könnte mittelfristig die Nachfrage das Angebot übersteigen, was zu höheren Preisen und Gewinnspannen für die Produzenten führen könnte. Ein anderer Wachstumsbereich ist die Meerwasserentsalzung, da die Vereinten Nationen bis 2030 eine Versorgungslücke von 40 % bei Süßwasser prognostizieren, wodurch das Wachstum des Entsalzungsmarktes weiter zulegen könnte. Darüber hinaus sehen wir ein starkes Wachstumspotenzial bei Lösungsanbietern für eine nachhaltige blaue Wirtschaft. Hierzu zählt auch die Kreislaufwirtschaft, für die die EU etwa das Ziel vorgibt, dass bis 2025 mindestens 65 % aller Verpackungsabfälle recycelt werden und die Sammelquoten für Getränkeflaschen bis 2029 auf 90 % erhöht werden müssen. Darüber hinaus erkennen wir ein starkes Wachstumspotenzial im Abwasserbereich, wo laut IPBES derzeit mehr als 80 % der städtischen und industriellen Abwässer nicht angemessen geklärt werden. Kurzfristig rechnen wir aufgrund makroökonomischer Faktoren wie Inflation, Zinssätze, Zölle und des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine mit anhaltender Volatilität.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Den Klassiker unter den DWS-Aktienfonds zeichnet eine flexible, nicht starr an Index-Gewichtungen orientierte Anlagepolitik aus – die Titelauswahl ist Stock Picking pur nach fundamentalem Ansatz. Das Fondsmanagement konzentriert sich auf Standardwerte, so genannte Blue Chips, rund um den Globus und achtet dabei auf eine der Marktlage angemessenen Mischung substanzstarker und wachstumsorientierter Unternehmen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Standardwerte Blend

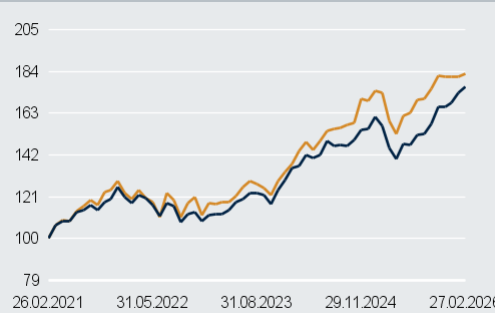
Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	14,4	20,1	24,0
02/2017 - 02/2018	0,9	0,9	2,2
02/2018 - 02/2019	6,8	6,8	7,6
02/2019 - 02/2020	11,9	11,9	8,5
02/2020 - 02/2021	14,3	14,3	17,1
02/2021 - 02/2022	17,8	17,8	19,7
02/2022 - 02/2023	-4,8	-4,8	-1,9
02/2023 - 02/2024	21,6	21,6	22,5
02/2024 - 02/2025	14,9	14,9	20,3
02/2025 - 02/2026	12,5	12,5	5,8

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: MSCI World Screened TR NET EUR - 31.12.2025

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,6	12,5	57,2	76,2	9.514,7	4,7	16,3	12,0	-13,8	19,1	20,1	8,5
BM IN EUR	0,9	5,8	55,8	83,0	--	1,4	15,9	12,9	-13,2	19,6	26,7	7,3

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

Volatilität	10,15%	Maximum Drawdown	-13,19%	VaR (99%/10 Tage)	9,41%
Sharpe-Ratio	1,19	Information Ratio	0,05	Korrelationskoeffizient	0,86
Alpha	2,69%	Beta-Faktor	0,84	Tracking Error	5,38%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	33,0
Finanzsektor	19,4
Gesundheitswesen	13,2
Kommunikationsservice	10,4
Hauptverbrauchsgüter	7,8
Industrien	7,2
Dauerhafte Konsumgüter	6,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	7,7
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	6,7
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,5
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,5
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	3,4
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	3,1
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	2,3
Apple Inc (Informationstechnologie)	2,1
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,0
Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice)	2,0
Summe	36,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	53,3
Taiwan	8,7
Korea	5,7
Großbritannien	5,3
Frankreich	5,2
Schweiz	5,2
Japan	3,5
Niederlande	2,1
Deutschland	1,5
Irland	1,2
Kanada	1,1
Sonstige Länder	4,7

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,6
Bar und Sonstiges	2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	56,9	> 10 Mrd.	95,4
Euro	11,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	2,0
Neue Taiwan Dollar	9,0	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,2
Südkoreanische Won	5,7		
Schweizer Franken	5,2		
Britische Pfund	3,6		
Japanische Yen	3,5		
Schwedische Kronen	1,1		
Kanadische Dollar	1,1		
Dänische Kronen	0,9		
Sonstige Währungen	1,2		

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	114	Dividendenrendite (in %)	1,5	Ø Marktkapitalisierung	680.482,0 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
ID	1,7	13,5	61,2	83,9	204,9	4,9	17,3	13,0	-13,0	20,1	21,1	9,4
LC	1,6	12,5	57,2	76,2	9.514,7	4,7	16,3	12,0	-13,8	19,1	20,1	8,5
LD	1,6	12,5	57,2	76,2	179,9	4,7	16,3	12,0	-13,8	19,1	20,1	8,5
TFC	1,6	13,3	60,3	82,1	168,3	4,8	17,0	12,7	-13,2	19,9	20,9	9,2
USD IC	0,7	28,8	79,3	--	64,3	5,1	21,5	--	--	24,6	14,4	23,4

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	11.488,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.07.1961
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
ID	EUR	DE000DWS2D74	DWS 2D7	Ausschüttung	0,00%	2.472,51	2.472,51	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0008474024	847 402	Thesaurierung	5,00%	2.586,24	2.463,08	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2D66	DWS 2D6	Ausschüttung	5,00%	2.548,94	2.427,56	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2L90	DWS 2L9	Thesaurierung	0,00%	2.581,75	2.581,75	0,800%	0,80% (1)	--	--
USD IC	USD	DE000DWS3EY3	DWS 3EY	Thesaurierung	0,00%	3.005,31	3.005,31	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000

(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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001547>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG

Akkumula

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten auch im Monat Februar Kurssteigerungen. Dabei gab es jedoch deutliche regionale wie auch sektorale Unterschiede. Während die US Märkte den Monat mit negativen Vorzeichen beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursgewinne zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Die sogenannten Value Aktien schlugen die Wachstumstitel, und Aktien von Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten sich besser als jene mit großer Kapitalisierung. Die Sorge vor einer Disruption der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz setzte die Kurse vieler Softwareunternehmen erneut massiv unter Druck. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI Verlierer“ ausgemacht, was die Kurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Auf der anderen Seite waren Aktien von Speicherchipherstellern weiterhin gefragt. Die Geopolitik stand nach wie vor im Fokus. Nach Venezuela im Januar rückte im Februar die Lage um den Iran in die Schlagzeilen. Für Aufsehen sorgte auch die Entscheidung des Verfassungsgerichts in den USA, in der die Handelszölle der Trump Administration für verfassungswidrig erklärt wurden. Der S&P 500 fiel um 0,8% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 3,3% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um +4,1% aufwärts und der DAX stieg um 3,0% (beide in Euro). Der japanische Topix legte kräftig um +10,5% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) erzielten Gewinne von 5,5% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten die Rohstoff-, Energie- und Industriewerte sowie die Aktien von Versorgern und Hauptverbrauchsgüterunternehmen die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Kommunikationsdienstleister und IT-Werte, der diskretionäre Konsum sowie der Finanzbereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Akkumula stieg um 1,6% und lag damit deutlich vor dem MSCI World Screened (in Euro), der um 0,9% zulegte. Die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte im Monat Februar hatten einen nur begrenzten Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur besseren relativen Entwicklung lieferte dabei die Einzeltitelauswahl bei Technologieaktien. Auch die Selektion und Übergewicht bei den Herstellern von Hauptverbrauchsgütern sowie die Selektion im Finanzbereich zahlten sich aus. Auf der anderen Seite belasteten das Untergewicht und die Selektion bei Industriewerten. Auch die Selektion im diskretionären Konsumbereich sowie bei Gesundheitstiteln waren nicht vorteilhaft.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet. Größere Gewichtsveränderungen sind bedingt durch die unterschiedliche Wertentwicklung und die veränderte Zusammenstellung einzelner Sektoren. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz. Aufgrund dieses Ansatzes ergeben sich Schwerpunkte auf Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft, Konsumfirmen mit starken Markennamen und Gesundheitswerten mit guten Forschungskapazitäten und neuen, vielversprechenden Medikamenten. Dagegen werden Unternehmen aus dem Rohstoff- und Energiesektor lediglich selektiv bzw. gar nicht berücksichtigt, da mangelnde Disziplin bei der Kapazitätsausweitung und direkte Abhängigkeit von den Rohstoffpreisen nachteilig für die langfristige Kursentwicklung sein können. Dies gilt auch für die Versorgerbranche, wo regulatorische Eingriffe, wie z.B. bei der globalen Energiewende, ebenfalls zu Unsicherheiten führen. Ein weiteres Schwergewicht sind auch asiatische Technologiewerte, die oftmals an der Spitze des weltweiten technologischen Fortschritts stehen. Zusätzlich bleiben auf globaler Basis auch Gesundheitswerte stark gewichtet. Neben der attraktiven Positionierung vieler Unternehmen spielen auch relativ günstigen Bewertungen und die alternde Gesellschaft in den Industrieländern eine Rolle. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage ist aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Konflikte in Nahost sowie der aggressiven Handelspolitik seitens der USA eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. In Europa bleibt die Entwicklung in der Ukraine genau zu beobachten, auch im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, viele der führenden Zentralbanken der Welt haben bereits die Zinsniveaus gesenkt. Die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung werden genau beobachtet. Es ist von höheren Schwankungen auszugehen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein. Die Aktienmärkte haben sich historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des DWS Global Value ist es, eine Rendite in Euro zu generieren. Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in Aktien angelegt, wobei mindestens 51% in Substanzwerte investiert werden, die die Verwaltungsgesellschaft für unterbewertet hält. Es wird auf die Sicherstellung einer internationalen Anlagestrategie geachtet. Substanzaktien sind Wertpapiere, deren Marktpreis durch entsprechende Fundamentaldaten der Unternehmen untermauert wird. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Rückwirkend ab dem Stichtag der Einführung der Benchmark wurde der Zeitpunkt der Währungsumrechnung für die Benchmark von Tagesend- auf Mittagskurse geändert, um der Fondspersformance besser Rechnung zu tragen.

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 Standardwerte Value

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	16,8	22,7	29,3
02/2017 - 02/2018	-0,8	-0,8	-2,7
02/2018 - 02/2019	0,1	0,1	6,2
02/2019 - 02/2020	-1,9	-1,9	0,7
02/2020 - 02/2021	13,0	13,0	5,7
02/2021 - 02/2022	18,1	18,1	23,5
02/2022 - 02/2023	5,0	5,0	3,6
02/2023 - 02/2024	5,8	5,8	10,4
02/2024 - 02/2025	15,9	15,9	19,9
02/2025 - 02/2026	10,9	10,9	8,0

■ Fonds (brutto)

■ Benchmark: MSCI World Value Net EUR Index -25.9.17

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	3,3	10,9	36,0	68,7	420,8	6,2	10,8	11,0	0,5	6,9	14,2	8,9
BM IN EUR	3,7	8,0	43,0	82,9	300,1	6,7	12,7	12,8	-0,6	7,7	18,4	7,5

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

Volatilität	10,14%	Maximum Drawdown	-9,99%	VaR (99%/10 Tage)	10,32%
Sharpe-Ratio	0,72	Information Ratio	-0,35	Korrelationskoeffizient	0,89
Alpha	-0,42%	Beta-Faktor	0,90	Tracking Error	4,73%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor 24,1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 2,9
Industrien 15,9	Newmont Corp (Grundstoffe) 2,8
Gesundheitswesen 11,7	Shell PLC (Energie) 2,4
Hauptverbrauchsgüter 8,6	CSX Corp (Industrien) 2,2
Energie 7,1	Alphabet Inc (Kommunikationsservice) 1,9
Grundstoffe 6,8	PNC Financial Services Group Inc/The (Finanzsek) 1,9
Informationstechnologie 5,1	HSBC Holdings PLC (Finanzsektor) 1,9
Kommunikationsservice 4,3	Schlumberger NV (Energie) 1,8
Versorger 4,2	Agilent Technologies Inc (Gesundheitswesen) 1,8
Dauerhafte Konsumgüter 2,6	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 1,8
Sonstige Branchen 1,9	Summe 21,4
	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 52,2	Aktien 90,5
Deutschland 8,0	REITs 1,9
Niederlande 6,2	Bar und Sonstiges 7,6
Frankreich 6,1	
Großbritannien 5,3	
Schweiz 3,3	
Irland 3,2	
Taiwan 2,9	
Japan 1,9	
Belgien 1,4	
Schweden 0,7	
Sonstige Länder 1,3	
	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	58,1
Euro	24,6
Britische Pfund	6,0
Schweizer Franken	3,4
Neue Taiwan Dollar	3,0
Schwedische Kronen	2,4
Japanische Yen	1,9
Norwegische Kronen	0,6

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	82,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,1
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,2
Sonstige	1,9

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	81	Dividendenrendite (in %)	2,2	Ø Marktkapitalisierung	189.345,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FD	3,4	11,5	38,3	73,4	152,0	6,3	11,4	11,6	1,0	7,5	14,8	9,5
IC	3,4	11,9	--	--	32,2	6,4	--	--	--	--	--	9,8
ID	3,4	11,9	39,7	76,4	110,5	6,4	11,8	12,0	1,4	7,8	15,2	9,8
LC	3,3	10,9	--	--	29,8	6,2	--	--	--	--	--	8,9
LD	3,3	10,9	36,0	68,7	420,8	6,2	10,8	11,0	0,5	6,9	14,2	8,9
SC	3,4	11,7	38,7	74,2	181,7	6,3	11,5	11,7	1,1	7,6	14,9	9,6
TFC	3,4	11,7	--	--	31,5	6,3	--	--	--	--	--	9,6
TFD	3,4	11,7	38,7	74,2	93,2	6,3	11,5	11,7	1,1	7,6	14,9	9,6
USD TFC	2,4	26,5	--	--	32,3	6,5	--	--	--	--	--	23,5

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jarrid Klug	Fondsvermögen	1.615,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.06.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	18.06.2001
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.03.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	FCP		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FD	EUR	LU1057897933	DWS 13S	Ausschüttung	0,00%	217,56	217,56	0,900%	0,95% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2750380169	DWS 3LA	Thesaurierung	0,00%	132,17	132,17	0,600%	0,62% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1057898071	DWS 13T	Ausschüttung	0,00%	184,01	184,01	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2750380243	DWS 3LB	Thesaurierung	5,00%	136,24	129,75	1,450%	1,50% (1)	--	--
LD	EUR	LU0133414606	939 853	Ausschüttung	5,00%	471,29	448,84	1,450%	1,50% (1)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	DWS 13V	Thesaurierung	0,00%	281,69	281,69	0,800%	0,85% (1)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU2750380326	DWS 3LC	Thesaurierung	0,00%	131,51	131,51	0,800%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673816184	DWS 2SV	Ausschüttung	0,00%	173,54	173,54	0,800%	0,86% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2867256609	DWS 3MZ	Thesaurierung	0,00%	132,31	132,31	0,800%	0,85% (2)	--	--

(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 31.03.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (USD TFC:14.08.2024) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001228>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Global Value

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten auch im Monat Februar Kurssteigerungen. Dabei gab es jedoch deutliche regionale wie auch sektorale Unterschiede. Während die US Märkte den Monat mit negativen Vorzeichen beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursgewinne zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Die sogenannten Value Aktien schlugen die Wachstumstitel, und Aktien von Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten sich besser als jene mit großer Kapitalisierung. Die Sorge vor einer Disruption der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz setzte die Kurse vieler Softwareunternehmen erneut massiv unter Druck. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI Verlierer“ ausgemacht, was die Kurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Auf der anderen Seite waren Aktien von Speicherchipherstellern weiterhin gefragt. Die Geopolitik stand nach wie vor im Fokus. Nach Venezuela im Januar rückte im Februar die Lage um den Iran in die Schlagzeilen. Für Aufsehen sorgte auch die Entscheidung des Verfassungsgerichts in den USA, in der die Handelszölle der Trump Administration für verfassungswidrig erklärt wurden. Als stärkster Sektor präsentierte sich der Energiesektor (+9,57%), gefolgt vom Versorger- (+9,50%) und Grundstoffsektor (+9,20%). Die Kommunikationsdienstleistungs- (-4,07%), Finanz- (-0,30%) und Informationstechnologiesektoren (+0,21%) gehörten zu den relativen Verlierern (alles gemessen in Euro). Der Ölpreis endete den vergangenen Monat nach volatiler Entwicklung gemessen an Brent mit +3,01% deutlich höher. Besonders hervorzuheben ist im Weiteren noch die Wertentwicklung der Faktoren Substanz und Wachstum, die sich seit Jahresbeginn deutlich zugunsten von Substanz entwickelt hat (+9,46%). Im vergangenen Monat hat der Faktor Substanz um 4,30% besser abgeschnitten als der Faktor Wachstum. Der Fonds schloss den Monat Februar mit +3,35% und entwickelte sich somit marginal schlechter als sein Vergleichsindex (MSCI World Value +3,41% in EUR).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark im Februar war nahezu neutral und ergab sich aus einem positiven Allokationseffekt, welcher von einem negativen Selektionseffekt vollständig ausgeglichen wurde. Insbesondere das Übergewicht im Grundstoff- und Basiskonsumgütersektor trug positiv zur relativen Fondperformance bei, während das Untergewicht im Finanz- und diskretionärem Konsumgütersektor negativ zur relativen Wertentwicklung des Fonds beitrug.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unsere Positionierung im Februar leicht verändert. Bestehende Positionen aus dem Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor wurden aufgestockt. Gegenzug wurden bestehende Positionen in amerikanischen Banken reduziert und eine bestehende Position eines amerikanischen Spielzeugproduzenten verkauft. In einem tendenziell hoch bewerteten Markt spielen relative Bewertungsdifferenzen bei unserer Einzeltitelauswahl eine wichtige Rolle. Unser Hauptziel bleibt die Identifizierung von gesunden Geschäftsmodellen, die aktuell unterhalb ihrer historischen Bewertungen gehandelt werden (absolut und relativ), und stabile mittel- und langfristige Wachstumsaussichten bieten sollten. Der Fonds ist im Industrie-, Finanz- und Grundstoffsektor übergewichtet. Dort sehen wir attraktiv bewertete Geschäftsmodelle im Vergleich zu anderen zyklischen Sektoren.

Ausblick

Die Wirtschaftsaussichten für dieses Jahr bleiben angesichts der gemischten makroökonomischen Daten weiterhin ungewiss. Die Konsumtrends privater Haushalte, gestützt durch starke Daten aus dem Arbeitsmarkt sowie den positiven Vermögensseffekt aus den Kapitalmärkten, bleiben solide und unterstützen das Wirtschaftswachstum. Im Gegensatz dazu zeigen die Daten zu Kapitalinvestitionen und Produktionsaktivität von Unternehmen ein eher zurückhaltendes Bild. Ob der Effekte der Steuerreform in den Vereinigten Staaten sollte sich das Umfeld hierfür allerdings inkrementell verbessern. Die gemischte wirtschaftliche Landschaft macht es den Zentralbanken schwer, das Niveau der Leitzinsen angemessen zu kalibrieren. Wir erwarten für die Zukunft weniger Zinssenkungen als vor zwölf Monaten, da sich die Wirtschaft insgesamt besser hält als zuvor erwartet. Das Gewinnwachstum der globalen Aktienindizes lag im vergangenen Jahr weiterhin im hohen einstelligen Bereich. Allerdings war dies getrieben durch die USA – insbesondere durch einige große Technologieunternehmen. Wir erwarten zwar, dass sich der Trend des positiven Gewinnwachstums fortsetzt, sich aber breiter über Sektoren und Themen hinweg ausweitet. Während das Thema Künstliche Intelligenz weiter im Mittelpunkt der Anleger stehen bleiben sollte, haben global die Bewertungen für breite Aktienindizes, ein ordentliches Maß an Optimismus bereits eingepreist. Viele Aktienmärkte auch außerhalb der USA handeln inzwischen auf historisch hohen Bewertungsniveaus und haben dementsprechend ein mittelfristig begrenztes Renditepotential. Wir bleiben daher bei unserer Aktienauswahl bewusst bewertungssensitiv und legen den Schwerpunkt auf stabile Geschäftsmodelle, solide Bilanzen, hohe Cashflows und nachhaltige Dividendenzahlungen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

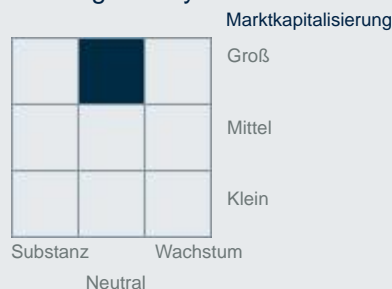
Anlagepolitik

DWS Invest ESG Equity Income bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert global in hochkapitalisierte Aktien von Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, ein prognostiziertes Dividendenwachstum und eine angemessene Ausschüttungsquote aufweisen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
08/2017 - 02/2018	-5,7	-0,7
02/2018 - 02/2019	9,4	9,4
02/2019 - 02/2020	5,3	5,3
02/2020 - 02/2021	8,7	8,7
02/2021 - 02/2022	18,5	18,5
02/2022 - 02/2023	0,4	0,4
02/2023 - 02/2024	4,2	4,2
02/2024 - 02/2025	16,6	16,6
02/2025 - 02/2026	11,2	11,2

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	7,1	11,2	35,0	60,6	99,8	9,3	10,5	9,9	-6,8	3,8	13,8	7,2

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

Volatilität	8,19%	Maximum Drawdown	-7,33%	VaR (99%/10 Tage)	9,87%
Sharpe-Ratio	0,86	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor	21,8
Informationstechnologie	18,7
Gesundheitswesen	14,2
Versorger	9,8
Grundstoffe	8,6
Industrien	7,6
Hauptverbrauchsgüter	5,8
Kommunikationsservice	5,1
Immobilien	2,1
Dauerhafte Konsumgüter	1,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	25,9
Großbritannien	9,6
Frankreich	9,3
Deutschland	8,4
Irland	6,9
Kanada	5,4
Niederlande	4,5
Taiwan	4,3
Norwegen	4,2
Korea	4,0
Japan	3,7
Sonstige Länder	8,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	4,3
Wheaton Precious Metals Corp (Grundstoffe)	4,3
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	3,2
AXA SA (Finanzsektor)	2,8
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	2,8
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	2,4
Novartis AG (Gesundheitswesen)	2,2
National Grid PLC (Versorger)	2,1
Schneider Electric SE (Industrien)	2,1
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	2,0
Summe	28,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,0
REITs	2,1
Bar und Sonstiges	4,9

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	39,9
Euro	26,5
Britische Pfund	9,6
Neue Taiwan Dollar	4,5
Südkoreanische Won	4,3
Norwegische Kronen	4,3
Japanische Yen	3,7
Schweizer Franken	3,1
Singapur Dollar	1,8
Kanadische Dollar	1,2
Schwedische Kronen	1,2

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	93,0
Sonstige	2,1

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	73	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	223.191,3 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF LCH (P)(CHF)	6,3	16,1	31,7	43,3	54,0	8,7	9,6	7,5	-10,5	3,1	7,4	11,8
CHF LDH (P)(CHF)	6,3	16,0	31,6	43,0	53,7	8,6	9,6	7,4	-10,6	3,1	7,4	11,8
CHF TFCH (P)(CHF)	6,4	16,9	34,6	--	29,8	8,8	10,4	--	-9,9	3,8	8,2	12,7
FC(EUR)	7,1	12,0	38,1	66,8	113,4	9,5	11,4	10,8	-6,1	4,6	14,6	8,0
FD(EUR)	7,1	12,0	38,1	66,8	113,4	9,5	11,4	10,8	-6,1	4,6	14,6	8,0
GBP D RD(GBP)	8,4	18,9	38,2	68,2	107,3	10,0	11,4	11,0	-0,9	2,7	9,3	13,7
IC(EUR)	7,1	12,3	39,3	69,2	78,1	9,5	11,7	11,1	-5,8	4,9	15,0	8,3
ID(EUR)	7,1	12,3	39,3	69,3	78,2	9,5	11,7	11,1	-5,8	4,9	15,0	8,3
LC(EUR)	7,1	11,2	35,0	60,6	99,8	9,3	10,5	9,9	-6,8	3,8	13,8	7,2
LCH (P)(EUR)	6,5	18,7	41,2	54,7	80,4	9,0	12,2	9,1	-10,2	5,3	10,1	14,4
LD(EUR)	7,1	11,2	35,0	60,6	99,7	9,3	10,5	9,9	-6,8	3,8	13,8	7,2
LDM(EUR)	7,1	11,1	--	--	13,1	9,3	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	7,0	10,6	33,0	56,7	88,6	9,2	10,0	9,4	-7,3	3,3	13,2	6,7
ND(EUR)	7,0	10,6	33,0	56,7	51,0	9,3	10,0	9,4	-7,3	3,3	13,2	6,7
PFC(EUR)	7,1	10,9	32,0	53,9	91,4	9,4	9,7	9,0	-7,9	2,7	12,6	6,9
PFCH (P)(EUR)	6,5	18,6	40,8	53,9	86,0	9,0	12,1	9,0	-10,4	5,2	10,0	14,2
PFD(EUR)	7,0	11,0	34,8	57,5	50,6	9,3	10,5	9,5	-7,8	3,8	13,8	7,1
TFC(EUR)	7,1	12,0	38,1	66,8	117,3	9,5	11,4	10,8	-6,1	4,6	14,6	8,0
TFCH (P)(EUR)	6,6	19,5	44,3	60,5	83,7	9,2	13,0	9,9	-9,6	6,1	11,0	15,2
TFD(EUR)	7,1	12,0	38,1	66,8	117,3	9,5	11,4	10,8	-6,1	4,6	14,6	8,0
USD FCH (P)(USD)	6,7	22,1	52,8	76,5	117,7	9,5	15,2	12,0	-7,2	8,5	12,7	17,6
USD IC(USD)	6,2	27,3	54,5	64,7	94,1	9,8	15,6	10,5	-11,2	8,6	8,1	22,4
USD LCH (P)(USD)	6,6	21,3	49,6	70,3	106,8	9,4	14,4	11,2	-7,9	7,6	12,0	16,8
XD(EUR)	7,1	12,4	39,7	70,2	121,3	9,5	11,8	11,2	-5,7	5,0	15,1	8,4

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.724,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	07.08.2017
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF LCH (P)	CHF	LU2229437525	DWS 292	Thesaurierung	5,00%	162,05	153,95	1,500%	1,60% (1)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	DWS 293	Ausschüttung	5,00%	146,69	139,36	1,500%	1,60% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	DWS 3DS	Thesaurierung	0,00%	129,77	129,77	0,750%	0,85% (1)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	DWS 2NV	Thesaurierung	0,00%	213,40	213,40	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	DWS 2NW	Ausschüttung	0,00%	179,30	179,30	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	DWS 2WW	Ausschüttung	0,00%	177,58	177,58	0,750%	0,82% (1)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	DWS 23K	Thesaurierung	0,00%	178,05	178,05	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	DWS 23L	Ausschüttung	0,00%	157,71	157,71	0,500%	0,52% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	DWS 2NX	Thesaurierung	5,00%	210,28	199,77	1,500%	1,58% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	DWS 2TV	Thesaurierung	5,00%	189,90	180,40	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	DWS 2NY	Ausschüttung	5,00%	176,27	167,46	1,500%	1,58% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2968762836	DWS 3NT	Ausschüttung	5,00%	112,14	106,53	1,500%	1,78% (2)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	DWS 2TW	Thesaurierung	3,00%	194,41	188,57	2,000%	2,08% (1)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	DWS 230	Ausschüttung	3,00%	138,35	134,20	2,000%	2,08% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	DWS 2T8	Thesaurierung	0,00%	191,44	191,44	1,600%	1,94% (1)	--	--
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	DWS 2T9	Thesaurierung	0,00%	185,99	185,99	1,600%	1,69% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	DWS 231	Ausschüttung	0,00%	134,26	134,26	1,600%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	DWS 2T5	Thesaurierung	0,00%	217,32	217,32	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	DWS 21S	Thesaurierung	0,00%	183,73	183,73	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	DWS 2T6	Ausschüttung	0,00%	185,54	185,54	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	DWS 20A	Thesaurierung	0,00%	217,73	217,73	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	DWS 220	Thesaurierung	0,00%	194,07	194,07	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	DWS 20B	Thesaurierung	5,00%	217,72	206,83	1,500%	1,60% (1)	--	--
XD	EUR	LU1616933161	DWS 2N0	Ausschüttung	0,00%	186,03	186,03	0,350%	0,43% (1)	--	2.000.000

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001752>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Auch im Februar verzeichneten die Aktienmärkte Kursgewinne. Allerdings gab es deutliche Unterschiede nach Regionen und Sektoren. Während die US-Märkte den Monat im negativen Bereich beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursanstiege zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Substanzaktien schnitten besser ab als Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps entwickelten sich besser als Large Caps. Bedenken über Störungen der Geschäftsmodelle durch KI übten erneut erheblichen Druck auf die Aktienkurse vieler Softwareunternehmen aus. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI-Verlierer“ identifiziert, was die Aktienkurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Andererseits blieben die Aktien der Hersteller von Speicherchips sehr beliebt. Weiterhin im Fokus stand die Geopolitik. Nach Venezuela im Januar gerieten im Februar die Entwicklungen rund um den Iran in die Schlagzeilen. Die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig zu erklären, sorgte ebenfalls für großes Aufsehen. Der S&P 500 fiel um 0,8 % und der technologieorientierte NASDAQ verlor 3,3 % (beide in USD). Der US-Dollar blieb gegenüber dem Euro so gut wie unverändert. In Europa stieg der MSCI Europe um 4,1 %, der DAX um 3,0 % (jeweils in EUR). Japans TOPIX stieg um 10,5 % (in JPY) stark an. Der Yen blieb gegenüber dem Euro beinahe unverändert. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) stiegen um 5,5 % (in USD). Auf Sektorebene verzeichneten Rohstoffe, Energie- und Industrieaktien sowie Versorger und Basiskonsumgüter die stärksten Kursanstiege. Auf der Verliererseite standen Kommunikationsdienstleister und IT, Nicht-Basiskonsumgüter und der Finanzsektor.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar übertraf der Fonds die Performance des Gesamtmarktes (gemessen am MSCI World) deutlich und er schnitt besser ab als der globale Dividendenindex (gemessen am World High Dividend Yield). Die Sektorallokation war etwas schwächer, wurde aber durch eine positive Aktienausswahl mehr als ausgeglichen. Insgesamt schloss der Fonds im Plus. Übergewichtungen bei Versorgern und Grundstoffwerten und Untergewichtungen bei Technologie- und Nicht-Basiskonsumgütertiteln waren positiv, wurden jedoch durch Untergewichtungen bei Energie und Industrie und übergewichtete Finanzwerte aufgewogen. Auf Einzeltitelebene gehörten Samsung Electronics, Wheaton Precious Metals und Taiwan Semiconductor zu den Spitzenreitern. Zu den Nachzüglern gehörten TE Connectivity, Telenor und Tokio Marine.

Aktuelle Positionierung

Die Fondsstrategie ist auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen konzentriert, die solide Bilanzen und gute Managementteams aufweisen und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Darüber hinaus müssen die Profile dieser Unternehmen in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie eine gute Unternehmensführung über dem Durchschnitt liegen. Auf Grundlage der geprüften Nachhaltigkeitskriterien wählen wir Unternehmen aus, die sich im sektoralen und regionalen Vergleich auszeichnen. Bestimmte Branchen, die unsere Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllen, wie Waffenproduzenten und Tabakunternehmen, werden vollständig aus unserem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Fondsmanagement legt auch weiterhin einen besonderen Schwerpunkt auf eine insgesamt defensive strategische Ausrichtung des Fonds im Verbund mit einer ausgewogenen regionalen Diversifizierung. Dementsprechend hat der Fonds ein größeres Engagement in defensiven Sektoren wie Gesundheitswesen, Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors) und Versorgerbetrieben und bezieht konjunkturelle Aspekte über Finanz- und IT-Werte mit ein. Außerdem strebt das Fondsmanagement ein Engagement in nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends an, wie beispielsweise Energieübertragung, Energieeffizienz oder nachhaltige Verpackungen. Die Positionierung des Fonds ist generell langfristig und dementsprechend gibt es im Verlauf eines Monats nur geringfügige Änderungen.

Im Laufe des Monats stockten wir unter anderem unsere Positionen in ABN Amro, Deutsche Telekom und SSE auf. Wir verringerten unter anderem unsere Positionen in Eon, Novartis und Haleon. Wir trennten uns von Pepsico, Genuine Parts und SGS.

Ausblick

Globale Aktien dürften 2026 infolge wahrscheinlich anhaltender Zinssenkungen der Fed, einer sich beschleunigenden Weltwirtschaft und langfristiger Zinssätze von voraussichtlich unter 4,5 % erneut steigen, wenn auch langsamer als in den letzten Jahren. Die globale Gewinnentwicklung dürfte solide bleiben, während die nachlassende Inflation und eine entgegenkommende Geldpolitik der maßgeblichen Zentralbanken die Wirtschaft stabilisieren. Auch die Schwellenländer dürften das mittelfristige Wachstum deutlich beflügeln. Ferner unterstützen fiskalische Maßnahmen in den USA, Deutschland und Japan.

Trotz dieser günstigen Bedingungen ist Vorsicht angebracht. Rekordtiefe Bargeldbestände der Fondsmanager und der Optimismus an den Aktienmärkten deuten auf potenzielle Volatilität hin, während die Bedenken rund um KI bestehen bleiben. Die geopol. Risiken bleiben erheblich (Ukrainekrieg, Spannungen im Nahen Osten, die sich wandelnde US-Handelspolitik). Anhaltende Konflikte und Spannungen zwischen dem Iran, Israel und regionalen Stellvertretern sowie Bedrohungen für wichtige Schifffahrtsrouten und Energieinfrastruktur sorgen für schlagzeilenanfällige Ölpreise und zunehmende Unsicherheit bezüglich der globalen Energieversorgung und Inflation. Die Beziehungen zwischen den USA und China, die Probleme im chin. Immobiliensektor und das moderate US-Beschäftigungswachstum erschweren das globale Umfeld zusätzlich. Insgesamt erfordern bestimmte Hindernisse zwar eine genaue Beobachtung, doch die nachlassende Inflation, die unterstützende Geldpolitik und das solide Gewinnwachstum untermauern einen langfristig konstruktiven Ausblick für globale Aktien.

In diesem volatilen Umfeld hält das Fondsmanagement an seiner fundamental defensiven Anlagestrategie fest. Dividendenpapiere bleiben für Anleger attraktiv, die nach stabilen Erträgen, Diversifizierung und langfristiger Kapitalwertsteigerung streben. Wir bevorzugen weiterhin einen konservativen Dividendenansatz mit attraktivem Risiko-Rendite-Profil.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

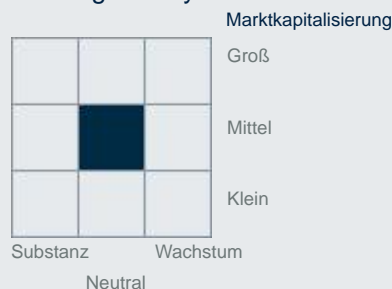
Anlagepolitik

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

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	9,8	9,8
02/2017 - 02/2018	1,1	1,1
02/2018 - 02/2019	11,4	11,4
02/2019 - 02/2020	3,4	3,4
02/2020 - 02/2021	8,4	8,4
02/2021 - 02/2022	13,1	13,1
02/2022 - 02/2023	-16,2	-16,2
02/2023 - 02/2024	3,3	3,3
02/2024 - 02/2025	8,0	8,0
02/2025 - 02/2026	16,5	16,5

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
USD	8,7	16,5	30,0	23,2	150,6	11,0	9,1	4,3	-26,5	11,3	0,2	9,6
EUR	9,7	2,7	16,9	26,6	189,6	10,7	5,3	4,8	-22,0	7,3	6,1	-2,8

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	14,44%	Maximum Drawdown	-11,66%	VaR (99%/10 Tage)	8,64%
Sharpe-Ratio	0,27	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
REITs für Einzelhandelsfläche	18,4
Industrielle REITs	16,3
REITs für das Gesundheitswe	12,7
REITs für Rechenzentren	8,0
Immobilien-Betriebsgesellsch	7,7
REITs für Mehrfamilien-Wohni	7,1
Diversifizierte Immobilienaktivi	6,9
Verschiedene REIT's	6,0
REITs für Selbstlagerflächen	4,8
Sonstige spezialisierte REITs	3,6
Sonstige Branchen	7,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	60,9
Japan	10,0
Australien	5,3
Singapur	3,6
Großbritannien	3,5
Hongkong SAR	3,1
Frankreich	2,3
Kanada	2,2
Deutschland	1,9
Schweiz	1,7
Schweden	1,7
Sonstige Länder	2,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	7,1
ProLogis Inc (Industrielle REITs)	6,8
Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	5,5
Realty Income Corp (REITs für Einzelhandelsfläch	4,4
Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel	3,6
Extra Space Storage Inc (REITs für Selbstlagerfläch	3,2
Ventas Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	2,7
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	2,4
Equity Residential (REITs für Mehrfamilien-Wohni	2,2
Iron Mountain Inc (Sonstige spezialisierte REITs)	2,2
Summe	40,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	65,8
Aktien	33,1
Bar und Sonstiges	1,1

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	61,4
Japanische Yen	10,0
Euro	6,5
Australische Dollar	5,3
Britische Pfund	3,8
Singapur Dollar	3,6
Hongkong Dollar	2,8
Kanadische Dollar	2,2
Schweizer Franken	1,7
Schwedische Kronen	1,7

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	98	Dividendenrendite (in %)	5,4	Ø Marktkapitalisierung	14.444,3 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF LDH (P)(CHF)	8,6	9,2	13,8	7,1	16,7	9,7	4,4	1,4	-27,2	6,8	-1,7	2,7
CHF TFCH (P)(CHF)	8,6	10,0	16,3	11,2	15,0	9,9	5,2	2,1	-26,6	7,6	-0,9	3,5
FC(EUR)	9,6	2,8	17,2	26,6	37,4	10,6	5,4	4,8	-22,0	7,4	6,6	-3,0
FD(EUR)	9,6	2,8	17,2	26,5	37,7	10,6	5,4	4,8	-22,0	7,4	6,6	-3,0
FDH (P)(EUR)	8,9	12,4	24,6	20,2	47,3	10,3	7,6	3,7	-26,2	9,8	1,6	5,7
GBP D RD(GBP)	11,0	9,2	--	--	18,9	11,2	--	--	--	--	--	2,1
GBP DH (P) RD(GBP)	9,0	14,6	30,2	28,0	61,5	10,7	9,2	5,1	-25,3	11,3	2,8	7,6
LC(EUR)	9,6	2,0	--	--	17,6	10,5	--	--	--	--	--	-3,8
LD(EUR)	9,6	2,0	14,6	21,9	152,3	10,5	4,6	4,0	-22,6	6,6	5,8	-3,8
LDM(EUR)	9,6	2,0	--	--	3,9	10,5	--	--	--	--	--	--
RD(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD FC(USD)	8,7	16,5	30,0	23,2	150,6	11,0	9,1	4,3	-26,5	11,3	0,2	9,6
USD FC100(USD)	8,7	16,9	31,4	25,4	33,5	11,0	9,5	4,6	-26,2	11,6	0,6	10,0
USD FDM(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD ID(USD)	8,7	16,7	30,7	24,3	48,5	11,0	9,3	4,5	-26,3	11,5	0,4	9,8
USD LC(USD)	8,6	15,6	27,1	18,6	72,8	10,8	8,3	3,5	-27,0	10,4	-0,5	8,8
USD LDMH (P)(USD)	8,9	13,9	29,2	28,1	68,7	10,4	8,9	5,1	-24,5	11,6	2,5	7,2
USD TFC(USD)	8,7	16,5	30,0	23,2	48,0	11,0	9,1	4,3	-26,5	11,3	0,2	9,6

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

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	545,1 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	78,72	74,79	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	115,00	115,00	0,750%	0,85% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	137,35	137,35	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1445758904	DWS 2GU	Ausschüttung	0,00%	94,34	94,34	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	97,97	97,97	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	DWS 3LK	Ausschüttung	0,00%	112,80	112,80	0,750%	0,82% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	107,76	107,76	0,750%	0,85% (2)	--	--
LC	EUR	LU2788382773	DWS 3LS	Thesaurierung	5,00%	120,10	114,09	1,500%	1,59% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	158,42	150,50	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968762919	DWS 3NU	Ausschüttung	5,00%	102,93	97,79	1,500%	1,78% (3)	--	--
RD	EUR	LU3070535193	DWS 3PL	Ausschüttung	0,00%	111,00	111,00	0,400%	0,47% (3)	--	50.000.000
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	250,63	250,63	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	133,52	133,52	0,400%	0,49% (2)	--	100.000.000
USD FDM	USD	LU3048824091	DWS 3PF	Ausschüttung	0,00%	113,21	113,21	0,750%	0,91% (3)	--	2.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	101,52	101,52	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	181,85	172,75	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	82,22	78,11	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	148,00	148,00	0,750%	0,85% (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 31.12.2025 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, RD:30.05.2025, USD FDM:15.05.2025) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000394>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Februar endete mit einem Paukenschlag. Die USA und Israel starteten am 28. Februar umfangreiche Luftangriffe gegen den Iran und bezeichneten diese als massive, andauernde Operation, mit dem Ziel, eine von ihnen als existenzielle Bedrohung bezeichnete Gefahr zu beseitigen. Die Angriffe folgten auf gescheiterte Atomgespräche zwischen den USA und dem Iran und richteten sich auch gegen die iranische Regierung und Militärführer. Die Volatilität an den Aktienmärkten stieg daraufhin sprunghaft an. Dergleichen galt für die Preise für Öl und Erdgas. Vor diesen Ereignissen standen die Investitionsausgaben rund um KI, die SaaS-Apokalypse und eine pessimistische marxistische Prognose von Citrini Research hinsichtlich der möglichen Auswirkungen von KI auf den Arbeitsmarkt im Fokus. Finanzexperten verbarrikadierten sich hinter dem von JPMorgan geprägten Begriff „Heavy Assets Low Obsolescence (HALO)“, um sich angesichts der Schwäche von Softwareaktien und softwarebezogenen privaten Schuldtiteln Bedenkzeit zu verschaffen. Reale Vermögenswerte wie Immobilien, Infrastruktur und Rohstoffe stellten einen solchen sicheren Hafen in der Krise dar.

Innerhalb globaler Immobilien lagen die USA obenauf. Die starke Performance von Spezialimmobilien, Rechenzentren und Selbstlagerung trug trotz negativer Renditen bei Büroflächen zur Outperformance der USA bei. Wohnimmobilien, Hotels, regionale Einkaufszentren und Industriegebäude blieben trotz positiver Entwicklung hinter den Erwartungen zurück. Außerhalb der USA führten Japan und Europa (ohne GB) die Performance an, während Australien im Minus schloss. In Großbritannien, Kanada und Asien (ohne Japan) blieb die Performance trotz positiver Ergebnisse ebenfalls hinter den Erwartungen zurück. In Asien lagen Bauträger, REITs und Mietflächen obenauf, und in Europa schnitten Büro, Einzelhandel und Diversifiziert besser ab als Wohnen und GB.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Aus Renditeperspektive trugen die Bestände in Amerika, Europa (ohne Großbritannien) und Australien am meisten zur Performance bei. Umgekehrt beeinträchtigten die Bestände in Asien (inklusive Japan) die relativen Renditen, obwohl sie im Plus schlossen. In der Region Amerika trugen Büroflächen, Rechenzentren, Net Lease und Industrie am meisten zur Performance bei. In Europa (ohne GB) leisteten die Segmente Büros und Schweiz einen Beitrag zu den relativen Renditen. In Japan blieben Bauträger hinter REITs zurück, während sie außerhalb Japans insgesamt einen größeren Beitrag zu den relativen Renditen leisteten als REITs und Vermietungen.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist bestrebt, vollständig investiert zu sein, und behält weiterhin eine Allokation in Barmitteln zwischen 1 % und 2 % bei. Im Laufe des Monats haben wir unsere Bestände in Amerika auf Kosten der Bestände in Europa (ohne GB) aufgestockt. In Amerika galt unsere Präferenz den Segmenten Hotels, Rechenzentren, Spezialimmobilien und Einzelhandel, während wir uns weniger auf die Segmente Wohngebäude, Gesundheitswesen und Büroflächen konzentrierten. Wir blieben in Europa, einschließlich Großbritannien, übergewichtet, mit Hauptfokus auf dem Industriesegment in Kontinentaleuropa. Ferner verringerten wir unser Engagement in Australien zugunsten anderer Gelegenheiten.

Ausblick

Der Ausblick für Gewerbeimmobilien verbessert sich, da die Zinsen gesunken und die Kreditspreads weiterhin eng sind (nahe hist. Tiefs), was den Transaktionsmarkt und die Preisfindung offensichtlich wiederbelebt hat. Die Fed scheint mit dem Wachstum und der Inflation weitgehend zufrieden zu sein. Für 2026 preist der Markt 2 Zinssenkungen ein. Eine gewisse Vorsicht ist geboten, da der Ausbruch des Konflikts im Nahen Osten und längerfristige Bedenken über die Auswirkungen der KI auf die Arbeitsplätze Unwägbarkeiten darstellen. Trotz des schwachen Verbrauchervertrauens sind die harten Daten wie die Einzelhandelsumsätze überraschend stabil. Die Fundamentaldaten legen zu und das geringere Angebot verbessert den Ausblick 2026. Banken vergeben mehr Kredite und börsennotierte REITs behalten Zugang zu den Kapitalmärkten, wobei unbesicherte Schuldtitel evtl. von Vorteil sind. Unternehmen nutzen zunehmend die Aktienmärkte, um wertsteigernde Entwicklungen/Akquisitionen zu finanzieren, und 2026 besteht Aussicht auf weitere IPOs.

Die industrielle Nachfrage begann sich nach der durch Zölle verursachten Unsicherheit im Jahr 2025 zu verbessern, u. die Aussichten für das Angebot sind günstig. Im Gesundheitswesen hat sich die Belegung von Seniorenwohnungen u. Pflegeheimen erneut beschleunigt, Life Science hat mit Überangebot u. Nachfrageproblemen zu kämpfen. Im Einzelhandel bleibt die Nachfrage stark, aber weiterhin ohne Angebot. Die Insolvenzen waren harmlos. Bei Rechenzentren hat KI die Aktivitäten in tertiären Märkten vorangetrieben. REITs – bisweilen (potenziell erhebliche) Beteiligungen. Hotels – RevPAR fast das ganze Jahr über unverändert, aber Anzeichen einer Verbesserung. Wohnimmobilien – Fundamentaldaten aufgrund des Rückgangs des Angebots schwächer als erwartet, wobei 2026 etwas besser ausfallen dürfte als 2025. Büros – Absorption stabilisiert sich; Mietaktivität erholt sich bei rückläufiger Verfügbarkeit; neue Fragen wurden hinsichtlich der Auswirkungen der KI auf Bürojobs.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS Invest SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. 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 weltweit Flex-Cap

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,7	8,5	29,8	32,6	96,5	3,1	9,1	5,8	-13,5	7,5	12,0	8,3

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

Volatilität	10,68%	Maximum Drawdown	-11,92%	VaR (99%/10 Tage)	10,18%
Sharpe-Ratio	0,54	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	31,3
Gesundheitswesen	17,1
Informationstechnologie	15,9
Finanzsektor	9,9
Kommunikationsservice	6,5
Versorger	5,1
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Hauptverbrauchsgüter	3,4
Immobilien	2,5
Grundstoffe	0,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	49,2
Deutschland	10,3
Irland	7,4
Frankreich	6,4
Großbritannien	5,7
Taiwan	4,4
Dänemark	2,0
Niederlande	1,9
Norwegen	1,6
Schweden	1,6
Korea	1,1
Sonstige Länder	5,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	4,4
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	4,2
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,5
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,4
Siemens Energy AG (Industrien)	3,4
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	3,2
Pentair PLC (Industrien)	3,1
American Water Works Co Inc (Versorger)	2,6
AXA SA (Finanzsektor)	2,6
Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter)	2,3
Summe	32,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,4
REITs	0,7
Bar und Sonstiges	3,0
Future Long	4,4

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	60,7	> 10 Mrd.	83,5
Euro	25,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	8,0
Britische Pfund	5,9	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,2
Hongkong Dollar	2,1	< 1 Mrd.	0,7
Dänische Kronen	2,0	Sonstige	0,7
Norwegische Kronen	1,6		
Südkoreanische Won	1,1		
Schweizer Franken	1,0		
Schwedische Kronen	0,4		

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	80	Dividendenrendite (in %)	1,4	Ø Marktkapitalisierung	390.860,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	1,8	9,4	32,8	37,7	107,9	3,3	9,9	6,6	-12,8	8,3	12,8	9,2
FD(EUR)	1,8	9,4	32,8	37,8	108,0	3,2	9,9	6,6	-12,8	8,3	12,9	9,2
GBP D RD(GBP)	3,0	16,1	33,0	--	29,8	3,7	10,0	--	-8,0	6,4	7,6	15,0
IC(EUR)	1,8	9,7	34,0	39,7	112,5	3,3	10,2	6,9	-12,6	8,6	13,2	9,5
ID(EUR)	1,8	9,7	34,0	39,7	112,5	3,3	10,2	6,9	-12,6	8,6	13,2	9,5
LC(EUR)	1,7	8,5	29,8	32,6	96,5	3,1	9,1	5,8	-13,5	7,5	12,0	8,3
LD(EUR)	1,7	8,5	29,8	32,6	96,5	3,1	9,1	5,8	-13,5	7,5	12,0	8,3
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	1,7	8,0	27,9	29,3	89,8	3,0	8,5	5,3	-13,9	7,0	11,4	7,8
PFC(EUR)	1,6	7,7	27,6	27,5	48,3	3,0	8,5	5,0	-14,6	6,6	11,6	7,7
TFC(EUR)	1,8	9,3	32,8	37,7	94,0	3,2	9,9	6,6	-12,8	8,3	12,8	9,1
TFD(EUR)	1,8	9,4	32,8	37,7	94,0	3,2	9,9	6,6	-12,8	8,3	12,9	9,2
USD LCH (P)(USD)	1,1	18,3	42,0	37,4	29,6	3,4	12,4	6,6	-14,3	10,8	9,1	17,9
USD TFCH (P)(USD)	1,2	19,2	45,6	42,9	34,8	3,5	13,3	7,4	-13,7	11,7	10,1	18,8
XC(EUR)	1,8	9,8	34,4	40,5	114,1	3,3	10,4	7,0	-12,5	8,7	13,3	9,6

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

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.491,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.11.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1891310895	DWS 2Y3	Thesaurierung	0,00%	207,89	207,89	0,750%	0,82% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	DWS 2Y4	Ausschüttung	0,00%	196,71	196,71	0,750%	0,81% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221692	DWS 3D2	Ausschüttung	0,00%	124,70	124,70	0,750%	0,81% (2)	--	--
IC	EUR	LU1891311190	DWS 2Y5	Thesaurierung	0,00%	212,46	212,46	0,500%	0,54% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	DWS 2Y6	Ausschüttung	0,00%	198,11	198,11	0,500%	0,52% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	DWS 2Y7	Thesaurierung	5,00%	206,86	196,52	1,500%	1,58% (2)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	DWS 2Y8	Ausschüttung	5,00%	201,28	191,21	1,500%	1,58% (2)	--	--
LDM	EUR	LU3021212066	DWS 3PB	Ausschüttung	5,00%	115,09	109,34	1,500%	1,78% (3)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	DWS 2Z1	Thesaurierung	3,00%	195,71	189,84	2,000%	2,08% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	DWS 29H	Thesaurierung	0,00%	148,31	148,31	1,600%	2,16% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	DWS 2Z8	Thesaurierung	0,00%	193,97	193,97	0,750%	0,83% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	DWS 2Z9	Ausschüttung	0,00%	184,61	184,61	0,750%	0,81% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	DWS 3A2	Thesaurierung	5,00%	136,39	129,57	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	DWS 3A3	Thesaurierung	0,00%	134,80	134,80	0,750%	0,84% (2)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	DWS 2Y9	Thesaurierung	0,00%	214,14	214,14	0,350%	0,43% (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 31.12.2025 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:28.03.2025) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000004138>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten auch im Monat Februar Kurssteigerungen. Dabei gab es jedoch deutliche regionale wie auch sektorale Unterschiede. Während die US Märkte den Monat mit negativen Vorzeichen beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursgewinne zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Die sogenannten Value Aktien schlugen die Wachstumstitel, und Aktien von Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten sich besser als jene mit großer Kapitalisierung. Die Sorge vor einer Disruption der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz setzte die Kurse vieler Softwareunternehmen erneut massiv unter Druck. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI Verlierer“ ausgemacht, was die Kurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Auf der anderen Seite waren Aktien von Speicherchipherstellern weiterhin gefragt. Die Geopolitik stand nach wie vor im Fokus. Nach Venezuela im Januar rückte im Februar die Lage um den Iran in die Schlagzeilen. Für Aufsehen sorgte auch die Entscheidung des Verfassungsgerichts in den USA, in der die Handelszölle der Trump Administration für verfassungswidrig erklärt wurden. Der S&P 500 fiel um 0,8% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 3,3% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um +4,1% aufwärts und der DAX stieg um 3,0% (beide in Euro). Der japanische Topix legte kräftig um +10.5% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) erzielten Gewinne von 5,5% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten die Rohstoff-, Energie- und Industriewerte sowie die Aktien von Versorgern und Hauptverbrauchskonsumunternehmen die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Kommunikationsdienstleister und IT-Werte, der diskretionäre Konsum sowie der Finanzbereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest SDG Global Equities gewann im Februar etwa genauso viel hinzu wie der MSCI Welt All Country (total return, in Euro), der 1,78% anstieg. Ein Teil der Differenz in der Wertentwicklung kann durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Beginn des Monats erklärt werden.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Allokationseffekte positiven Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur besseren relativen Entwicklung lieferte dabei das deutliche Übergewicht von Industriewerten. Darüber hinaus wirkten sich sowohl die Untergewichte in Finanzwerten, Kommunikationsdienstleistern und Technologieaktien positiv aus, sowie die Selektion innerhalb der genannten Sektoren. Auf der anderen Seite belastete die Selektion bei Gesundheitswerten und bei Aktien aus dem Bereich diskretionärer Konsum, obwohl sich die Untergewichte beider Sektoren bezahlt machte. Den Energiesektor sind wir strukturell untergewichtet, da deren Umsätze zum größten Teil aus dem Verkauf von fossiler Energie bestehen und diese nicht dazu beitragen die UN-Nachhaltigkeitsziele zu erfüllen. Das hat im abgelaufenen Monat zu einem Allokationsnachteil geführt. Die Selektion bei Immobilienunternehmen konnte einen positiven relativen Beitrag im Februar leisten.

Aktuelle Positionierung

Auch im Februar haben wir nur kleinere Änderungen im Portfolio vorgenommen. Dazu zählt, dass wir unsere Position in Grand Canyon Education Inc. verkauft und Gewinne realisiert haben. Das US-amerikanische Bildungsunternehmen, trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 4, Hochwertige Bildung, bei. Neu ins Portfolio haben wir die Ventas Inc. aufgenommen. Ventas, Inc. ist ein US-amerikanischer Real Estate Investment Trust (REIT), der sich auf Gesundheits- und Seniorenimmobilien spezialisiert hat. Das Unternehmen besitzt und verwaltet unter anderem Seniorenwohnanlagen, medizinische Bürogebäude, Forschungseinrichtungen und Gesundheits-Immobilien in den USA, Kanada und Großbritannien. Das Unternehmen trägt potenziell zum Nachhaltigkeitsziel 3, Gesundheit und Wohlergehen bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage ist aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Konflikte in Nahost sowie der aggressiven Handelspolitik seitens der USA eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. In Europa bleibt die Entwicklung in der Ukraine genau zu beobachten, auch im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, viele der führenden Zentralbanken der Welt haben bereits die Zinsniveaus gesenkt. Die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung werden genau beobachtet. Es ist von höheren Schwankungen auszugehen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein. Die Aktienmärkte haben sich historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

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. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8

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

Volatilität	8,53%	Maximum Drawdown	-5,29%	VaR (99%/10 Tage)	7,79%
Sharpe-Ratio	1,00	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor 14,7	Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe) 4,5
Gesundheitswesen 11,0	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 4,0
Grundstoffe 10,2	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 2,8
Energie 9,6	Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) 2,8
Hauptverbrauchsgüter 9,3	Shell PLC (Energie) 2,7
Informationstechnologie 8,6	TotalEnergies SE (Energie) 2,5
Versorger 8,1	NextEra Energy Inc (Versorger) 2,4
Industrien 7,5	Enbridge Inc (Energie) 2,3
Kommunikationsservice 2,8	Schlumberger NV (Energie) 2,2
Dauerhafte Konsumgüter 0,6	HSBC Holdings PLC (Finanzsektor) 2,0
	Summe 28,2
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 26,3	Aktien 82,5
Kanada 9,9	Waren/Rohstoffe 8,0
Großbritannien 9,1	Anleihen 7,4
Frankreich 7,8	Bar und Sonstiges 2,2
Deutschland 5,7	
Schweiz 4,1	
Taiwan 4,0	
Norwegen 3,9	
Korea 2,8	
Irland 1,7	
Italien 1,4	
Sonstige Länder 5,8	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	41,3	> 10 Mrd.	82,1
Euro	31,0	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Britische Pfund	5,6		
Schweizer Franken	4,5		
Neue Taiwan Dollar	4,0		
Norwegische Kronen	3,9		
Kanadische Dollar	3,8		
Südkoreanische Won	2,8		
Schwedische Kronen	1,4		
Japanische Yen	0,9		
Dänische Kronen	0,8		

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	63	Dividendenrendite (in %)	2,8	Ø Marktkapitalisierung	215.396,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
AUD TFCH (P)(AUD)	7,7	29,7	53,2	75,4	97,3	13,5	15,3	11,9	-1,8	3,8	6,9	22,9
CHF FCH (P)(CHF)	7,4	24,9	39,3	56,4	175,0	12,6	11,7	9,4	-3,0	1,1	3,7	18,6
CHF LCH (P)(CHF)	7,3	24,1	36,3	50,8	146,2	12,5	10,9	8,6	-3,7	0,5	2,8	17,7
CHF TFCH (P)(CHF)	7,4	25,0	39,3	--	42,8	12,7	11,7	--	-3,0	1,0	3,7	18,6
FC(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,1	300,3	13,5	13,0	12,1	0,6	2,1	9,6	14,7
FD(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,2	199,9	13,5	13,0	12,1	0,7	2,1	9,6	14,7
GBP C RD(GBP)	9,5	28,5	44,6	78,7	170,5	14,1	13,1	12,3	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP D RD(GBP)	9,5	28,5	44,5	78,6	186,4	14,1	13,1	12,3	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP DH (P) RD(GBP)	7,8	30,3	56,6	80,4	108,8	13,5	16,1	12,5	-1,4	4,7	7,6	23,6
GBP LD DS(GBP)	9,4	27,5	41,3	72,0	276,8	14,0	12,2	11,5	5,4	-0,4	3,7	19,9
IC(EUR)	8,2	21,3	45,6	79,7	105,9	13,6	13,4	12,4	0,9	2,4	10,0	15,0
LC(EUR)	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8
LCH (P)(EUR)	7,5	26,9	46,1	62,6	120,8	13,1	13,5	10,2	-3,5	2,5	5,4	20,4
LD(EUR)	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8
LDM(EUR)	8,1	20,1	--	--	41,2	13,4	--	--	--	--	8,8	13,8
LDQH (P)(EUR)	7,5	27,0	46,3	62,5	112,6	13,1	13,5	10,2	-3,4	2,5	5,4	20,5
SEK LCH (P)(SEK)	7,5	26,5	45,3	61,8	94,6	13,0	13,3	10,1	-3,7	2,5	5,3	19,9
SGD LC(SGD)	6,9	27,7	47,1	58,2	174,4	12,1	13,7	9,6	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LCH (P)(SGD)	7,5	26,4	46,0	67,8	198,1	12,9	13,4	10,9	-1,3	3,3	5,3	20,0
SGD LDQ(SGD)	6,9	27,7	47,2	58,2	193,5	12,1	13,7	9,6	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LDQH (P)(SGD)	7,4	26,4	46,1	67,8	152,7	12,8	13,5	10,9	-1,3	3,3	5,3	20,1
TFC(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,1	91,8	13,5	13,0	12,1	0,6	2,1	9,6	14,7
TFCH (P)(EUR)	7,6	27,7	49,4	69,0	72,2	13,2	14,3	11,1	-2,7	3,3	6,3	21,1
USD FC(USD)	7,2	37,1	60,2	72,4	170,6	13,9	17,0	11,5	-5,1	5,8	3,1	29,6
USD FCH (P)(USD)	7,7	30,8	58,3	85,6	132,0	13,6	16,6	13,2	-0,2	5,4	8,0	23,9
USD LC(USD)	7,2	36,1	56,6	66,1	202,2	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LCH (P)(USD)	7,7	29,7	55,0	79,0	234,5	13,4	15,7	12,3	-1,0	4,7	7,3	22,9
USD LDH (P)(USD)	7,7	29,8	54,9	78,8	195,5	13,4	15,7	12,3	-1,0	4,6	7,3	23,0
USD LDM(USD)	7,2	36,1	56,6	66,0	109,9	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQ(USD)	7,2	36,1	56,6	66,0	131,8	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQH (P)(USD)	7,7	29,7	54,8	78,8	64,7	13,4	15,7	12,3	-0,9	4,6	7,2	23,0

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	2.678,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2010	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	DWS 28S	Thesaurierung	0,00%	197,33	197,33	0,750%	0,87% (1)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	DWS 07L	Thesaurierung	0,00%	275,01	275,01	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	DWS 07K	Thesaurierung	5,00%	259,14	246,18	1,500%	1,63% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	DWS 3DT	Thesaurierung	0,00%	142,77	142,77	0,750%	0,88% (1)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	DWS 0ZG	Thesaurierung	0,00%	400,33	400,33	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	DWS 1CK	Ausschüttung	0,00%	210,73	210,73	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	DWS 2BN	Thesaurierung	0,00%	270,51	270,51	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	DWS 1W0	Ausschüttung	0,00%	203,30	203,30	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	DWS 2G3	Ausschüttung	0,00%	163,60	163,60	0,750%	0,88% (1)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	DWS 00H	Ausschüttung	5,00%	259,73	246,74	1,500%	1,60% (1)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	DWS 2G5	Thesaurierung	0,00%	205,89	205,89	0,500%	0,56% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	DWS 0ZD	Thesaurierung	5,00%	374,57	355,84	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	DWS 07J	Thesaurierung	5,00%	214,66	203,93	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	DWS 0ZE	Ausschüttung	5,00%	245,42	233,14	1,500%	1,60% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	DWS 3JK	Ausschüttung	5,00%	128,08	121,68	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	DWS 1W3	Ausschüttung	5,00%	159,20	151,24	1,500%	1,63% (1)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	DWS 2C6	Thesaurierung	5,00%	2.048,86	1.946,42	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	DWS 1CL	Thesaurierung	5,00%	28,89	27,44	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	DWS 1CM	Thesaurierung	5,00%	31,38	29,81	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	DWS 07M	Ausschüttung	5,00%	20,27	19,26	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	DWS 1WZ	Ausschüttung	5,00%	18,35	17,43	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	DWS 2RR	Thesaurierung	0,00%	191,77	191,77	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	DWS 21F	Thesaurierung	0,00%	172,15	172,15	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	DWS 0ZJ	Thesaurierung	0,00%	270,56	270,56	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	DWS 1JX	Thesaurierung	0,00%	232,03	232,03	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	DWS 0ZH	Thesaurierung	5,00%	318,12	302,21	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	DWS 014	Thesaurierung	5,00%	352,08	334,48	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	DWS 1CH	Ausschüttung	5,00%	217,29	206,43	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	DWS 1WX	Ausschüttung	5,00%	111,42	105,84	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	DWS 1WY	Ausschüttung	5,00%	170,87	162,32	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	DWS 2C5	Ausschüttung	5,00%	161,72	153,63	1,500%	1,62% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds 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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000390>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Dividend

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar weiterhin Gewinne, obwohl es deutliche regionale und sektorale Unterschiede gab. Während die US-Märkte den Monat mit einem Minus beendeten, verzeichneten die meisten anderen Regionen ein Plus. Die Marktbreite verbesserte sich. Substanzaktien schnitten besser ab als Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps entwickelten sich besser als Large Caps. Bedenken über mögliche Störungen der Geschäftsmodelle durch KI übten erneut erheblichen Druck auf die Aktienkurse vieler Softwareunternehmen aus. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI-Verlierer“ identifiziert, was die Aktienkurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Im Gegensatz dazu blieben die Aktien der Hersteller von Speicherchips sehr beliebt. Weiterhin im Fokus standen die geopolitischen Entwicklungen. Nach Venezuela im Januar verlagerte sich die Aufmerksamkeit im Februar auf die Lage rund um den Iran. Die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig zu erklären, stieß ebenfalls auf ein großes Echo. Geopolitische Unsicherheiten und die daraus resultierende erhöhte Marktvolatilität führten erneut zu einem Anstieg der Goldpreise. Das Edelmetall legte im Februar um +7,9 % zu. Auch die Ölpreise stiegen im Laufe des Monats: Rohöl der Sorte WTI schloss 2,8 % höher.

Im Februar waren die stärksten Sektoren Grundstoffe und Versorgung, während Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter unterdurchschnittlich abschlossen. Unsere defensive Strategie DWS Top Dividende übertraf den breiten Aktienmarkt (MSCI World-Index: keine offizielle Benchmark, nur für Vergleichszwecke) deutlich. Im Februar stieg der DWS Invest Top Dividend um +8,11 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die fünf besten Beiträge kamen von Agnico Eagle, Samsung Electronics, TSMC, Deutsche Telekom und Johnson & Johnson.

Agnico Eagle: Die Kursentwicklung der Aktie folgte auf einen starken Anstieg des Goldpreises.

Samsung Electronics: Das Unternehmen profitierte von der anhaltenden Rally unter Speicherchip-Herstellern, bei deren Produkten ein erheblicher Engpass für den raschen Ausbau von Rechenzentren besteht.

Deutsche Telekom: Die Aktie erholte sich angesichts einer Verlagerung auf eher defensive Sektoren und jüngste Nachzügler. Darüber hinaus sorgte die anhaltende Konsolidierung der Branche in Europa für Optimismus.

Die schlechtesten fünf: Auf Einzeltitelebene leisteten ADP, Infosys, Stellantis, Bank of America und Medtronic den größten negativen Beitrag.

ADP: ADP enttäuschte trotz der über den Erwartungen liegenden Gewinne, da sich die Anleger auf die Abkühlung bei Neueinstellungen, das schwächere PEO-Wachstum und das Ausführungsrisiko im Zusammenhang mit KI-Investitionen konzentrierten.

Infosys: Die Aktie blieb im Februar zurück, nachdem Befürchtungen über eine durch KI ausgelöste Disruption zu einer branchenweiten Kapitulation bei IT-Aktien führten, wobei mehrere Berichte eher Panikverkäufe als eine unternehmensspezifische Verschlechterung nahelegten. Die externe Berichterstattung bestätigte diese Darstellung und hob Bedenken hervor, wonach sich Projektzyklen aufgrund von KI verkürzen und die langfristige Nachfrage nach traditionellen IT-Dienstleistungen unter Druck gerät.

Medtronic: Das Unternehmen veröffentlichte überraschend gute Quartalsergebnisse, aber seine Prognosen für die Zukunft enttäuschten die Anleger, was im Februar zu einer unterdurchschnittlichen Kursentwicklung führte.

Aktuelle Positionierung

Das Portfoliomanagement verringerte die Gewichtung im Finanzsektor, indem es die Position in einem japanischen Versicherungsunternehmen verringerte. Darüber hinaus wurden verbleibende Positionen in drei Unternehmen aus den Sektoren IT, Grundstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter aufgelöst. Umgekehrt erhöhte das Portfoliomanagement sein Engagement in Unternehmen aus den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Versorger. Derzeit werden Unternehmen aus dem Finanz- und Gesundheitswesen mit rund 15 % bzw. 12 % im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Grundstoffe und Energie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste. Auf Länderebene gab es in den vergangenen Monaten kaum Veränderungen: US-Aktien machen mit rund 30% weiterhin den größten Anteil aus, gefolgt von hohen Beständen in Kanada und in Großbritannien. Die Anzahl der Positionen beläuft sich derzeit auf etwa 62. Der Investitionsgrad liegt momentan bei rund 82 %.

Ausblick

Nach mehreren Jahren zurückhaltender Unternehmensinvestitionen in den USA dürften die Investitionsausgaben – insbesondere in KI und Reshoring – sowie die Fertigungsaktivität wieder anziehen und damit zu einem Anstieg des BIP-Wachstums beitragen. Auch die Verbraucher dürften von Steueranreizen profitieren. In Europa dürfte die fiskalische Unterstützung – v. a. in Deutschland – 2026 ein zentrales Thema für die Märkte sein.

Aus geldpolitischer Sicht gehen wir von einer anhaltenden Lockerung in den USA aus, wobei weitere Zinssenkungen wahrscheinlich sind. Im Gegensatz dazu wird erwartet, dass die Politik der EZB in den kommenden Monaten unverändert bleibt. Ein wesentliches Risiko, das Anleger im Auge behalten sollten, ist die Inflation, die durch eine stärkere Konjunktur in Verbindung mit einer entgegenkommenden Geldpolitik entstehen könnte.

Für die europäischen Aktienmärkte erwarten wir ein Gewinnwachstum im mittleren einstelligen Bereich, und in den USA gehen wir von einem Wachstum im niedrigen zweistelligen Bereich aus. KI dürfte weiterhin ein dominantes Thema bleiben und sowohl Chancen als auch Risiken mit sich bringen. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das Gewinnwachstum über KI-getriebene Sektoren hinaus ausweiten wird und auch traditionelle Branchen profitieren werden.

Weltweit bleiben die Bewertungen über alle Märkte und Sektoren hinweg im Vergleich zu historischen Niveaus hoch, was mittelfristig auf niedrigere Renditen hindeutet. Dennoch erscheinen einige Bereiche – wie beispielsweise defensive Sektoren – angesichts der aktuellen KI-getriebenen Marktdynamik recht attraktiv und bieten ein ansprechendes Risiko-Rendite-Profil. Wir konzentrieren uns unvermindert auf eine disziplinierte Bewertung bei der Aktienauswahl und bevorzugen Unternehmen mit soliden Bilanzen, robustem freien Cashflow und nachhaltigen Dividenden.

Schließlich bietet der Fonds im Vergleich zu vielen globalen Aktienindizes ein breiteres, diversifizierteres und weniger konzentriertes Profil.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Top Dividende bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	7,5	20,6	41,7	71,9	614,9	13,6	12,3	11,4	0,5	1,3	9,5	13,4

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

Volatilität	8,12%	Maximum Drawdown	-4,58%	VaR (99%/10 Tage)	7,81%
Sharpe-Ratio	1,06	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor	Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe) 4,6
Gesundheitswesen	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 4,0
Grundstoffe	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 2,8
Energie	Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) 2,8
Hauptverbrauchsgüter	Shell PLC (Energie) 2,7
Informationstechnologie	TotalEnergies SE (Energie) 2,5
Versorger	NextEra Energy Inc (Versorger) 2,4
Industrien	Enbridge Inc (Energie) 2,2
Kommunikationsservice	Schlumberger NV (Energie) 2,2
Dauerhafte Konsumgüter	HSBC Holdings PLC (Finanzsektor) 2,0
	Summe 28,2
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	26,4
Kanada	10,0
Großbritannien	9,2
Frankreich	7,9
Deutschland	5,7
Schweiz	4,1
Taiwan	4,0
Norwegen	3,9
Korea	2,8
Irland	1,7
Schweden	1,4
Sonstige Länder	5,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	83,0
Waren/Rohstoffe	8,0
Anleihen	7,4
Bar und Sonstiges	1,6

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	41,4	> 10 Mrd.	82,6
Euro	30,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Britische Pfund	5,6		
Schweizer Franken	4,6		
Neue Taiwan Dollar	4,0		
Norwegische Kronen	3,9		
Kanadische Dollar	3,7		
Südkoreanische Won	2,8		
Schwedische Kronen	1,4		
Japanische Yen	0,9		
Dänische Kronen	0,8		

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	63	Dividendenrendite (in %)	2,8	Ø Marktkapitalisierung	214.929,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FD	7,5	21,2	44,0	76,7	197,9	13,7	12,9	12,1	1,0	1,8	10,1	14,1
LC	7,5	20,6	41,7	71,9	88,3	13,6	12,3	11,4	0,5	1,3	9,5	13,4
LD	7,5	20,6	41,7	71,9	614,9	13,6	12,3	11,4	0,5	1,3	9,5	13,4
LDQ	7,5	20,6	41,7	71,8	103,0	13,6	12,3	11,4	0,4	1,3	9,5	13,5
RC	7,5	20,6	41,9	72,3	89,0	13,6	12,4	11,5	0,5	1,3	9,5	13,5
TFC	7,6	21,3	44,5	77,6	95,0	13,7	13,0	12,2	1,1	2,0	10,2	14,2
TFD	7,6	21,3	44,4	77,6	97,2	13,7	13,0	12,2	1,1	1,9	10,2	14,2

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	24.376,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	05.10.2005	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	28.04.2003
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FD	EUR	DE000DWS1VB9	DWS 1VB	Ausschüttung	0,00%	193,98	193,98	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	238,12	226,78	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	180,41	171,81	1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	181,01	172,38	1,450%	1,45% (1)	--	--
RC	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Thesaurierung	5,00%	225,92	215,16	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	237,03	237,03	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	154,73	154,73	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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001113>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar weiterhin Gewinne, obwohl es deutliche regionale und sektorale Unterschiede gab. Während die US-Märkte den Monat mit einem Minus beendeten, verzeichneten die meisten anderen Regionen ein Plus. Die Marktbreite verbesserte sich. Substanzaktien schnitten besser ab als Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps entwickelten sich besser als Large Caps. Bedenken über mögliche Störungen der Geschäftsmodelle durch KI übten erneut erheblichen Druck auf die Aktienkurse vieler Softwareunternehmen aus. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI-Verlierer“ identifiziert, was die Aktienkurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Im Gegensatz dazu blieben die Aktien der Hersteller von Speicherchips sehr beliebt. Weiterhin im Fokus standen die geopolitischen Entwicklungen. Nach Venezuela im Januar verlagerte sich die Aufmerksamkeit im Februar auf die Lage rund um den Iran. Die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig zu erklären, stieß ebenfalls auf ein großes Echo. Geopolitische Unsicherheiten und die daraus resultierende erhöhte Marktvolatilität führten erneut zu einem Anstieg der Goldpreise. Das Edelmetall legte im Februar um +7,9 % zu. Auch die Ölpreise stiegen im Laufe des Monats: Rohöl der Sorte WTI schloss 2,8 % höher.

Im Februar waren die stärksten Sektoren Grundstoffe und Versorgung, während Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter unterdurchschnittlich abschlossen. Unsere defensive Strategie DWS Top Dividende übertraf den breiten Aktienmarkt (MSCI World-Index: keine offizielle Benchmark, nur für Vergleichszwecke) deutlich. Im Februar stieg der DWS Top Dividende um +7,50 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die fünf besten Beiträge kamen von Agnico Eagle, Samsung Electronics, TSMC, Deutsche Telekom und Johnson & Johnson.

Agnico Eagle: Die Kursentwicklung der Aktie folgte auf einen starken Anstieg des Goldpreises.

Samsung Electronics: Das Unternehmen profitierte von der anhaltenden Rally unter Speicherchip-Herstellern, bei deren Produkten ein erheblicher Engpass für den raschen Ausbau von Rechenzentren besteht.

Deutsche Telekom: Die Aktie erholte sich angesichts einer Verlagerung auf eher defensive Sektoren und jüngste Nachzügler. Darüber hinaus sorgte die anhaltende Konsolidierung der Branche in Europa für Optimismus.

Die schlechtesten fünf: Auf Einzeltitelebene leisteten ADP, Infosys, Stellantis, Bank of America und Medtronic den größten negativen Beitrag.

ADP: ADP enttäuschte trotz der über den Erwartungen liegenden Gewinne, da sich die Anleger auf die Abkühlung bei Neueinstellungen, das schwächere PEO-Wachstum und das Ausführungsrisiko im Zusammenhang mit KI-Investitionen konzentrierten.

Infosys: Die Aktie blieb im Februar zurück, nachdem Befürchtungen über eine durch KI ausgelöste Disruption zu einer branchenweiten Kapitulation bei IT-Aktien führten, wobei mehrere Berichte eher Panikverkäufe als eine unternehmensspezifische Verschlechterung nahelegten. Die externe Berichterstattung bestätigte diese Darstellung und hob Bedenken hervor, wonach sich Projektzyklen aufgrund von KI verkürzen und die langfristige Nachfrage nach traditionellen IT-Dienstleistungen unter Druck gerät.

Medtronic: Das Unternehmen veröffentlichte überraschend gute Quartalsergebnisse, aber seine Prognosen für die Zukunft enttäuschten die Anleger, was im Februar zu einer unterdurchschnittlichen Kursentwicklung führte.

Aktuelle Positionierung

Das Portfoliomanagement verringerte die Gewichtung im Finanzsektor, indem es die Position in einem japanischen Versicherungsunternehmen verringerte. Darüber hinaus wurden verbleibende Positionen in drei Unternehmen aus den Sektoren IT, Grundstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter aufgelöst. Umgekehrt erhöhte das Portfoliomanagement sein Engagement in Unternehmen aus den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Versorger. Derzeit werden Unternehmen aus dem Finanz- und Gesundheitswesen mit rund 15 % bzw. 12 % im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Grundstoffe und Energie. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste. Auf Länderebene gab es in den vergangenen Monaten kaum Veränderungen: US-Aktien machen mit rund 30 % weiterhin den größten Anteil aus, gefolgt von hohen Beständen in Kanada und in Großbritannien. Die Anzahl der Positionen beläuft sich derzeit auf etwa 62. Der Investitionsgrad liegt momentan bei rund 82 %.

Ausblick

Nach mehreren Jahren zurückhaltender Unternehmensinvestitionen in den USA dürften die Investitionsausgaben – insbesondere in KI und Reshoring – sowie die Fertigungsaktivität wieder anziehen und damit zu einem Anstieg des BIP-Wachstums beitragen. Auch die Verbraucher dürften von Steueranreizen profitieren. In Europa dürfte die fiskalische Unterstützung – v. a. in Deutschland – 2026 ein zentrales Thema für die Märkte sein.

Aus geldpolitischer Sicht gehen wir von einer anhaltenden Lockerung in den USA aus, wobei weitere Zinssenkungen wahrscheinlich sind. Im Gegensatz dazu wird erwartet, dass die Politik der EZB in den kommenden Monaten unverändert bleibt. Ein wesentliches Risiko, das Anleger im Auge behalten sollten, ist die Inflation, die durch eine stärkere Konjunktur in Verbindung mit einer entgegenkommenden Geldpolitik entstehen könnte.

Für die europäischen Aktienmärkte erwarten wir ein Gewinnwachstum im mittleren einstelligen Bereich, und in den USA gehen wir von einem Wachstum im niedrigen zweistelligen Bereich aus. KI dürfte weiterhin ein dominantes Thema bleiben und sowohl Chancen als auch Risiken mit sich bringen. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das Gewinnwachstum über KI-getriebene Sektoren hinaus ausweiten wird und auch traditionelle Branchen profitieren werden.

Weltweit bleiben die Bewertungen über alle Märkte und Sektoren hinweg im Vergleich zu historischen Niveaus hoch, was mittelfristig auf niedrigere Renditen hindeutet. Dennoch erscheinen einige Bereiche – wie beispielsweise defensive Sektoren – angesichts der aktuellen KI-getriebenen Marktdynamik recht attraktiv und bieten ein ansprechendes Risiko-Rendite-Profil. Wir konzentrieren uns unvermindert auf eine disziplinierte Bewertung bei der Aktienauswahl und bevorzugen Unternehmen mit soliden Bilanzen, robustem freien Cashflow und nachhaltigen Dividenden.

Schließlich bietet der Fonds im Vergleich zu vielen globalen Aktienindizes ein breiteres, diversifizierteres und weniger konzentriertes Profil.

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.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Mit DWS Vermögensbildungsfonds I beteiligen Sie sich an aussichtsreichen Branchen und Unternehmen rund um den Globus. Der Fonds wird aktiv gemanagt – in Form hochwertiger Stock Pickings ohne starre Index-Orientierung. Das gibt dem Fondsmanagement den notwendigen Freiheitsgrad, um performanceträchtige Anlageideen umsetzen zu können. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Standardwerte Blend

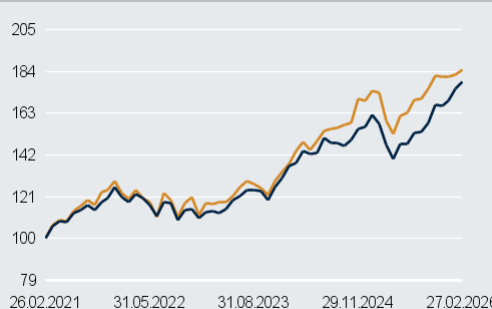
Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	16,4	22,2	24,0
02/2017 - 02/2018	1,5	1,5	2,2
02/2018 - 02/2019	6,7	6,7	7,6
02/2019 - 02/2020	10,3	10,3	8,5
02/2020 - 02/2021	15,6	15,6	17,1
02/2021 - 02/2022	18,0	18,0	19,7
02/2022 - 02/2023	-3,7	-3,7	-1,9
02/2023 - 02/2024	21,3	21,3	22,5
02/2024 - 02/2025	14,3	14,3	20,3
02/2025 - 02/2026	13,3	13,3	6,9

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: MSCI World TR Net EUR - 1.7.13 (vorher MSCI World TR Gross)
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,9	13,3	57,2	78,6	10.510,7	5,5	16,3	12,3	-12,5	18,6	19,6	8,5
BM IN EUR	1,5	6,9	57,5	84,9	--	1,9	16,3	13,1	-13,2	19,6	26,7	7,3

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

Volatilität	10,26%	Maximum Drawdown	-13,69%	VaR (99%/10 Tage)	9,55%
Sharpe-Ratio	1,18	Information Ratio	-0,01	Korrelationskoeffizient	0,86
Alpha	2,36%	Beta-Faktor	0,84	Tracking Error	5,57%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	31,7
Finanzsektor	17,7
Gesundheitswesen	12,0
Kommunikationsservice	10,3
Industrien	8,0
Hauptverbrauchsgüter	7,9
Dauerhafte Konsumgüter	6,3
Energie	3,9

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	7,7
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	6,7
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	3,7
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,2
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	2,6
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,5
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	2,2
TotalEnergies SE (Energie)	2,1
Applied Materials Inc (Informationstechnologie)	2,0
Summe	36,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	51,2
Taiwan	8,5
Großbritannien	6,7
Frankreich	6,3
Korea	5,9
Schweiz	5,0
Japan	3,3
Niederlande	2,5
Deutschland	1,5
Schweden	1,3
Kanada	1,3
Sonstige Länder	4,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,8
Bar und Sonstiges	2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	55,1	> 10 Mrd.	95,9
Euro	12,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,6
Neue Taiwan Dollar	9,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
Südkoreanische Won	5,9		
Schweizer Franken	5,1		
Britische Pfund	4,8		
Japanische Yen	3,3		
Schwedische Kronen	1,3		
Kanadische Dollar	1,3		
Dänische Kronen	0,8		
Sonstige Währungen	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	123	Dividendenrendite (in %)	1,5	Ø Marktkapitalisierung	651.857,6 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
ID	1,9	14,3	61,3	86,3	281,7	5,7	17,3	13,3	-11,8	19,6	20,6	9,4
LD	1,9	13,3	57,2	78,6	10.510,7	5,5	16,3	12,3	-12,5	18,6	19,6	8,5
TFC	1,9	14,0	60,3	84,5	165,3	5,6	17,0	13,0	-11,9	19,4	20,3	9,2

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	17.718,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.03.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.12.1970
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
ID	EUR	DE000DWS16D5	DWS 16D	Ausschüttung	0,00%	375,29	375,29	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	DE0008476524	847 652	Ausschüttung	5,00%	380,04	361,94	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2NM1	DWS 2NM	Thesaurierung	0,00%	389,86	389,86	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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001294>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Vermögensbildungsfonds I

Aktienfonds - Global



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten auch im Monat Februar Kurssteigerungen. Dabei gab es jedoch deutliche regionale wie auch sektorale Unterschiede. Während die US Märkte den Monat mit negativen Vorzeichen beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursgewinne zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Die sogenannten Value Aktien schlugen die Wachstumstitel, und Aktien von Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten sich besser als jene mit großer Kapitalisierung. Die Sorge vor einer Disruption der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz setzte die Kurse vieler Softwareunternehmen erneut massiv unter Druck. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI Verlierer“ ausgemacht, was die Kurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Auf der anderen Seite waren Aktien von Speicherchipherstellern weiterhin gefragt. Die Geopolitik stand nach wie vor im Fokus. Nach Venezuela im Januar rückte im Februar die Lage um den Iran in die Schlagzeilen. Für Aufsehen sorgte auch die Entscheidung des Verfassungsgerichts in den USA, in der die Handelszölle der Trump Administration für verfassungswidrig erklärt wurden. Der S&P 500 fiel um 0,8% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 3,3% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um +4,1% aufwärts und der DAX stieg um 3,0% (beide in Euro). Der japanische Topix legte kräftig um +10,5% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) erzielten Gewinne von 5,5% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten die Rohstoff-, Energie- und Industriewerte sowie die Aktien von Versorgern und Hauptverbrauchsgüterunternehmen die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Kommunikationsdienstleister und IT-Werte, der diskretionäre Konsum sowie der Finanzbereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Vermögensbildungsfonds I stieg um 1,9% und lag damit vor dem MSCI Welt (total return, in Euro), der um 1,5% zulegte. Die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte im Monat Februar hatten einen nur begrenzten Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur besseren relativen Entwicklung lieferte dabei die Einzeltitelwahl bei Technologieaktien. Auch die Selektion und Übergewicht bei den Herstellern von Hauptverbrauchsgütern sowie die Selektion im Finanzbereich zahlten sich aus. Auf der anderen Seite belasteten das Untergewicht und die Selektion bei Industriewerten. Auch die Selektion bei Gesundheitstiteln sowie das Untergewicht bei Rohstoffwerten waren nicht vorteilhaft, sowie das Übergewicht bei Kommunikationsdienstleistern.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds ist langfristig ausgerichtet. Größere Gewichtsveränderungen sind bedingt durch die unterschiedliche Wertentwicklung und die veränderte Zusammenstellung einzelner Sektoren. Der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen prägt die Zusammensetzung weiterhin, und hat gerade in unruhigen Börsenzeiten hohe Relevanz. Aufgrund dieses Ansatzes ergeben sich Schwerpunkte auf Technologieunternehmen mit hoher Innovationskraft, Konsumfirmen mit starken Markennamen und Gesundheitswerten mit guten Forschungskapazitäten und neuen, vielversprechenden Medikamenten. Dagegen werden Unternehmen aus dem Rohstoff- und Energiesektor lediglich selektiv bzw. gar nicht berücksichtigt, da mangelnde Disziplin bei der Kapazitätsausweitung und direkte Abhängigkeit von den Rohstoffpreisen nachteilig für die langfristige Kursentwicklung sein können. Dies gilt auch für die Versorgerbranche, wo regulatorische Eingriffe, wie z.B. bei der globalen Energiewende, ebenfalls zu Unsicherheiten führen. Ein weiteres Schwergewicht sind auch asiatische Technologiewerte, die oftmals an der Spitze des weltweiten technologischen Fortschritts stehen. Zusätzlich bleiben auf globaler Basis auch Gesundheitswerte stark gewichtet. Neben der attraktiven Positionierung vieler Unternehmen spielen auch relativ günstigen Bewertungen und die alternde Gesellschaft in den Industrieländern eine Rolle. Größere aktive Währungspositionierungen gegenüber dem Vergleichsindex werden im Fonds weiterhin nicht eingegangen.

Ausblick

Die geopolitische Lage ist aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Konflikte in Nahost sowie der aggressiven Handelspolitik seitens der USA eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. In Europa bleibt die Entwicklung in der Ukraine genau zu beobachten, auch im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, viele der führenden Zentralbanken der Welt haben bereits die Zinsniveaus gesenkt. Die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung werden genau beobachtet. Es ist von höheren Schwankungen auszugehen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein. Die Aktienmärkte haben sich historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

USA

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu legt der Fonds vorwiegend in Aktien US-amerikanischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 USA Standardwerte Value

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	5,4	0,5	30,3	62,0	236,8	5,8	9,2	10,1	-1,2	3,8	18,0	-0,1

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

Volatilität	10,89%	Maximum Drawdown	-13,39%	VaR (99%/10 Tage)	11,74%
Sharpe-Ratio	0,54	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Gesundheitswesen 23,4	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 4,8
Informationstechnologie 14,3	AbbVie Inc (Gesundheitswesen) 3,9
Finanzsektor 13,2	Procter & Gamble Co/The (Hauptverbrauchsgüter) 3,2
Industrien 11,8	Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) 2,9
Hauptverbrauchsgüter 11,2	Coca-Cola Co/The (Hauptverbrauchsgüter) 2,6
Dauerhafte Konsumgüter 9,3	CME Group Inc/IL (Finanzsektor) 2,5
Versorger 5,4	Hydro One Ltd (Versorger) 2,4
Grundstoffe 4,9	Home Depot Inc/The (Dauerhafte Konsumgüter) 2,2
Kommunikationsservice 4,0	Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe) 2,2
Immobilien 1,9	Cisco Systems Inc (Informationstechnologie) 2,0
	Summe 28,7
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 86,6	Aktien 98,4
Kanada 8,3	REITs 1,1
Irland 4,0	Bar und Sonstiges 0,5
Großbritannien 0,6	

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	92,0
Kanadische Dollar	8,9
Euro	-0,9

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	97,7
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,6
Sonstige	1,1

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

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	92	Dividendenrendite (in %)	2,3	Ø Marktkapitalisierung	182.164,8 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	5,5	1,3	33,3	68,2	274,3	5,9	10,1	11,0	-0,4	4,5	18,9	0,6
FD(EUR)	5,5	1,2	33,3	68,2	207,0	5,9	10,0	11,0	-0,4	4,5	18,9	0,6
IC(EUR)	5,5	1,6	--	--	2,0	6,0	--	--	--	--	--	0,9
LC(EUR)	5,4	0,5	30,3	62,0	236,8	5,8	9,2	10,1	-1,2	3,8	18,0	-0,1
LCH (P)(EUR)	4,4	11,1	36,7	44,7	100,7	5,8	11,0	7,7	-8,8	5,1	10,0	10,2
LD(EUR)	5,4	0,5	30,3	62,0	236,8	5,8	9,2	10,1	-1,2	3,8	18,0	-0,1
TFC(EUR)	5,5	1,2	33,3	68,2	93,1	5,9	10,0	11,0	-0,5	4,6	18,9	0,6
TFD(EUR)	5,5	1,2	33,3	68,3	93,4	5,9	10,1	11,0	-0,4	4,5	18,9	0,6
USD LC(USD)	4,5	13,9	44,5	57,7	142,8	6,1	13,1	9,5	-6,8	7,5	10,9	12,9

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Katharina Seiler	Fondsvermögen	371,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.07.2012	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0781239156	DWS 1EM	Thesaurierung	0,00%	374,28	374,28	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0781239230	DWS 1EN	Ausschüttung	0,00%	243,88	243,88	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU0781239313	DWS 3NJ	Thesaurierung	0,00%	101,96	101,96	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0781238778	DWS 1EH	Thesaurierung	5,00%	354,53	336,81	1,500%	1,61% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0781239586	DWS 1ER	Thesaurierung	5,00%	211,29	200,73	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	DWS 1EJ	Ausschüttung	5,00%	271,47	257,89	1,500%	1,61% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	DWS 2R6	Thesaurierung	0,00%	193,06	193,06	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	DWS 2R7	Ausschüttung	0,00%	165,90	165,90	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0781240089	DWS 1EV	Thesaurierung	5,00%	255,62	242,83	1,500%	1,61% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001002>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II ESG US Top Dividend Aktienfonds - USA



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte legten im Feb. weiter zu, wenn auch mit deutlichen Unterschieden nach Regionen und Sektoren. Während die meisten Regionen außerhalb der USA solide Gewinne verzeichneten, schlossen die US-Aktienmärkte im Minus, worin eher eine Rotation als eine allgemeine Risikoaversion zum Ausdruck kam. Die Marktbreite verbesserte sich deutlich, wobei Substanzaktien eine Outperformance gegenüber Wachstumsaktien erzielten und Small und Mid Caps gegenüber Large Caps obenauf lagen. Die Besorgnis hinsichtlich einer möglichen Störung des Geschäftsmodells durch KI belastete große Teile des US-amerikanischen Software- und IT-Sektors stark und führte zu deutlichen Kurskorrekturen bei den vermeintlichen „KI-Verlierern“. Im Gegensatz dazu blieben Hersteller von Speicherchips weiterhin gefragt, was das anhaltende Vertrauen in strukturelle KI-Anlagethemen unter Beweis stellt. Zugleich standen geopolitische Entwicklungen unvermindert im Fokus, wobei die zunehmenden Spannungen rund um den Iran die Unsicherheit noch verstärkten. In den USA reagierten die Märkte zudem auf das Urteil des Obersten Gerichtshofs, der die Handelszölle von Trump für verfassungswidrig erklärte. Dies löste eine erneute Debatte über die künftige Handelspolitik aus. Im Februar endete die Berichtssaison für das vierte Quartal 2025. Insgesamt betrug das Umsatzwachstum etwa 9,3 % und das Gewinnwachstum lag bei +13,62 %. Zum Vorquartal kam dies einer leichten Beschleunigung gleich. Im Jahresvergleich war es aber eine Abschwächung. Technologie und Industrie verzeichneten das höchste Gewinnwachstum im Jahresvergleich, während Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Energie zu den schwächsten Sektoren gehörten.

Der S&P 500 beendete den Monat mit -0,8 % in USD (-0,4 % in EUR). Am besten waren Energie, Grundstoffe und Basiskonsumgüter, am schwächsten Finanzwerte, Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter.

Der DWS Invest II ESG US Top Dividend übertraf v. a. aufgrund seines defensiven Profils den breiteren Markt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Aus Perspektive der Allokation und/oder Auswahl wurde der größte positive Beitrag zur relativen Rendite im Vergleich zum breiteren Markt in den Sektoren IT, Gesundheitswesen Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikation erzielt. Energie wirkte sich negativ aus. Obwohl wir relative Renditen und Gewichtungen anführen, sollte der breitere Markt nicht als Benchmark für den Fonds erachtet werden.

Auf Aktienebene kamen die größten positiven Beiträge von Corning und Agnico Mines. IBM und Accenture wirkten sich hingegen am negativsten aus.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und Dividendenwachstum bei moderaten Ausschüttungsquoten, starken Bilanzen und Cashflows sowie einem stabilen oder expandierenden Geschäftsmodell und einem starken Management.

Ausblick

Die möglichen Auswirkungen der neuen US-Regierung auf die Wirtschafts- und Außenpolitik der größten Volkswirtschaften der Welt bleiben ein wichtiger, im Auge zu behaltender Faktor. In dieser volatilen und unsicheren Marktumgebung halten wir an unserer fundamental defensiven Anlagestrategie mit Schwerpunkt auf Stabilität fest. Dividendenaktien bieten unvermindert eine attraktive Kombination aus stetiger Ertragsgenerierung und langfristigem Kapitalzuwachs, was sie zu einer überzeugenden Wahl für Anleger macht, die ein ausgewogenes Risiko-Rendite-Profil anstreben. Darüber hinaus bietet eine konservative Dividendenstrategie in Anbetracht der anhaltenden Unsicherheiten hinsichtlich Zinsentwicklung, Inflation und geopolitischer Spannungen einen Puffer gegen Marktvolatilität. Unser Fokus gilt unvermindert qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starken defensiven Eigenschaften, robusten Cashflows und nachhaltigen Dividenden. Darüber hinaus bleibt die Sektorallokation ausschlaggebend, wobei der Schwerpunkt auf Branchen liegt, die Preismacht, strukturelles Wachstum und Widerstandsfähigkeit trotz unsicherer wirtschaftlicher Bedingungen aufweisen. Da sich die globalen Märkte an die sich verändernden makroökonomischen Kräfte anpassen, wird die Beibehaltung einer disziplinierten, langfristigen Anlageperspektive für die Bewältigung der anstehenden Herausforderungen und Chancen unabdingbar sein.

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.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

Asien

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

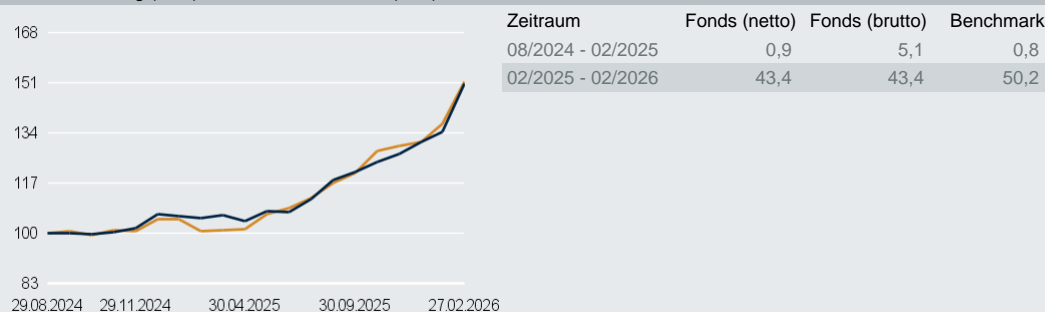
Der Fonds wird von DWS verwaltet und von Nissay Asset Management mit Sitz in Tokio beraten. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, die Performance-Benchmark unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken des japanischen Aktienmarktes zu übertreffen. Der Teilfonds zieht Bestände in Aktien von 60 bis 100 japanischen Unternehmen in Erwägung, die unabhängig von Sektor und Marktkapitalisierung ausgewählt werden und die nach eigenem Ermessen des Teilfondsmanagers und nach Einschätzung des Anlageberaters deutlich unter ihrem inneren Wert liegen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse JPY LC(JPY)



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 21.05.2025): Topix Net Total return - 21.05.2025

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 JPY Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.041,67 JPY aufwenden. Das entspricht 4,17% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse JPY LC(JPY)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2025
JPY	12,2	43,4	--	--	50,6	15,1	--	--	23,2
EUR	11,9	21,6	--	--	31,2	14,7	--	--	10,5
BM IN JPY	10,5	50,2	--	--	51,3	15,6	--	--	25,2

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

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien 28,0	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 4,8
Dauerhafte Konsumgüter 18,0	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor) 4,1
Finanzsektor 16,4	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,6
Gesundheitswesen 9,6	Japan Post Bank Co Ltd (Finanzsektor) 2,5
Informationstechnologie 9,3	ITOCHU Corp (Industrien) 2,5
Grundstoffe 8,5	Nippon Shinyaku Co Ltd (Gesundheitswesen) 2,4
Hauptverbrauchsgüter 4,4	Takeda Pharmaceutical Co Ltd (Gesundheitswesen) 2,4
Kommunikationsservice 4,0	TOTO Ltd (Industrien) 2,3
Energie 1,1	MISUMI Group Inc (Industrien) 2,2
	Kubota Corp (Industrien) 2,2
	Summe 29,0
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
Japan 99,3	Aktien 99,3
	Bar und Sonstiges 0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Morningstar Kategorie™

Aktien Asien-Pazifik mit Japan

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	99,9	> 10 Mrd.	51,3
Euro	0,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	12,5
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	25,5
		< 1 Mrd.	10,0

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	84	Dividendenrendite (in %)	2,6	Ø Marktkapitalisierung	9.450.772,2 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2025
JPY LC(JPY)	12,2	43,4	--	--	50,6	15,1	--	--	23,2
JPY LD(JPY)	12,2	43,4	--	--	50,6	15,1	--	--	23,1
JPY TFC(JPY)	12,2	44,6	--	--	52,6	15,3	--	--	24,2
JPY XC(JPY)	12,3	45,2	--	--	53,6	15,4	--	--	24,8
SC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD LC(USD)	10,9	38,3	--	--	40,2	15,2	--	--	23,8
USD LCH(USD)	12,5	48,8	--	--	60,1	15,8	--	--	28,0
USD TFC(USD)	11,0	39,5	--	--	42,0	15,3	--	--	24,9
USD TFCH(USD)	12,6	50,1	--	--	62,7	15,9	--	--	29,1

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

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Anlageberater	Nissay Asset Management Corporation, Japan
Fondsmanager seit	29.08.2024	Fondsvermögen	10.346,3 Mio. JPY
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investments Hong Kong Limited	Fondswährung	JPY
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Auflegungsdatum	29.08.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Rechtsform	SICAV	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
JPY LC	JPY	LU2838977531	DWS 3MP	Thesaurierung	4,00%	15.691,00	15.063,00	1,500%	1,79% (2)	--	--
JPY LD	JPY	LU2838977614	DWS 3MQ	Ausschüttung	4,00%	15.624,00	14.999,00	1,500%	1,79% (2)	--	--
JPY TFC	JPY	LU2838977705	DWS 3MR	Thesaurierung	0,00%	15.260,00	15.260,00	0,750%	0,92% (2)	--	--
JPY XC	JPY	LU2838977887	DWS 3MS	Thesaurierung	0,00%	15.364,00	15.364,00	0,350%	0,48% (2)	--	250.000.000
SC	EUR	LU3229950087	DWS 3QX	Thesaurierung	0,00%	114,03	114,03	0,350%	0,45% (3)	--	--
USD LC	USD	LU2838977291	DWS 3ML	Thesaurierung	4,00%	146,00	140,16	1,500%	1,79% (2)	--	--
USD LCH	USD	LU2838977028	DWS 3MK	Thesaurierung	4,00%	166,81	160,14	1,500%	1,81% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2838977457	DWS 3MN	Thesaurierung	0,00%	141,99	141,99	0,750%	0,92% (2)	--	--
USD TFCH	USD	LU2838977374	DWS 3MM	Thesaurierung	0,00%	162,67	162,67	0,750%	0,95% (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 31.12.2025 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 (SC:15.12.2025) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Japanische Aktien setzten ihre robuste Entwicklung fort, wobei der TOPIX im Februar 2026 um 10,4 % zulegte. Die starke Marktpformance wurde durch den deutlichen Sieg der Regierungskoalition bei den Wahlen zum Unterhaus gestützt, der die Erwartungen an die „Sanaenomics“ – eine verantwortungsvolle, wachstumsfördernde expansive Fiskalpolitik neben krisenbezogenen Investitionen in Verteidigung, Energie und Halbleiter – bekräftigte. Die Gewinne für Oktober bis Dezember überraschten größtenteils positiv, und die über den Konsensprognosen liegenden Investitionspläne der US-amerikanischen Hyperscaler für Rechenzentren beflügelten die Anlagethemen rund um Halbleiter. Während es zur Monatsmitte aufgrund der Volatilität der globalen Technologiebranche und Schlagzeilen über den Wegfall von Arbeitsplätzen wegen KI zu Gewinnmitnahmen kam, sorgten Umschichtungen in Rohstoffe, Bauwesen/Immobilien und inländisch orientierte Titel dafür, dass die Indizes am Monatsende auf Rekordniveaus schlossen. Die Renditen langfristiger japanischer Staatsanleihen stiegen aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Angebots: Die 40-jährige Rendite lag kurzzeitig bei über 4 %, was den Banken zugutekam. Der Yen festigte sich im Monatsverlauf in Richtung 154, wobei Gerüchte über Interventionen den Exporteuren schaden, jedoch die allgemeinen Gewinne nicht beeinträchtigten.

Nach Sektoren lagen Nichteisenmetalle, Immobilien, Glas- und Keramikprodukte, Bauwesen und Großhandel an der Spitze, während Dienstleistungen und Information & Kommunikation hinterherhinkten. Nach Anlagestilen lagen Substanzwerte weiterhin obenauf, wobei zunächst Large Caps dominierten und gegen Ende des Monats Small/Mid-Caps sowie ausgewählte Wachstumswerte zulegte.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar 2026 übertraf der Fonds die TOPIX-Benchmark, was auf positive Renditen dank sowohl der Sektorallokation als auch der Aktienausswahl zurückzuführen war. Bei der Sektorallokation wirkten sich die Untergewichtung in Kommunikationsdienstleistungen und die Übergewichtung im Grundstoffsektor positiv aus. Bei der Aktienausswahl zählen zu den wichtigsten Faktoren: i) Kubota, das von einem starken nordamerikanischen Baumaschinenmarkt profitiert und seine Prognose für das neue Jahr an hob; ii) TOTO, das aufgrund der stabilen Nachfrage nach Wohnraum in Japan unvermindert eine Neubewertung erfährt und die starke Auftragslage im Bereich Halbleiterwerkzeuge bestätigt hat; iii) Mabuchi Motor, das aufgrund besserer Ergebnisse, einer Normalisierung der Lagerbestände und der Erfolge bei elektrischen Sitz- und Fensterplattformen gestiegen ist; und iv) Kraftia, das dank finanzieller Unterstützung und einer klareren Visibilität bei Projekten einen Aufschwung erlebt hat.

Aktuelle Positionierung

Das Portfolio bleibt in einem Umfeld höherer Zinsen auf Wertpotenzial und Kapitaleffizienz ausgerichtet. Im Februar eröffneten wir eine Position in Synspective (Information & Kommunikation; SAR-Satelliten/Analytik) und zogen uns aus en Japan (Dienstleistungen; HR-Technologie) und Nissan Chemical (Chemikalien; Spezialmaterialien) zurück, nachdem Neubewertungen die Unterbewertung zunichtegemacht hatten.

Wir bleiben auf selektiver Ebene in Banken, Glas- und Keramikprodukten sowie Chemikalien übergewichtet und in Information und Kommunikation untergewichtet.

Ausblick

Wir bleiben mittelfristig konstruktiv. Das Wahlergebnis dürfte das 21,3 Bio. JPY schwere Konjunkturpaket festschnüren und die Investitionen zur Bewältigung der Krise beschleunigen, während die von der TSE angeführten KBV-Reformen weiterhin Wertpotenzial freisetzen, da eine große Gruppe von Unternehmen nach wie vor unter einem KBV von 1x notiert. Die Normalisierung des Zinssatzes der BoJ auf in etwa 1,0 % bis Mitte 2026 und die anhaltende quantitative Straffung üben weiterhin Aufwärtsdruck auf die langfristigen Renditen aus, was für Finanzwerte und die Verlagerung hin zu „Qualitätsgewinnen“ günstig ist. Zu den wichtigsten im Auge zu behaltenden Faktoren zählen Schlagzeilen zu chinesischen Ausfuhrkontrollen, die Entwicklung des JPY sowie der US-Daten und die Ausrichtung der US-Notenbank Fed. Durch Wechselkurse verursachte Verwerfungen bieten Chancen, Vermögenswerte mit hoher Kapitalrendite zu günstigen Preisen zu erwerben. Wir werden ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Zyklern/Finanzwerten aus dem Inland und global wettbewerbsfähigen Exportunternehmen beibehalten, den Schwerpunkt auf Mid-Cap-Werte mit starker Kapitaleffizienz legen und eine strenge Bewertungsdisziplin umsetzen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Aktien von Unternehmen des asiatisch-pazifischen Raums inkl. Japan, die sich unserer Einschätzung nach durch eine solide Finanzbasis, langfristige Ertragsstärke, starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven auszeichnen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Asien-Pazifik mit Japan

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	23,3	28,2
02/2017 - 02/2018	12,9	12,9
02/2018 - 02/2019	-4,1	-4,1
02/2019 - 02/2020	4,1	4,1
02/2020 - 02/2021	28,9	28,9
02/2021 - 02/2022	-3,6	-3,6
02/2022 - 02/2023	-12,2	-12,2
02/2023 - 02/2024	9,3	9,3
02/2024 - 02/2025	15,3	15,3
02/2025 - 02/2026	24,7	24,7

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür 1.040,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	6,5	24,7	57,1	33,0	677,5	12,8	16,2	5,9	-16,7	7,5	19,6	11,8

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

Volatilität	10,10%	Maximum Drawdown	-6,98%	VaR (99%/10 Tage)	9,74%
Sharpe-Ratio	1,20	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie	32,6
Finanzsektor	20,0
Dauerhafte Konsumgüter	19,3
Industrien	8,5
Kommunikationsservice	8,3
Gesundheitswesen	4,2
Grundstoffe	2,1
Immobilien	2,1
Hauptverbrauchsgüter	0,9

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	10,0
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	6,7
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	4,5
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	3,9
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	2,9
Fast Retailing Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,5
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	2,2
HOYA CORP (Gesundheitswesen)	2,1
Mitsubishi Estate Co Ltd (Immobilien)	2,1
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (Finanzsekt	2,0
Summe	38,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Japan	32,5
Korea	15,8
Taiwan	13,5
China	13,4
Indien	8,4
Hongkong SAR	4,4
Cayman Islands	3,7
Großbritannien	3,6
Singapur	2,7

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,0
Bar und Sonstiges	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Japanische Yen	32,6	> 10 Mrd.	96,1
Hongkong Dollar	21,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,1
Südkoreanische Won	16,6	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,7
Neue Taiwan Dollar	14,0		
Indische Rupie	6,3		
US-Dollar	3,6		
Chinesische Yuan Renminbi	2,3		
Britische Pfund	1,4		
Singapur Dollar	1,2		
Euro	0,3		

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	66	Dividendenrendite (in %)	1,5	Ø Marktkapitalisierung	302.738,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
IC	6,6	25,8	--	--	27,7	13,0	--	--	--	--	--	12,8
LC	6,5	24,7	57,1	33,0	677,5	12,8	16,2	5,9	-16,7	7,5	19,6	11,8
TFC	6,5	25,4	59,7	36,7	85,7	12,9	16,9	6,5	-16,3	8,1	20,3	12,4

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Daniela Gombert & Lilian Haag	Fondsvermögen	2.371,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.04.1996
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils- klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
IC	EUR	DE000DWS3NF3	DWS 3NF	Thesaurierung	0,00%	127,70	127,70	0,600%	0,60% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0009769760	976 976	Thesaurierung	4,00%	308,42	296,55	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UF0	DWS 2UF	Thesaurierung	0,00%	185,71	185,71	0,900%	0,90% (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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (IC:02.12.2024) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000001955>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG Top Asien Aktienfonds - Asien



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar weitere Gewinne, obwohl es deutliche regionale und sektorale Unterschiede gab. Der S&P 500 Index verlor 0,8 %, während der technologie-lastige NASDAQ Index um 3,3 % nachgab (jeweils in USD). Der US-Dollar blieb gegenüber dem Euro beinahe unverändert. In Europa stieg der MSCI Europe um 4,1 %, der DAX um 3,0 % (jeweils in EUR). Der japanische TOPIX stieg um starke 10,5 % (in JPY), wobei der JPY relativ zum EUR weitgehend stabil blieb. Die Schwellenländer stiegen um 5,5 % (in USD). Auf Sektorebene verzeichneten Grundstoffe, Energie, Industrie, Versorger und Basiskonsumgüter die stärksten Zuwächse. Umgekehrt gehörten Kommunikationsdienstleistungen, IT, zyklische Konsumgüter und Finanzwerte zu den Nachzüglern. Der MSCI Asia Pacific Index entwickelte sich besser als der breite MSCI AC World und beendete den Monat mit +7,2 % (in EUR). Nach Einzelmärkten (in EUR) war China mit -5,3 % das Land mit der schlechtesten Performance (schwache Internetaktien), gefolgt von Indonesien mit -1,0 % (Warnung von MSCI hinsichtlich der Eigentumstransparenz). Südkorea legte dank des wiederauflebenden Optimismus hinsichtlich der Governance-Reformen und der anhaltenden Tech-Dynamik um beeindruckende 22,9 % zu. Der letztgenannte Trend trug ferner dazu bei, dass Taiwan 12,9 % hinzugewann. Thailand (+20,4 %) gewann aufgrund der Hoffnung auf politische Stabilität nach einem starken Abschneiden der Bhumjaithai-Partei hinzu. In Japan (+9,3 %) führte ein Erdbebensieg der LDP zu einer Umstellung auf eine eigenverantwortliche Finanzpolitik und trieb die Rally voran. Der australische Markt (+8,1 %) profitierte von höheren Rohstoffpreisen und dem Grundstoffsektor. Hongkong legte um 3,1 % zu, gestützt durch verbesserte Makroindikatoren (Einzelhandel, Wohnungsbau, Exporte) und eine solidere Haushaltslage. Auch einige der kleineren Märkte (Philippinen 7,8 %, Vietnam 5,2 %) entwickelten sich gut.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Top Asien legte im Februar um 6,5 % (in EUR) zu und schnitt damit schwächer ab als der MSCI Asia Pacific Index. Aus Ländersicht wirkte sich die Positionierung in Südkorea dank der starken Performance von Halbleiter- und KI-bezogenen Titeln positiv auf die Wertentwicklung aus. Andererseits war die Positionierung in China, Australien und Japan weniger vorteilhaft. In China belastete die Sektorallokation, v. a. bei Nicht-Basiskonsumgüterwerten und Kommunikationsdienstleistungen, während in Australien die untergewichtete Position abträglich war. In Japan wirkte sich das aufgrund von ESG-Beschränkungen begrenzte Engagement gegenüber dem Industriesektor negativ aus. Aus Sektorsicht stammten die größten Zugewinne aus den Bereichen IT, Immobilien und Gesundheitswesen. Umgekehrt wirkten sich Industriegütertitel, Kommunikationsdienstleister und Finanzwerte nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auf Einzeltitelebene verzeichneten Samsung Electronics, Mitsubishi Estate, Kubota Corporation, Fast Retailing und KB Financial Group im Februar die positivsten Ergebnisse. Im Gegensatz dazu hatten Tencent, Recruit Holdings, Trip.com, Alibaba und Fujitsu den negativsten Effekt.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in China, Hongkong, Korea und Japan übergewichtet und in Australien, Taiwan und Singapur untergewichtet. Aus Sektorperspektive ist der Fonds in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und Kommunikationsdienste übergewichtet. Industrie, Grundstoffe und Basiskonsumgüter sind dagegen untergewichtet. Die Ausrichtung des Fonds im Allgemeinen bleibt langfristig. Der Schwerpunkt auf Aktien von Unternehmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen ist für die Zusammensetzung des Portfolios weiterhin ausschlaggebend und in turbulenten Zeiten auf den Aktienmärkten von großer Bedeutung.

Ausblick

Die laufenden Handelsgespräche und die möglichen Auswirkungen auf den Handel bleiben ein wichtiger Unsicherheitsfaktor für die globalen Aktienmärkte. Darüber hinaus hat die jüngste Zunahme geopolitischer Spannungen im Iran für zusätzliche Unsicherheit gesorgt, welche die globale Risikostimmung weiter beeinträchtigen könnte. Geopolitische Risiken, insbesondere die anhaltenden Spannungen zwischen China und den USA, sorgen für zusätzliche Unsicherheit an den Aktienmärkten in Asien. Der chinesische Immobilienmarkt hat weiterhin zu kämpfen. Dies und die schwache Konsumstimmung könnten trotz der jüngsten politischen Anreize, die für eine vorübergehende Stimmungsaufhellung am Markt sorgten, weiterhin die globale Wirtschaftsentwicklung belasten. In Indien gibt es erste Anzeichen für eine Verbesserung der makroökonomischen Aussichten, und das kürzlich geschlossene Freihandelsabkommen mit der EU leistet hierzu einen positiven Beitrag. In Japan dominieren im Zuge des abgeschlossenen Handelsabkommens mit den USA Diskussionen über einen umfangreichen Nachtragshaushalt und den Zeitpunkt künftiger Zinserhöhungen. Die protektionistische US-Regierung wird die asiatischen Märkte mit hoher Wahrscheinlichkeit vor neue Herausforderungen stellen und für mehr Volatilität sorgen. Mittel- bis langfristig sollten die Schwellenländer jedoch ein wichtiger Wachstumstreiber für das globale Wirtschaftswachstum bleiben.

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.
- Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern.
- Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds wird von Nomura Asset Management mit Sitz in Tokio verwaltet. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf so genanntem „Qualitätswachstum“ – d.h. renditestarken, gut positionierten japanischen Großunternehmen mit hohen Eigenkapitalrenditen und guten Wachstumsperspektiven. Das Anlageuniversum umfasst rund 450 an der Tokioter Börse gehandelte Wertpapiere, aus denen 40 bis 60 Titel herausgefiltert werden. 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 Japan Standardwerte

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **(2)(2)(4)(4)**

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	19,0	19,0
02/2017 - 02/2018	22,4	22,4
02/2018 - 02/2019	-12,1	-12,1
02/2019 - 02/2020	0,9	0,9
02/2020 - 02/2021	36,7	36,7
02/2021 - 02/2022	0,2	0,2
02/2022 - 02/2023	2,4	2,4
02/2023 - 02/2024	38,6	38,6
02/2024 - 02/2025	-2,0	-2,0
02/2025 - 02/2026	51,9	51,9

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 JPY Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 JPY aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
JPY	12,6	51,9	106,4	111,6	242,5	17,0	27,3	16,2	-11,6	30,4	15,7	23,1
EUR	12,4	28,8	62,5	48,4	144,8	16,6	17,6	8,2	-18,3	17,0	10,2	10,5

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

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

Volatilität	12,52%	Maximum Drawdown	-8,90%	VaR (99%/10 Tage)	12,19%
Sharpe-Ratio	1,93	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien	25,1
Dauerhafte Konsumgüter	22,9
Informationstechnologie	18,1
Finanzsektor	12,9
Immobilien	4,0
Grundstoffe	3,3
Versorger	2,8
Hauptverbrauchsgüter	2,3
Kommunikationsservice	1,7
Gesundheitswesen	1,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	4,4
Toyota Tsusho Corp (Industrien)	4,1
Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	3,6
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor)	3,6
Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	3,2
Mitsubishi Estate Co Ltd (Immobilien)	3,0
Tokio Marine Holdings Inc (Finanzsektor)	3,0
Shin-Etsu Chemical Co Ltd (Grundstoffe)	3,0
Dai-ichi Life Holdings Inc (Finanzsektor)	2,9
FANUC CORP (Industrien)	2,9
Summe	33,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Japanische Yen	99,9
Euro	0,1

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,8
Bar und Sonstiges	5,2

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

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	78,9
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	3,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	11,3
< 1 Mrd.	0,9

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	64	Dividendenrendite (in %)	1,8	Ø Marktkapitalisierung	--
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
JPY FC(JPY)	12,6	51,9	106,4	111,6	242,5	17,0	27,3	16,2	-11,6	30,4	15,7	23,1
JPY MFC(JPY)	12,6	52,3	108,2	114,8	153,8	17,1	27,7	16,5	-11,3	30,8	16,1	23,4

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mario Giesler	Fondsvermögen	28.748,8 Mio. JPY
Fondsmanager seit	31.07.2023	Fondswährung	JPY
Fondsmanagergesellschaft	Nomura Asset Management Europe KVG mbH	Auflegungsdatum	20.05.2015
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
JPY FC	JPY	LU1342482384	DWS 2FZ	Thesaurierung	0,00%	34.245,00	34.245,00	0,750%	0,85% (1)	--	250.000.000
JPY MFC	JPY	LU2206602224	DWS 29G	Thesaurierung	0,00%	25.376,00	25.376,00	0,500%	0,56% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Nomura Japan Growth Aktienfonds - Asien



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) beendete den Februar 2026 mit +10,44 % bei 3.938,68 Punkten. Japans Aktienmarkt setzte somit seine jüngsten Gewinne fort. Die Aktienkurse stiegen zu Beginn des Monats nach Berichten, dass die LDP und ihr Koalitionspartner bei den vorgezogenen Parlamentswahlen am 8. Februar obenauf liegen könnten. Dies weckte Erwartungen über die Umsetzung politischer Maßnahmen unter einer von Premierministerin Takaichi geführten stabilen Regierung. Nach der Wahl gab es eine robuste Markterholung, da die LDP eine starke Mehrheit (mehr als zwei Drittel der Sitze im Unterhaus) errungen hatte. Der Aktienmarkt gab zur Monatsmitte bisweilen nach, da die Anleger nach den deutlichen Kursgewinnen seit Monatsbeginn wieder vorsichtiger wurden und eine kurzfristige Überhitzung befürchteten. Die Stärke des JPY ggü. USD belastete ebenfalls. Darüber hinaus verloren Softwareaktien angesichts eines weltweiten Ausverkaufs in diesem Sektor an Wert, nachdem Berichte darauf hindeuteten, dass die Geschäftstätigkeit vieler etablierter Unternehmen dieser Branche durch KI ersetzt werden könnte. Die Aktienmärkte konnten ihre Gewinne im weiteren Monatsverlauf ausbauen, da die Erwartungen einer baldigen Zinserhöhung nach Meldungen über die Ernennung von zwei neuen, als recht entgegenkommend geltenden BoJ-Mitgliedern nachließen. Die starken Geschäftszahlen eines großen US-Halbleiterunternehmens waren ebenfalls vorteilhaft. Gegen Ende des Monats erklommen sowohl der TOPIX-Index als auch der Nikkei neue Allzeithochs. Insgesamt schloss der japanische Aktienmarkt den Monat Februar im Plus. Von den 33 Sektoren der Tokioter Börse legten 31 zu, darunter auch Nicht-Eisenmetalle, die von Erwartungen auf eine stärkere Nachfrage für KI-Rechenzentren profitierten. Unterdessen verzeichneten zwei Sektoren Kursverluste, darunter auch Dienstleistungen, da die Anleger sich immer mehr über die nachlassenden Geschäftsbedingungen bei großen Unternehmen sorgten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Wert des Fonds (Anteilsklasse FC in Yen) stieg im Februar 2026 um 12,7 %, womit der Fonds den Referenzindex (TOPIX Total Return Index) übertraf. Die Outperformance war überwiegend auf eine Untergewichtung des Informations- und Kommunikationssektors zurückzuführen, der sich schwächer entwickelte als der Referenzindex. Die fünf Aktien mit dem größten positiven Beitrag im Februar waren Mitsubishi Estate, Micronics Japan, Toyota Tsusho, Sumitomo Electric Industries und Asics. Die fünf Aktien, die das Portfolio am meisten beeinträchtigten, waren Fujitsu, Cyberagent, Dexerials, Sony Group und Seven & I Holdings.

Aktuelle Positionierung

Auf Ebene der wichtigsten Transaktionen haben wir unsere Position im Maschinenbau – vor allem Aktien aus dem Bereich Halbleiterrausrüstung – in Erwartung eines mittel- bis langfristigen Gewinnwachstums aufgestockt. Umgekehrt konnten wir zwar Verbesserungen bei der inländischen Rentabilität erkennen. Allerdings haben wir die Allokation in Unternehmen aus dem Chemiesektor reduziert, da deren Auslandsgeschäft kein Gewinnwachstumspotenzial aufweist.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die japanische Wirtschaft widerstandsfähig bleibt. Vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation und anhaltender Lohnerhöhungen verbesserten sich die Reallöhne, gemessen am Monthly Labour Survey, im Dezember 2025 auf -0,1 % zum Vorjahr. Im Verbund mit staatlichen Subventionen für Strom und Gas glauben wir, dass die Reallöhne im Jahresvergleich künftig mit höherer Wahrscheinlichkeit positiv ausfallen könnten. Die am 8. Februar abgehaltenen vorgezogenen Parlamentswahlen endeten mit einem Sieg der Liberaldemokratischen Partei, die mehr als zwei Drittel der Sitze für sich gewinnen konnte. Folglich dürfte die Regierung Takaichi nun stärker in der Lage sein, ihre politische Agenda umzusetzen. In einer Grundsatzrede sprach Premierministerin Sanae Takaichi über eine „verantwortungsvolle expansive Finanzpolitik“, darunter Maßnahmen zur Förderung inländischer Investitionen und zur Gewährleistung der finanziellen Nachhaltigkeit, ohne künftige Generationen übermäßig zu belasten. Ab Mitte 2026 dürfte die Haltung der Regierung zu wichtigen Themen wie dem grundlegenden politischen Rahmen, Japans Wachstumsstrategie und der Möglichkeit einer teilweisen Senkung der Verbrauchssteuer klarer sein. Was die Geldpolitik der Bank of Japan (BOJ) angeht, halten wir eine Zinserhöhung Mitte des Jahres für wahrscheinlich, nachdem sich die Lohn- und Inflationsentwicklung bestätigt hat. Wir prognostizieren für Japan ein reales BIP-Wachstum von +0,7 % (z. Vj.) im Jahr 2026.

Laut dem Nomura Securities Financial & Economic Research Centre dürften die Unternehmensgewinne für das im März 2026 beendete GJ, basierend auf den Prognosen vom 27. Februar 2026 für den Russell/Nomura Large Cap Index, ohne Finanzwerte und auf konsolidierter Basis, voraussichtlich um 3,8 % (z. Vj.) gestiegen sein. Die Prognose von Nomura für das Gewinnwachstum in dem im März 2027 endenden Fiskaljahr deutet auf eine anhaltende Erholung der Gewinne hin (9,5 % bei den wiederkehrenden Gewinnen).

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 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertrags Erwartung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

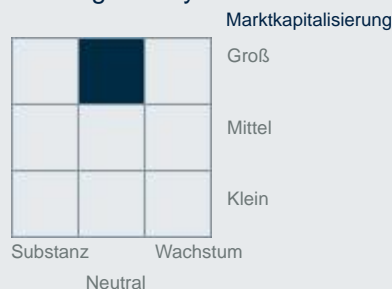
Anlagepolitik

Der Fonds investiert v.a. in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Asien. Ein Emittent gilt als Unternehmen mit Hauptgeschäftstätigkeit in Asien, wenn der größte Teil seiner Gewinne oder Umsätze in dieser Region erwirtschaftet wird. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, den Philippinen, Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Asien ohne Japan

Ratings

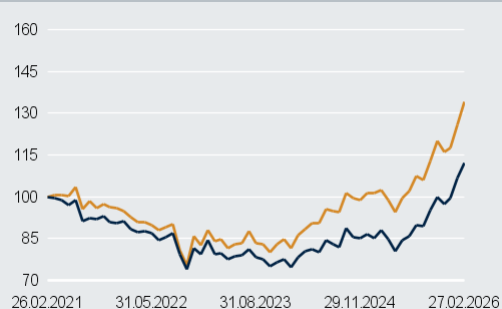
(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	20,6	26,9	29,4
02/2017 - 02/2018	13,9	13,9	13,4
02/2018 - 02/2019	-3,9	-3,9	-2,0
02/2019 - 02/2020	5,2	5,2	3,8
02/2020 - 02/2021	27,4	27,4	28,5
02/2021 - 02/2022	-11,6	-11,6	-7,5
02/2022 - 02/2023	-10,2	-10,2	-9,3
02/2023 - 02/2024	-1,7	-1,7	2,8
02/2024 - 02/2025	12,4	12,4	18,8
02/2025 - 02/2026	27,8	27,8	31,1

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark*

*Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan TR Net (EUR) - 15.8.18

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	5,3	27,8	41,2	12,2	319,9	13,0	12,2	2,3	-12,4	-2,0	11,6	14,6
BM IN EUR	6,7	31,1	60,1	34,2	434,4	14,2	17,0	6,1	-14,0	2,4	19,5	16,3

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

Volatilität	12,01%	Maximum Drawdown	-9,34%	VaR (99%/10 Tage)	10,92%
Sharpe-Ratio	0,71	Information Ratio	-1,23	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-2,87%	Beta-Faktor	0,92	Tracking Error	3,40%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie	30,2
Finanzsektor	24,9
Dauerhafte Konsumgüter	11,4
Industrien	11,2
Kommunikationsservice	8,8
Hauptverbrauchsgüter	4,7
Immobilien	2,4
Gesundheitswesen	2,2
Energie	1,5

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,9
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	6,1
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	5,2
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,1
SK Square Co Ltd (Industrien)	4,0
AIA Group Ltd (Finanzsektor)	3,9
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü)	3,9
NAURA Technology Group Co Ltd (Informationste)	2,4
KB Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,1
Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor)	2,0
Summe	44,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Korea	28,3
China	20,2
Taiwan	14,5
Indien	14,2
Hongkong SAR	8,3
Cayman Islands	3,8
Singapur	3,3
Großbritannien	2,5
Malaysia	1,2
Thailand	0,7
Philippinen	0,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,8
Geldmarktfonds	2,4
REITs	0,5
Bar und Sonstiges	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Hongkong Dollar	29,1	> 10 Mrd.	85,7
Südkoreanische Won	28,5	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,7
Neue Taiwan Dollar	15,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	5,4
Indische Rupie	11,1	Sonstige	0,5
US-Dollar	4,5		
Chinesische Yuan Renminbi	3,9		
Singapur Dollar	2,9		
Euro	2,0		
Malaysische Ringgit	1,2		
Thailändische Baht	0,7		
Philippinische Peso	0,2		

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	77	Dividendenrendite (in %)	1,4	Ø Marktkapitalisierung	287.756,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	5,4	28,7	44,4	16,5	407,5	13,1	13,0	3,1	-11,7	-1,3	12,5	15,5
GBP D RD(GBP)	6,7	36,7	44,6	17,4	310,1	13,6	13,1	3,3	-6,8	-3,1	7,2	21,6
LC(EUR)	5,3	27,8	41,2	12,2	319,9	13,0	12,2	2,3	-12,4	-2,0	11,6	14,6
LD(EUR)	5,3	27,8	41,3	12,2	320,0	13,0	12,2	2,3	-12,4	-2,1	11,6	14,6
TFC(EUR)	5,4	28,7	44,4	16,5	57,2	13,1	13,0	3,1	-11,7	-1,3	12,5	15,5
TFD(EUR)	5,4	28,7	44,5	16,5	57,6	13,1	13,0	3,1	-11,7	-1,3	12,5	15,5
USD FC(USD)	4,4	45,9	60,2	13,4	177,9	13,4	17,0	2,5	-16,7	2,2	5,7	30,5
USD LC(USD)	4,4	44,8	56,6	9,2	145,5	13,3	16,1	1,8	-17,4	1,4	4,9	29,5
USD TFC(USD)	4,4	45,9	60,4	13,6	57,1	13,4	17,1	2,6	-16,7	2,3	5,7	30,6

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	Fondsvermögen	357,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	21.11.2023	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0145649181	552 524	Thesaurierung	0,00%	507,46	507,46	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0399358562	DWS 0V3	Ausschüttung	0,00%	333,59	333,59	0,750%	0,87% (1)	--	--
LC	EUR	LU0145648290	552 521	Thesaurierung	5,00%	441,95	419,85	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	552 522	Ausschüttung	5,00%	394,63	374,90	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	DWS 2RN	Thesaurierung	0,00%	157,19	157,19	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	DWS 2RP	Ausschüttung	0,00%	143,17	143,17	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	DWS 0AR	Thesaurierung	0,00%	277,89	277,89	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	DWS 0AQ	Thesaurierung	5,00%	258,45	245,53	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	DWS 2RQ	Thesaurierung	0,00%	157,10	157,10	0,750%	0,83% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000305>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Top Asia

Aktienfonds - Asien



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der S&P 500 Index verlor im Februar 0,8 %, während der technologieelastige NASDAQ Index um 3,3 % nachgab (jeweils in USD). Der US-Dollar blieb gegenüber dem Euro beinahe unverändert. In Europa stieg der MSCI Europe um 4,1 %, der DAX um 3,0 % (jeweils in EUR). Nach Einzelmärkten (in EUR) war China mit -5,3 % das Land mit der schlechtesten Performance (schwache Internetaktien) in Asien, gefolgt von Indonesien mit -1,0 % (Warnung von MSCI hinsichtlich der Eigentumstransparenz). Südkorea legte dank des wiederauflebenden Optimismus hinsichtlich der Governance-Reformen und der anhaltenden Tech-Dynamik um beeindruckende 22,9 % zu. Der letztgenannte Trend trug ferner dazu bei, dass Taiwan um 12,9 % zulegte. Thailand (+20,4 %) gewann aufgrund der Hoffnung auf politische Stabilität nach einem starken Abschneiden der Bhumjithai-Partei hinzu. Hongkong legte um 3,1 % zu, gestützt durch verbesserte Makroindikatoren (Einzelhandel, Wohnungsbau, Exporte) und eine solidere Haushaltslage. Auch einige der kleineren Märkte (Philippinen 7,8 %, Vietnam 5,2 %) entwickelten sich gut.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar blieb der DWS Invest Top Asia hinter seiner Benchmark zurück. Aus Länderperspektive wirkte sich die Positionierung in Indien positiv auf die Performance aus. Andererseits war die Positionierung in Hongkong, Taiwan und Südkorea weniger vorteilhaft. Aus Sektorsicht stammten die größten Zugewinne aus dem Bereich Basiskonsumgüter. Im Gegensatz dazu hatten IT und Kommunikationsdienstleistungen den negativsten Einfluss auf die relative Fondsperformance. Auf Einzeltitelebene trugen SK Square, Samsung Life, SK Hynix und KB Financial Group im Februar am meisten zur Performance bei. Im Gegensatz dazu hatten Samsung Electronics, Tencent und TSMC den negativsten Effekt.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in Korea und Hongkong übergewichtet und in Taiwan, China und Indonesien untergewichtet. Aus Sektorsicht ist der Fonds in Finanz-, Industrie-, Basiskonsumgüter-, Kommunikationsdienstleistungs- und Immobilienwerten übergewichtet. IT, Grundstoffe, Versorger und Energie sind dagegen untergewichtet. Die Ausrichtung des Fonds im Allgemeinen bleibt langfristig. Der Schwerpunkt auf Aktien von Unternehmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starkem Management und attraktiven Bewertungen ist für die Zusammensetzung des Portfolios weiterhin ausschlaggebend und in turbulenten Zeiten auf den Aktienmärkten von großer Bedeutung.

Ausblick

Die laufenden Handelsgespräche und die möglichen Auswirkungen auf den Handel bleiben ein wichtiger Unsicherheitsfaktor für die globalen Aktienmärkte. Darüber hinaus hat die jüngste Zunahme geopolitischer Spannungen im Iran für zusätzliche Unsicherheit gesorgt, welche die globale Risikostimmung weiter beeinträchtigen könnte. Geopolitische Risiken, insbesondere die anhaltenden Spannungen zwischen China und den USA, sorgen für zusätzliche Unsicherheit an den Aktienmärkten in Asien. Der chinesische Immobilienmarkt hat weiterhin zu kämpfen. Dies und die schwache Konsumstimmung könnten trotz der jüngsten politischen Anreize, die für eine vorübergehende Stimmungsaufhellung am Markt sorgten, weiterhin die globale Wirtschaftsentwicklung belasten. In Indien gibt es erste Anzeichen für eine Verbesserung der makroökonomischen Aussichten, und das kürzlich geschlossene Freihandelsabkommen mit der EU leistet hierzu einen positiven Beitrag. Die protektionistische US-Regierung wird die asiatischen Märkte mit hoher Wahrscheinlichkeit vor neue Herausforderungen stellen und für mehr Volatilität sorgen. Mittel- bis langfristig sollten die Schwellenländer jedoch ein wichtiger Wachstumstreiber für das globale Wirtschaftswachstum bleiben.

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.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

Emerging Markets

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Vermögens in Aktien chinesischer Unternehmen (inklusive Hongkong), die u. E. über starke Marktpositionen und solide Aussichten verfügen. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Rückwirkend ab dem Stichtag der Einführung der Benchmark wurde Letztere von einem Index mit Bruttorenditen auf den MSCI China 10/40 Net Total Return Euro Index umgestellt, um reinvestierten Dividenden und Quellensteuern besser Rechnung zu tragen.

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 China

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **3 3 1 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	24,7	31,3	33,7
02/2017 - 02/2018	21,1	21,1	23,5
02/2018 - 02/2019	-2,6	-2,6	-4,4
02/2019 - 02/2020	2,9	2,9	5,4
02/2020 - 02/2021	34,7	34,7	31,1
02/2021 - 02/2022	-22,0	-22,0	-23,8
02/2022 - 02/2023	-17,3	-17,3	-10,8
02/2023 - 02/2024	-21,4	-21,4	-15,5
02/2024 - 02/2025	36,7	36,7	42,4
02/2025 - 02/2026	3,7	3,7	2,0

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 01.04.2014)*

*Benchmark: MSCI China 10/40 Net Total Return Eur Index - 01.04.14
Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	-2,8	3,7	11,4	-28,1	137,1	1,3	3,7	-6,4	-18,8	-21,8	21,9	13,9
BM IN EUR	-3,5	2,0	22,8	-16,5	205,4	-0,9	7,1	-3,5	-15,2	-14,0	26,1	15,2

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

Volatilität	20,73%	Maximum Drawdown	-26,94%	VaR (99%/10 Tage)	11,95%
Sharpe-Ratio	0,03	Information Ratio	-0,89	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,03%	Beta-Faktor	0,97	Tracking Error	3,65%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Dauerhafte Konsumgüter	25,1
Finanzsektor	18,4
Informationstechnologie	12,5
Kommunikationsservice	11,8
Grundstoffe	11,7
Industrien	9,5
Gesundheitswesen	5,5
Immobilien	2,7
Energie	0,7

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	8,5
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	7,7
China Construction Bank Corp (Finanzsektor)	4,8
CMOC Group Ltd (Grundstoffe)	4,1
Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor)	3,8
PDD Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	3,2
Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Finan	3,0
Zhaojin Mining Industry Co Ltd (Grundstoffe)	3,0
China Hongqiao Group Ltd (Grundstoffe)	2,6
Xiaomi Corp (Informationstechnologie)	2,2
Summe	42,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Hongkong Dollar	74,1
Chinesische Yuan Renminbi	14,5
US-Dollar	9,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,8
Bar und Sonstiges	2,2

Währungsstruktur der Anlagen, excl. Devisentermingeschäfte

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	78,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,3
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	8,2
< 1 Mrd.	1,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	70	Dividendenrendite (in %)	1,8	Ø Marktkapitalisierung	102.901,5 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	-2,7	4,5	14,2	-25,4	175,8	1,4	4,5	-5,7	-18,2	-21,2	23,0	14,8
GBP D RD(GBP)	-1,5	10,9	13,9	-25,0	83,4	1,9	4,4	-5,6	-13,7	-22,6	17,1	20,7
LC(EUR)	-2,8	3,7	11,4	-28,1	137,1	1,3	3,7	-6,4	-18,8	-21,8	21,9	13,9
TFC(EUR)	-2,7	4,5	14,1	-25,3	8,7	1,4	4,5	-5,7	-18,1	-21,2	22,9	14,8
USD FC(USD)	-3,6	18,3	26,1	-27,6	148,7	1,7	8,0	-6,3	-22,9	-18,5	15,4	29,6
USD LC(USD)	-3,6	17,3	22,8	-30,7	113,7	1,6	7,1	-7,1	-23,5	-19,2	14,4	28,5
USD TFC(USD)	-3,6	18,4	26,3	-27,5	10,3	1,7	8,1	-6,2	-22,8	-18,4	15,4	29,7

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	80,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investments Hong Kong Limited	Auflegungsdatum	15.12.2006
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0273146190	DWS 0BM	Thesaurierung	0,00%	275,83	275,83	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	160,57	160,57	0,850%	1,03% (1)	--	--
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	249,62	237,14	1,500% *	1,70% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	108,73	108,73	0,750% *	0,92% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	248,69	248,69	0,850%	1,03% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	224,94	213,69	1,700%	1,91% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	110,27	110,27	0,850%	0,96% (1)	--	--

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Chinese Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Im Februar 2026 übertraf der Fonds die Benchmark, was vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen war, während sich die Sektorallokation neutral auswirkte. Bei der Aktienauswahl gehörten im vergangenen Monat zu den wichtigsten positiven Beitragszahlern: i) Hans Laser Technology, Weichai Power und Harbin Electric (Industrie) sowie ii) Kingboard Laminates und Victory Giant Technology (IT).

Der Fonds nahm im Berichtsmonat folgende wesentliche Änderungen an seinem Wertpapierportfolio vor: i) Veräußerung von Damai Entertainment und Kuaishou Technology (Kommunikationsdienstleistungen); ii) Veräußerung von Johnson Electric (Nicht-Basiskonsumgüter); iii) Aufnahme von Harbin Electric und Wuxi Lead Intelligent (Industrie); iv) Aufnahme von Kingboard Holdings (Informationstechnologie); und v) Aufnahme von Zijin Gold International (Grundstoffe).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der MSCI China 10/40 verlor im Februar 2026 4,2 % (in USD) und machte somit den Gewinn des Vormonats zunichte. Ausschlaggebend für die Korrektur waren große Internetteile aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich einer möglichen Mehrwertsteuererhöhung für Online-Glücksspiele, gefolgt von Berichten über eine Aufnahme chinesischer Militärunternehmen in die Liste des US-Verteidigungsministeriums. Dagegen hielt die positive Entwicklung in den Sektoren Grundstoffe und Energie im Februar an, gestützt durch weltweite Investitionen in die KI-Infrastruktur und robuste Rohölpreise aufgrund der Spannungen zwischen den USA und dem Iran.

Auf Sektorebene waren Energie, Industrie, Grundstoffe und Versorger im Monatsverlauf überdurchschnittlich. Andererseits blieben die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen im Monatsverlauf zurück.

Aktuelle Positionierung

Größte Übergewichtungen:

- Nicht-Basiskonsumgüter: Wir gehen davon aus, dass der Binnenkonsum robust bleibt, was vor allem auf das staatlich subventionierte Umtauschprogramm zurückzuführen ist. Davon dürften weiterhin die Bereiche Automobil, Haushaltsgeräte und E-Commerce profitieren. Bestimmte Konsumbereiche wie Reisen und Bildung sollten sich weiterhin als widerstandsfähig erweisen.
- Industrie: Wir sind optimistisch, was die Einführung der industriellen Automatisierung in China angeht, da die Regierung die Modernisierung der Produktion von Automobilen, Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräten fördert. Unseres Erachtens wird sich das starke Wachstum bei Elektrofahrzeugen v. a. im nächsten Jahrzehnt fortsetzen, wovon die Zulieferer von Batterien und anderen Komponenten profitieren werden. Die sich abzeichnende Entwicklung im Bereich der humanoiden Robotik und der damit verbundenen Lieferkette wird das Wachstum der Industriebranche in den kommenden Jahren ebenfalls vorantreiben.
- Informationstechnologie: Wir gehen davon aus, dass die Lokalisierung der Halbleiterindustrie in China über mehrere Jahre hinweg ein wichtiger Wachstumsmotor für die Halbleiterbranche in China sein wird. Hardware-Unternehmen in nachgelagerten Bereichen werden von mehreren Gewinnwachstumsfaktoren profitieren, darunter ein steigender Anteil an der Lieferkette von Nvidia und zunehmende Lieferungen von humanoiden Robotern und autonomen Fahrzeugen.

Größte Untergewichtungen:

- Basiskonsumgüter: Die Preise im Basiskonsumgütersektor sind aufgrund der Deflationsgefahr und des nachlassenden Vermögenseffekts in Verbindung mit einem fallenden Immobilien- und Aktienmarkt in China unter Druck geraten.
- Versorger: Da es kaum Möglichkeiten für Gewinnsteigerungen gibt und die Bewertung des Sektors sich nahe ihrem historischen Durchschnitt befindet, erachten wir das Risiko-Rendite-Profil als unattraktiv.

Ausblick

Auch wenn sich das regulatorische Umfeld in China eindeutig verändert hat, sind wir der Meinung, dass der Markt überreagiert hat und einige Aktien auf ein attraktives Niveau gefallen sind. Zurückhaltung üben wir weiterhin in Bereichen, die von der Regulierung belastet werden könnten, und setzen stattdessen auf Bereiche, die von den langfristigen Entwicklungszielen Chinas profitieren. Wir bleiben für den Markt vorsichtig optimistisch und konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit guter Visibilität des Gewinnwachstums und solider Finanzlage.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern.
- Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Fondsmanagement strebt eine vergleichsweise hohe Dividendenrendite und ein hohes Dividendenwachstum in den Schwellenländern unter Integration des Risikomanagements in die Anlagestrategie an. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Schwellenländer

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	13,9	19,9
02/2017 - 02/2018	4,3	4,3
02/2018 - 02/2019	-1,1	-1,1
02/2019 - 02/2020	3,0	3,0
02/2020 - 02/2021	13,6	13,6
02/2021 - 02/2022	-4,4	-4,4
02/2022 - 02/2023	-9,7	-9,7
02/2023 - 02/2024	5,2	5,2
02/2024 - 02/2025	16,0	16,0
02/2025 - 02/2026	33,9	33,9

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	6,2	33,9	63,3	40,9	86,9	15,9	17,8	7,1	-17,3	7,4	12,1	20,6

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

Volatilität	11,21%	Maximum Drawdown	-7,36%	VaR (99%/10 Tage)	8,99%
Sharpe-Ratio	1,19	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 9,8
Informationstechnologie	Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) 7,3
Kommunikationsservice	SK Hynix Inc (Informationstechnologie) 6,3
Dauerhafte Konsumgüter	Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü) 3,9
Industrien	Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) 3,5
Hauptverbrauchsgüter	MediaTek Inc (Informationstechnologie) 3,1
Versorger	KB Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,1
Grundstoffe	DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor) 2,6
	Advanced Info Service PCL (Kommunikationsservi) 2,1
	Malayan Banking Bhd (Finanzsektor) 2,1
	Summe 43,8
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Korea	20,9
Taiwan	20,4
China	16,7
Indien	7,5
Brasilien	7,3
Hongkong SAR	5,7
Singapur	4,3
Südafrika	3,5
Mexiko	3,4
Thailand	2,1
Malaysia	2,1
Sonstige Länder	2,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,9
Bar und Sonstiges	4,1
Future Long	3,4

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	22,4
Südkoreanische Won	21,1
Neue Taiwan Dollar	16,7
US-Dollar	8,1
Brasilianische Real	7,4
Indische Rupie	4,3
Singapur Dollar	4,3
Südafrikanische Rand	3,5
Neuer Mexikanischer Peso	3,4
Euro	3,3
Sonstige Währungen	5,5

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	87,3
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,5
< 1 Mrd.	0,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	68	Dividendenrendite (in %)	2,9	Ø Marktkapitalisierung	255.542,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	6,3	34,9	67,2	46,4	115,5	16,1	18,7	7,9	-16,7	8,2	13,0	21,6
LC(EUR)	6,2	33,9	63,3	40,9	86,9	15,9	17,8	7,1	-17,3	7,4	12,1	20,6
LD(EUR)	6,2	33,9	63,3	40,9	121,5	15,9	17,8	7,1	-17,3	7,4	12,1	20,6
TFC(EUR)	6,3	34,9	67,4	46,7	76,3	16,1	18,7	8,0	-16,6	8,3	13,0	21,6
TFD(EUR)	6,3	34,9	67,2	46,6	77,5	16,1	18,7	7,9	-16,6	8,2	13,0	21,5
USD FC(USD)	5,4	52,9	85,3	42,4	147,9	16,4	22,8	7,3	-21,4	12,0	6,1	37,4
USD TFC(USD)	5,4	52,9	85,6	42,7	77,0	16,4	22,9	7,4	-21,4	12,0	6,2	37,5
USD TFD(USD)	5,4	52,9	85,4	42,6	76,9	16,4	22,8	7,4	-21,4	12,0	6,1	37,5

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim	Fondsvermögen	179,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0329760267	DWS 0QV	Thesaurierung	0,00%	215,45	215,45	0,750%	0,98% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	DWS 0QT	Thesaurierung	5,00%	196,78	186,94	1,500%	1,69% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363468686	DWS 0S9	Ausschüttung	5,00%	149,69	142,21	1,500%	1,69% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	DWS 2P0	Thesaurierung	0,00%	176,30	176,30	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	DWS 2P1	Ausschüttung	0,00%	140,58	140,58	0,750%	0,92% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	DWS 0QX	Thesaurierung	0,00%	247,87	247,87	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	DWS 2P2	Thesaurierung	0,00%	177,01	177,01	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	DWS 2P3	Ausschüttung	0,00%	139,82	139,82	0,750%	0,89% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000374>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar Gewinne, obwohl es deutliche regionale und sektorale Unterschiede gab. Die Marktbreite verbesserte sich insgesamt. Substanzwerte übertrafen Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps waren besser als Large Caps. Bedenken über die Disruption von Geschäftsmodellen durch KI setzten einmal mehr viele Softwareunternehmen erheblich unter Druck. Die Geopolitik blieb im Fokus. Nach Venezuela im Januar beherrschten im Februar die Entwicklungen rund um den Iran die Schlagzeilen. Aufmerksamkeit erregte ferner eine Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, der die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig erklärte. Dies hat die im Rahmen des IEEPA ausgehandelten Handelsabkommen ins Wanken gebracht und signalisiert Unsicherheit für die künftige Zollpolitik der USA. Die Schwellenländer konnten ihre Outperformance gegenüber den Industrieländern den dritten Monat in Folge fortsetzen. Der IT-Sektor war am besten. Der positive Ausblick auf den KI-getriebenen Aufschwung für Speicherchips war dem Sektor Tech-Hardware zuträglich. Die hohen Renditen in Korea sind auch Governance-Reformen geschuldet, insbesondere der Verabschiedung der dritten Novelle des Commercial Act. Der Grundstoffsektor wurde durch höhere Rohstoffpreise beflügelt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds entwickelte sich im Februar besser als der breite Markt. Nach Ländern/Regionen wies der Fonds eine positive Länderallokation auf. Zurückzuführen war dies hauptsächlich auf die Übergewichtung in Korea sowie die Untergewichtung in China, Saudi-Arabien und Indien, was indes teilweise durch die Übergewichtung in Hongkong und Singapur ausgeglichen wurde. Der Fonds wies eine ungünstige Aktienauswahl auf, die hauptsächlich auf eine negative Auswahl in Korea, China und Mexiko zurückzuführen war und teilweise durch eine positive Auswahl in Brasilien kompensiert wurde. Auf Sektorebene wies der Fonds aufgrund einer Übergewichtung in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen sowie einer Untergewichtung im Bereich Grundstoffe eine negative Allokation auf, während er in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen eine positive Auswahl traf. Die wichtigsten positiven Beiträge für den Fonds leisteten die Übergewichtung von KB Financial, SK Hynix und Advanced Info Service. Die wichtigsten negativen Faktoren waren die Untergewichtung von TSMC und Hyundai Motor sowie die Übergewichtung von Alibaba.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen mit hoher Dividendenrendite und hohem Dividendenwachstum, moderaten Ausschüttungsquoten, soliden Bilanzen und Cashflows, stabilen oder expandierenden Geschäftsmodellen und einem starken Management. Auf Sektorebene weisen wir die größten Untergewichtungen in Grundstoffen, Energie und im Gesundheitswesen auf. Am stärksten übergewichtet sind Finanz- und Kommunikationswerte. Auf Länderebene haben wir Singapur, Hongkong, Korea, Mexiko und Brasilien übergewichtet. Die größten Untergewichtungen haben wir in Indien, China und Saudi-Arabien.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Eskalation der Konflikte im Nahen Osten ein Unsicherheitsfaktor für die Aktienmärkte. Die Auswirkungen der US-Politik auf den Welthandel werden im Auge behalten. Ein sich abschwächender USD wird für die Schwellenländer positiv sein. Wir bleiben hinsichtlich der makroökonomischen Entwicklung Chinas wegen der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Stimmung unter den Verbrauchern trotz moderater Konsumanreize in einem deflationären Umfeld verhalten positiv. Andererseits ist China für technologische Entwicklungen und industrielle Modernisierungen zur Steigerung der Produktivität gut aufgestellt, nachdem einige chinesische Unternehmen in hochwertigen Branchen zu global wettbewerbsfähigen Akteuren aufgestiegen sind. Ferner bleiben wir bezüglich der strukturellen makroökonomischen Entwicklungen in Indien konstruktiv, wenngleich das Wachstum unlängst geringer ausfiel. Die Bewertungen indischer Aktien bleiben hoch. Das Fondsmanagement sucht weiterhin aktiv nach attraktiven Investitionsmöglichkeiten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern.
- 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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 Schwellenländer

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2019 - 02/2020	-1,6	3,6
02/2020 - 02/2021	34,1	34,1
02/2021 - 02/2022	-9,4	-9,4
02/2022 - 02/2023	-9,3	-9,3
02/2023 - 02/2024	2,1	2,1
02/2024 - 02/2025	14,6	14,6
02/2025 - 02/2026	28,5	28,5

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	5,2	28,5	50,3	23,5	71,6	13,0	14,5	4,3	-13,1	4,9	12,4	17,6

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

Volatilität	11,54%	Maximum Drawdown	-9,12%	VaR (99%/10 Tage)	10,28%
Sharpe-Ratio	0,92	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	42,8
Finanzsektor	16,4
Dauerhafte Konsumgüter	14,7
Kommunikationsservice	10,8
Industrien	3,8
Gesundheitswesen	3,5
Versorger	2,7
Hauptverbrauchsgüter	1,8
Grundstoffe	1,0

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	9,5
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	6,7
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	6,5
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü)	4,1
MediaTek Inc (Informationstechnologie)	3,3
MercadoLibre Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	2,6
KB Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,3
NAURA Technology Group Co Ltd (Informationste)	2,2
Delta Electronics Inc (Informationstechnologie)	2,0
Summe	48,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

China	22,1
Korea	20,6
Taiwan	19,1
Indien	10,4
Cayman Islands	6,7
Brasilien	5,1
USA	2,6
Südafrika	2,3
Singapur	2,2
Großbritannien	2,0
Hongkong SAR	1,6
Sonstige Länder	2,7

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,5
Bar und Sonstiges	2,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	22,3
Südkoreanische Won	20,7
US-Dollar	18,3
Neue Taiwan Dollar	13,2
Indische Rupie	6,9
Chinesische Yuan Renminbi	5,7
Brasilianische Real	2,9
Südafrikanische Rand	2,3
Britische Pfund	2,1
Euro	1,6
Sonstige Währungen	4,0

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	90,4
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	4,4
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,1
< 1 Mrd.	0,7

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

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	5,2	29,5	53,8	28,4	81,1	13,2	15,4	5,1	-12,5	5,7	13,3	18,5
GBP FD50(GBP)	6,5	37,8	55,0	--	66,8	13,8	15,7	--	--	4,1	8,2	25,1
GBP TFD(GBP)	6,5	37,5	53,9	--	65,4	13,7	15,5	--	--	3,8	8,0	24,8
IC(EUR)	5,2	29,9	--	--	34,2	13,2	--	--	--	--	--	18,9
JPY FC(JPY)	5,4	52,1	--	--	72,5	13,4	--	--	--	--	18,2	33,3
LC(EUR)	5,2	28,5	50,3	23,5	71,6	13,0	14,5	4,3	-13,1	4,9	12,4	17,6
LCH (P)(EUR)	3,8	41,3	61,9	--	73,0	12,7	17,4	--	--	5,8	9,4	29,4
LD(EUR)	5,2	28,5	50,3	23,5	71,5	13,0	14,5	4,3	-13,1	4,9	12,4	17,6
NC(EUR)	5,1	27,9	48,1	--	55,4	13,0	14,0	--	--	4,4	11,8	17,0
PFC(EUR)	5,2	28,0	48,4	--	55,9	13,1	14,1	--	--	4,8	11,5	17,1
TFC(EUR)	5,2	29,5	53,7	28,3	80,9	13,2	15,4	5,1	-12,5	5,7	13,2	18,5
TFCH (P)(EUR)	3,8	42,5	66,2	--	77,9	12,9	18,5	--	--	6,7	10,4	30,5
TFD(EUR)	5,2	29,5	53,9	--	62,0	13,2	15,5	--	--	5,8	13,2	18,6
USD FC(USD)	4,3	46,7	70,5	--	83,2	13,5	19,5	--	--	9,4	6,4	34,0
USD FD50(USD)	4,3	47,1	71,6	--	84,5	13,6	19,7	--	--	9,6	6,7	34,3
USD LC(USD)	4,2	45,6	66,7	--	78,8	13,4	18,6	--	--	8,6	5,6	33,0
USD LD(USD)	4,2	45,6	66,7	--	78,8	13,4	18,6	--	--	8,6	5,6	33,0
USD TFC(USD)	4,3	46,7	70,5	--	83,2	13,5	19,5	--	--	9,4	6,4	34,0

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim & Zequn Zhang	Fondsvermögen	692,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.07.2024	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	29.05.2019
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1984219524	DWS 213	Thesaurierung	0,00%	181,07	181,07	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP FD50	GBP	LU2540616468	DWS 3G5	Ausschüttung	0,00%	159,26	159,26	0,500%	0,60% (1)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	DWS 3G6	Ausschüttung	0,00%	158,74	158,74	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU2922060467	DWS 3NK	Thesaurierung	0,00%	134,20	134,20	0,500%	0,55% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2645748463	DWS 3JP	Thesaurierung	0,00%	17.246,00	17.246,00	0,750%	0,85% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1984220373	DWS 214	Thesaurierung	5,00%	180,58	171,55	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	DWS 3G7	Thesaurierung	5,00%	182,06	172,96	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	DWS 215	Ausschüttung	5,00%	175,04	166,28	1,500%	1,60% (1)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	DWS 3G8	Thesaurierung	3,00%	160,16	155,36	2,000%	2,10% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	DWS 3G9	Thesaurierung	0,00%	155,90	155,90	1,600%	2,33% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	DWS 216	Thesaurierung	0,00%	180,94	180,94	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	DWS 3HA	Thesaurierung	0,00%	177,94	177,94	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	DWS 3HB	Ausschüttung	0,00%	155,40	155,40	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	DWS 3HC	Thesaurierung	0,00%	183,20	183,20	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	DWS 3HD	Ausschüttung	0,00%	174,08	174,08	0,500%	0,59% (1)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	DWS 3HE	Thesaurierung	5,00%	188,17	178,76	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	DWS 3HF	Ausschüttung	5,00%	183,22	174,06	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	DWS 3HG	Thesaurierung	0,00%	183,21	183,21	0,750%	0,85% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000004254>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten im Februar Gewinne, obwohl es deutliche regionale und sektorale Unterschiede gab. Die Marktbreite verbesserte sich insgesamt. Substanzwerte übertrafen Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps waren besser als Large Caps. Bedenken über die Disruption von Geschäftsmodellen durch KI setzten einmal mehr viele Softwareunternehmen erheblich unter Druck. Die Geopolitik blieb im Fokus. Nach Venezuela im Januar beherrschten im Februar die Entwicklungen rund um den Iran die Schlagzeilen. Aufmerksamkeit erregte ferner eine Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, der die Handelszölle der Trump-Regierung für verfassungswidrig erklärte. Dies hat die im Rahmen des IEEPA ausgehandelten Handelsabkommen ins Wanken gebracht und signalisiert Unsicherheit für die künftige Zollpolitik der USA. Die Schwellenländer konnten ihre Outperformance gegenüber den Industrieländern den dritten Monat in Folge fortsetzen. Der IT-Sektor war am besten. Der positive Ausblick auf den KI-getriebenen Aufschwung für Speicherchips war dem Sektor Tech-Hardware zuträglich. Die hohen Renditen in Korea sind auch Governance-Reformen geschuldet, insbesondere der Verabschiedung der dritten Novelle des Commercial Act. Der Grundstoffsektor wurde durch höhere Rohstoffpreise beflügelt.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds blieb im Februar hinter dem breiten Markt zurück. Auf Ebene der einzelnen Länder/Regionen wies der Fonds insgesamt eine positive Länderallokation auf, was hauptsächlich auf die Untergewichtung in Saudi-Arabien sowie die Übergewichtung in Korea und Thailand zurückzuführen war. Der Fonds zeichnete sich insgesamt durch eine negative Aktienauswahl aus: Die nachteilige Selektion in Brasilien und China und Indien wurde durch eine positive Aktienauswahl in Korea ausgeglichen. Aus Sektorsicht wies der Fonds insgesamt eine negative Aktienauswahl auf, was vor allem auf die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie zurückzuführen war und teilweise durch eine positive Auswahl unter Versorger- und IT-Werten kompensiert wurde. Die wichtigsten positiven Beiträge für den Fonds leisteten die Übergewichtungen von Samsung Electronics, SK Hynix und ASE Technology. Am negativsten waren Übergewichtungen bei MercadoLibre, Tencent und Alibaba.

Aktuelle Positionierung

Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf Wachstumsgelegenheiten in Märkten wie China und Indien. Hinsichtlich Anlagen in China bleibt das Managementteam weiterhin vorsichtig optimistisch und selektiv, obgleich erwartet wird, dass potenzielle schrittweise Maßnahmen der politischen Unterstützung einen Anreiz bieten und positive Auswirkungen auf den Markt haben dürften. Auf Sektorebene wird zunehmend Gewicht auf strukturelles Wachstum in den Bereichen Technologie, Konsum und Kommunikation gelegt.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Eskalation der Konflikte im Nahen Osten ein Unsicherheitsfaktor für die Aktienmärkte. Die Auswirkungen der US-Politik auf den Welthandel werden im Auge behalten. Ein sich abschwächender USD wird für die Schwellenländer positiv sein. Wir bleiben hinsichtlich der makroökonomischen Entwicklung Chinas wegen der anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und der schwachen Stimmung unter den Verbrauchern trotz moderater Konsumanreize in einem deflationären Umfeld verhalten positiv. Andererseits ist China für technologische Entwicklungen und industrielle Modernisierungen zur Steigerung der Produktivität gut aufgestellt, nachdem einige chinesische Unternehmen in hochwertigen Branchen zu global wettbewerbsfähigen Akteuren aufgestiegen sind. Ferner bleiben wir bezüglich der strukturellen makroökonomischen Entwicklungen in Indien konstruktiv, wenngleich das Wachstum unlängst geringer ausfiel. Die Bewertungen indischer Aktien bleiben hoch. Das Fondsmanagement sucht weiterhin aktiv nach attraktiven Investitionsmöglichkeiten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Schwellenländern an. Eine Anlage in Vermögenswerte der Emerging Markets unterliegt in der Regel höheren Risiken (einschließlich von möglicherweise erheblichen rechtlichen, wirtschaftlichen und politischen Risiken), als eine Anlage in Vermögenswerte der Märkte in etablierten Ländern.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragserwartung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Aktienfonds

Branchen/Themen

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert in Emittenten, die zumindest teilweise in Bereichen wirtschaftlich tätig sind, die das Management des Teilfonds zur Eindämmung des Klimawandels und seiner Auswirkungen sowie zur diesbezüglichen Anpassung für relevant hält, und die von damit verbundenen Aktivitäten profitieren könnten. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Weitere Einzelheiten finden Sie im gesonderten Abschnitt des Prospekts. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

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™

Branchen: Ökologie

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 02/2019	-6,6	-1,7
02/2019 - 02/2020	10,9	10,9
02/2020 - 02/2021	47,2	47,2
02/2021 - 02/2022	6,2	6,2
02/2022 - 02/2023	-2,4	-2,4
02/2023 - 02/2024	1,8	1,8
02/2024 - 02/2025	6,0	6,0
02/2025 - 02/2026	14,5	14,5

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	3,5	14,5	23,6	28,1	105,7	6,8	7,3	5,1	-17,3	6,2	6,1	8,4

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

Volatilität	14,44%	Maximum Drawdown	-16,26%	VaR (99%/10 Tage)	10,41%
Sharpe-Ratio	0,28	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	Siemens Energy AG (Industrien) 6,0
Industrien 44,7	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 2,8
Informationstechnologie 23,8	Nordex SE (Industrien) 2,6
Versorger 8,2	NXP Semiconductors NV (Informationstechnologie) 2,6
Gesundheitswesen 7,4	Vertiv Holdings Co (Industrien) 2,4
Grundstoffe 5,7	Zoetis Inc (Gesundheitswesen) 2,2
Hauptverbrauchsgüter 4,9	ALK-Abello A/S (Gesundheitswesen) 2,2
Finanzsektor 2,1	Delta Electronics Inc (Informationstechnologie) 2,1
Immobilien 1,5	nVent Electric PLC (Industrien) 2,0
Dauerhafte Konsumgüter 1,5	Prismian SpA (Industrien) 2,0
	Summe 26,9
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	49,4
Deutschland	10,0
Frankreich	6,9
Dänemark	4,8
Italien	3,7
Niederlande	3,3
Schweiz	3,0
Irland	2,6
Taiwan	2,1
Kanada	2,0
Japan	2,0
Sonstige Länder	10,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	99,1
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	0,3

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	61,4	> 10 Mrd.	72,3
Euro	10,9	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	15,9
Japanische Yen	5,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	10,4
Dänische Kronen	4,8	< 1 Mrd.	0,5
Britische Pfund	3,5	Sonstige	0,6
Kanadische Dollar	3,2		
Hongkong Dollar	2,7		
Schweizer Franken	2,2		
Neue Taiwan Dollar	2,1		
Norwegische Kronen	1,6		
Sonstige Währungen	2,3		

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 %)	1,0	Ø Marktkapitalisierung	104.911,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	3,6	15,3	26,4	33,0	118,9	7,0	8,1	5,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
GBP D RD(GBP)	4,9	22,5	26,5	--	18,6	7,5	8,2	--	-12,0	5,1	2,0	15,0
IC(EUR)	3,6	15,7	27,5	--	27,3	7,0	8,4	--	--	7,3	7,2	9,5
JPY FC(JPY)	3,8	35,5	60,3	--	76,5	7,2	17,0	--	-10,0	18,9	11,6	22,8
LC(EUR)	3,5	14,5	23,5	28,1	106,7	6,8	7,3	5,1	-17,3	6,2	6,1	8,4
LD(EUR)	3,5	14,5	23,6	28,1	105,7	6,8	7,3	5,1	-17,3	6,2	6,1	8,4
NC(EUR)	3,5	13,9	21,7	24,9	121,1	6,8	6,8	4,6	-17,7	5,6	5,6	7,9
PFC(EUR)	3,6	14,6	23,1	24,9	65,7	6,9	7,2	4,5	-18,3	5,5	6,2	8,5
TFC(EUR)	3,6	15,3	26,4	33,0	117,7	7,0	8,1	5,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
TFD(EUR)	3,6	15,3	26,4	33,0	112,6	7,0	8,1	5,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
USD FC(USD)	2,7	30,7	40,1	29,5	122,5	7,3	11,9	5,3	-21,3	10,8	0,5	23,5
USD LC(USD)	2,6	29,7	37,0	24,7	111,1	7,2	11,1	4,5	-22,0	10,0	-0,2	22,5
USD LCH (P)(USD)	3,0	27,2	37,6	--	28,6	7,0	11,2	--	-18,1	9,7	3,3	20,1
USD TFC(USD)	2,7	30,7	40,2	29,4	122,3	7,3	11,9	5,3	-21,4	10,8	0,5	23,5
USD TFCH (P)(USD)	3,0	28,1	40,9	--	33,6	7,1	12,1	--	-17,5	10,5	4,3	21,1
XC(EUR)	3,6	15,8	27,9	35,7	124,8	7,0	8,6	6,3	-16,3	7,4	7,4	9,7

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	555,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.10.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1863264070	DWS 2XG	Thesaurierung	0,00%	218,90	218,90	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	115,14	115,14	0,750%	0,85% (1)	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	127,33	127,33	0,500%	0,58% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	17.649,00	17.649,00	0,750%	0,87% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	217,55	206,67	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	211,66	201,07	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	227,90	221,06	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	165,71	165,71	1,600%	1,54% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	217,72	217,72	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	205,84	205,84	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	222,47	222,47	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	222,19	211,08	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	135,37	128,61	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	222,26	222,26	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	133,64	133,64	0,750%	0,88% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	224,75	224,75	0,350%	0,45% (1)	--	2.000.000

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000004100>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Während die USA den Monat im Minus schlossen, verzeichneten die meisten anderen Regionen ein Plus. Die Marktbreite verbesserte sich. Substanzwerte übertrafen Wachstumsaktien, und Small und Mid Caps waren besser als Large Caps. Bedenken über die Disruption von Geschäftsmodellen durch KI setzten viele Softwareaktien unter Druck. Die Geopolitik blieb im Fokus: Auf Venezuela im Jan. folgte im Feb. der Iran. Die USA sorgten zudem für Schlagzeilen, nachdem der Oberste Gerichtshof die Handelszölle von Trump für verfassungswidrig erklärte. In Europa ist das Klimapol. Risiko wieder erhöht, da Äußerungen über eine Überarbeitung oder einen Aufschub der EU-Emissionshandelsregeln zu einem starken Rückgang der CO₂-Preise u. zu Ausverkäufen in CO₂-intensiven Sektoren wie Versorger u. Zementhersteller führten. Diese Veränderungen untergraben die These, dass frühzeitige Dekarbonisierer von geringen Investitionsausgaben und einer starken Preissetzungsmacht profitieren. Die jüngste Neubewertung erinnert daran, dass Kohlenstoff nicht nur ein Rohstoff ist, sondern auch ein politisches Instrument, das bei nachlassender Glaubwürdigkeit das Sektor-Beta erhöht. In Deutschland lockert ein neues Heizungsgesetz die 65 %-Regel für erneuerbare Energien zugunsten technologieutralerer Rahmenbedingungen. Dies könnte sich negativ auf die Akzeptanz von Wärmepumpen auswirken und zu höheren langfristigen Emissionen im Wohnungssektor führen. Der S&P 500 Index verlor 0,8 %, der NASDAQ 3,3 % (in USD). In Europa stieg der MSCI Europe um +4,1 %, der DAX um +3,0 % (in Euro). Der TOPIX verzeichnete einen starken Anstieg von +10,5 % (in Yen). Schwellenlandaktien gewannen 5,5 % in USD. Der S&P Global Clean Energy Transition Index verlor sämtliche Gewinne an den letzten beiden Handelstagen und schloss im Feb. unverändert (in USD). Rohstoffe, Energie, Industrie, Versorger und Basiskonsumgüter stiegen am meisten. Zu den Verlierern gehörten Kommunikationsdienstleistungen, IT, Nicht-Basiskonsumgüter und der Finanzsektor.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im letzten Monat übertraf der Fonds den globalen Aktienmarkt, was auf den positiven Beitrag der Sektorallokation zurückzuführen war, während sich die Aktienausswahl leicht negativ auf die relative Performance auswirkte. Im Februar wirkten sich die Übergewichtung (ÜG) in den Sektoren Industrie und Versorger sowie die strukturelle Untergewichtung (UG) von Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen sehr positiv aus. Die UG im Energiesektor war der einzige leicht negative Faktor für die Sektorallokation. Nach Regionen erbrachten die ÜG Europas und die UG der USA in diesem Monat einen stark positiven Beitrag. Bei der Aktienausswahl war Technologie sehr positiv, was zum einen auf die allgemeine UG von Unternehmen zurückzuführen war, die direkt mit KI zu tun haben und im letzten Monat schwach waren. Zum anderen schnitt ein Unternehmen sehr gut ab, das in den Bereichen EV-Batterien/5G/optische Signaltestgeräte sowie Analog-/Leistungshalbleiter tätig ist. Dies wurde jedoch durch den negativen Selektionseffekt bei Grundstoffen (Preiskorrektur bei Industriemetallen im letzten Monat), Industrieunternehmen (v. a. aufgrund negativer Nachrichten für einige Wind-, Solar- und Kabelunternehmen) und Gesundheitsunternehmen (Schwäche von Life Science – Test-/Diagnostikunternehmen) mehr als ausgeglichen. Nach (und innerhalb von) Themen betrachtet gab es keine einheitlichen Faktoren. Die größten Beiträge kamen aus dem Energietransport (Netztechnik, Installationsdienstleistungen). Bei der Stromerzeugung konnte ein positiver Beitrag eines deutschen Windkraftanlagenherstellers beobachtet werden, unter den zehn Unternehmen mit dem geringsten Beitrag befanden sich jedoch auch mehrere Solarunternehmen im Versorgungs- und Wohnbereich sowie andere europäische Windkraftanlagenhersteller und US-Geothermieunternehmen. Ebenfalls positiv war die industrielle Energieeffizienz, v. a. Anbieter elektrischer Ausrüstung und Versorgungsleistungen (z. B. Kühlsysteme, Stromversorgungen) für Rechenzentren.

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat gab es nur einige wenige Änderungen im Portfolio. Unter anderem reduzierte das Portfoliomanagement weiterhin sein Engagement bei einem US-Solarmodulhersteller, dies angesichts einer gewissen kurzfristigen politischen/preislichen Unsicherheit bei Zöllen auf importiertes Polysilizium und der Ankündigung eines führenden US-Technologieunternehmens, in den nächsten Jahren die Solarmodulkapazität um 100 GW zu erweitern. Im Bereich Windenergie wurde die Position in einem dänischen Hersteller von Windkraftanlagen zugunsten eines deutschen Herstellers ausgetauscht, da Letzterer eine klarere Eigenkapitalposition und nur geringe bis keine Risiken aus dem Offshore- oder Servicegeschäft aufweist. Generell wurde das Engagement im Bereich nachhaltige Ernährung weiter reduziert, da die Unternehmen im Portfolio unvermindert enttäuschten und für den Rest des Jahres keine Verbesserung in Sicht ist. Unterdessen wurden verfügbare Mittel reinvestiert, um neue Positionen in einem Schädlingsbekämpfungs- und einem Smart-Meter-Unternehmen aus den USA aufzubauen. Beide könnten von mehreren strukturellen Treibern profitieren, etwa von der Modernisierung und Digitalisierung des Stromnetzes und der Notwendigkeit, mit einer zunehmenden, durch den Klimawandel begünstigten Plage von Insekten, Kakerlaken und Termiten fertig zu werden. Ferner wurde das Engagement in einem Unternehmen für Solar-/Speicherinstallationsdienstleistungen und einem Unternehmen für Solar-Leasing für Privathaushalte aus den USA sowie in einem europäischen Wärmepumpenhersteller aufgestockt. Insgesamt hat sich die strategische Allokation des Portfolios in den letzten Monaten stärker in Richtung Klimaschutz verschoben, der nun ca. 85 % ausmacht. Das übrige Vermögen wird in die Anpassung an den Klimawandel (z. B. Wasserknappheit und Katastrophenschutz) investiert. Die Allokation im Asien/Pazifik-Raum und v. a. in China wurde erhöht; diese Region macht 5 % bis 10 % aus.

Ausblick

Die letzten 12 Mon. waren für saubere Technologien recht holprig. Nach den US-Wahlen war die regulatorische Unsicherheit im späten Frühjahr 2025 am höchsten, als es zu einem politischen Tauziehen um den „Big Beautiful Bill“ kam, mit dem Steuergutschriften für saubere Energien auslaufen sollen. Seitdem gibt es mehr Klarheit, und der endgültige Text fiel deutlich besser aus als erwartet, woraufhin die Aktienrisikoprämien fielen und Clean-Tech-Aktien zulegten. U. E. dürften die strukturellen Faktoren für saubere Technologien in den kommenden Monaten günstig bleiben. In den USA rechnen wir mit mehr Nachfrage von Bauträgern und Hausbesitzern, die sich Steuergutschriften für erneuerbare Energien sichern wollen, bevor diese Mitte 2026 auslaufen. Zudem sind die strukturellen Treiber der Stromnachfrage stärker denn je: Reshoring, mehr Rechenzentren und die Einführung von EVs bringen das Stromnetz an seine Grenzen. Dadurch wird die Energiesicherheit zu einer politischen Priorität und zu einer Frage der nationalen Sicherheit. Hohe Investitionen in die Modernisierung des Stromnetzes sind also unabdingbar. In Europa zeichnen sich ähnliche Trends ab: Eine vereinfachte Bürokratie und Genehmigung sowie erleichterte Finanzierungen beschleunigen den Ausbau der Onshore-Windenergie in Deutschland. Ferner stärken Hyperscaler mit ihrer Bereitschaft, Premiumpreise zu zahlen, das Wertversprechen erneuerbarer Energien, die oft schneller und günstiger bereitgestellt werden können als Kohle, Atomkraft oder Gas. Zugleich könnte Chinas industrielle „Anti-Involution“ den übermäßigen Wettbewerb und Überkapazitäten bei Solarsilizium, Batteriematerialien und Windkraftkomponenten eindämmen und so ein nachhaltigeres Wachstum, Preisumfeld und mehr Rentabilität fördern. Insg. bleiben die fundamentalen Rahmenbedingungen und die aktuellen Bewertungen für eine selektive Aktienausswahl bei Clean Tech sehr attraktiv – unterstützt durch eine starke thematische Dynamik und ein sich verbesserndes Investitionsumfeld.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Invest Global Infrastructure investiert vordergründig in Aktien von Emittenten aus dem globalen Infrastruktursektor. Dazu gehören folgende Segmente: Transport (Straßen, Flug- und Seehäfen sowie Schienenverkehr), Energie (Gas- und Stromübertragung, -vertrieb und -erzeugung), Wasser (Bewässerung, Trinkwasser und Abwasser) und Kommunikation (Rundfunk- und Mobilfunkmasten, Satelliten, Glasfaser- und Kupferkabel). 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™

Branchen: Infrastruktur

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **②②③②**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	9,1	14,8
02/2017 - 02/2018	-10,1	-10,1
02/2018 - 02/2019	13,9	13,9
02/2019 - 02/2020	12,0	12,0
02/2020 - 02/2021	-6,8	-6,8
02/2021 - 02/2022	24,6	24,6
02/2022 - 02/2023	-1,3	-1,3
02/2023 - 02/2024	-2,3	-2,3
02/2024 - 02/2025	20,8	20,8
02/2025 - 02/2026	9,5	9,5

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	10,3	9,5	29,2	58,8	142,8	13,0	8,9	9,7	-3,4	-2,5	17,0	-0,4

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

Volatilität	11,02%	Maximum Drawdown	-9,91%	VaR (99%/10 Tage)	7,27%
Sharpe-Ratio	0,51	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Erdöl/Gas - Lagerung & Trans	27,4
Multiversorger	20,1
Stromversorger	11,8
REITs für Fernmeldemasten	9,1
Gasversorger	7,3
Hochbau	5,9
Flughafendienste	4,7
Integrierte Telekom.dienstl.	3,7
Wasserversorger	3,1
Strassen & Schienen	2,8
Sonstige Branchen	3,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	49,1
Kanada	14,8
Großbritannien	8,3
Spanien	7,7
Frankreich	5,5
Deutschland	3,0
Australien	2,8
Italien	1,5
Japan	1,2
Hongkong SAR	1,2
Mexiko	1,0
Sonstige Länder	3,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Williams Cos Inc/The (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra	6,3
National Grid PLC (Multiversorger)	6,0
American Tower REIT Inc (REITs für Fernmeldem	5,7
Vinci SA (Hochbau)	5,2
Enbridge Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	5,2
TC Energy Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Transpo	5,1
Sempra Energy (Multiversorger)	4,4
Exelon Corp (Stromversorger)	4,3
PG&E Corp (Stromversorger)	4,2
Cellnex Telecom SA (Integrierte Telekom.dienstl.)	3,2
Summe	49,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	90,2
REITs	9,1
Bar und Sonstiges	0,7

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	53,1	> 10 Mrd.	80,2
Euro	18,3	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	6,6
Kanadische Dollar	13,5	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,4
Britische Pfund	8,2	Sonstige	9,1
Hongkong Dollar	2,8		
Australische Dollar	2,8		
Japanische Yen	1,2		

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	49	Dividendenrendite (in %)	3,0	Ø Marktkapitalisierung	40.684,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF FDH (P)(CHF)	9,6	15,2	26,4	39,9	76,4	12,3	8,1	6,9	-8,0	-3,1	9,2	4,8
CHF LCH(CHF)	10,1	7,0	20,4	46,5	119,6	12,5	6,4	7,9	-4,0	-4,3	13,9	-2,7
FC(EUR)	10,4	10,3	32,1	64,9	179,0	13,1	9,7	10,5	-2,7	-1,7	17,9	0,3
FCH (P)(EUR)	9,8	17,8	35,7	51,8	76,7	12,8	10,7	8,7	-7,5	-1,1	12,1	7,2
FD(EUR)	10,4	10,3	32,1	64,9	89,3	13,1	9,7	10,5	-2,7	-1,8	17,9	0,3
GBP D RD(GBP)	11,8	17,1	32,3	66,3	155,9	13,6	9,8	10,7	2,7	-3,5	12,4	5,6
GBP DH (P) RD(GBP)	10,0	20,0	43,1	62,6	91,6	13,1	12,7	10,2	-6,5	0,3	14,3	9,3
IC(EUR)	10,4	10,5	32,9	66,5	92,7	13,1	9,9	10,7	-2,5	-1,6	18,1	0,5
ID(EUR)	10,4	10,5	32,9	66,5	92,8	13,1	9,9	10,7	-2,5	-1,6	18,2	0,5
LC(EUR)	10,3	9,5	29,2	58,8	142,8	13,0	8,9	9,7	-3,4	-2,5	17,0	-0,4
LCH (P)(EUR)	9,7	17,0	32,7	46,0	62,6	12,6	9,9	7,9	-8,2	-1,9	11,3	6,4
LD(EUR)	10,3	9,5	29,2	58,8	179,8	13,0	8,9	9,7	-3,4	-2,5	17,0	-0,4
LDH (P)(EUR)	9,7	16,9	32,7	45,9	81,7	12,6	9,9	7,9	-8,2	-1,8	11,2	6,5
LDM(EUR)	10,3	9,4	--	--	31,1	12,9	--	--	--	--	17,0	-0,5
NC(EUR)	10,3	8,7	26,5	53,4	113,0	12,8	8,2	8,9	-4,1	-3,2	16,2	-1,1
ND(EUR)	10,3	8,9	27,3	54,9	53,1	12,9	8,4	9,1	-3,9	-3,0	16,5	-0,9
PFC(EUR)	10,3	8,8	25,7	51,5	59,5	12,9	7,9	8,7	-4,6	-3,6	15,9	-1,2
PFD(EUR)	10,3	9,6	28,1	54,5	55,8	12,9	8,6	9,1	-4,6	-3,5	16,9	-0,3
SEK FC1000(SEK)	11,9	5,9	28,7	--	61,9	11,7	8,8	--	6,0	-1,3	22,1	-5,1
SEK FCH (P)(SEK)	9,8	17,7	35,2	50,9	91,3	12,8	10,6	8,6	-7,8	-1,1	11,8	7,0
SEK FD(SEK)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SEK LCH (P)(SEK)	9,8	16,8	32,2	45,3	77,2	12,7	9,7	7,8	-8,5	-1,8	11,0	6,1
SGD LDMH (P)(SGD)	9,6	16,8	33,0	51,4	78,5	12,5	10,0	8,7	-6,1	-0,9	11,2	6,3
TFC(EUR)	10,4	10,3	32,1	64,9	84,9	13,1	9,7	10,5	-2,7	-1,7	17,9	0,3
TFCH (P)(EUR)	9,8	17,8	35,9	51,7	64,0	12,8	10,8	8,7	-7,5	-1,1	12,2	7,2
TFD(EUR)	10,4	10,3	32,1	64,9	85,1	13,1	9,7	10,5	-2,7	-1,7	17,9	0,3
USD FC(USD)	9,4	25,0	46,6	60,5	118,9	13,4	13,6	9,9	-8,2	1,8	10,9	13,4
USD FDM(USD)	9,4	25,0	46,5	60,5	125,3	13,4	13,6	9,9	-8,2	1,7	10,8	13,4
USD IC(USD)	9,4	25,2	47,4	--	41,5	13,5	13,8	--	-8,1	1,9	11,0	13,6
USD ID(USD)	9,4	25,2	47,4	62,0	129,1	13,5	13,8	10,1	-8,1	1,9	11,0	13,6
USD LC(USD)	9,4	24,0	43,3	54,6	127,1	13,3	12,7	9,1	-8,9	1,0	10,0	12,5
USD LCH (P)(USD)	9,9	19,6	40,9	61,1	96,6	12,9	12,1	10,0	-5,8	0,4	13,2	8,9
USD LD(USD)	9,4	24,0	43,3	54,6	108,4	13,3	12,7	9,1	-8,9	1,0	10,0	12,5
USD LDMH (P)(USD)	9,9	19,6	41,0	61,4	122,5	12,9	12,1	10,0	-5,7	0,4	13,3	8,9
USD TFCH (P)(USD)	9,9	20,6	44,4	67,6	64,9	13,1	13,0	10,9	-5,1	1,3	14,1	9,7

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

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	2.585,2 Mio. EUR
Fondsmanager seit	29.11.2013	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	14.01.2008
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF FDH (P)	CHF	LU1277646979	DWS 2CL	Ausschüttung	0,00%	119,87	119,87	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung	5,00%	231,18	219,62	1,500%	1,62% (2)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	279,03	279,03	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	176,70	176,70	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	DWS 196	Ausschüttung	0,00%	125,17	125,17	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	165,69	165,69	0,750%	0,84% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	129,20	129,20	0,750%	0,86% (2)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	192,71	192,71	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	136,34	136,34	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	255,53	242,75	1,500%	1,59% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	171,21	162,64	1,500%	1,62% (2)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	188,13	178,73	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	126,34	120,03	1,500%	1,61% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2632499682	DWS 3JL	Ausschüttung	5,00%	118,84	112,89	1,500%	1,60% (2)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	219,55	212,97	2,000%	2,29% (2)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	123,54	119,83	2,000%	2,09% (2)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	159,52	159,52	1,600%	2,45% (2)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	129,56	129,56	1,600%	1,49% (2)	--	--
SEK FC1000	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.618,75	1.618,75	0,450%	0,53% (2)	--	1.000.000.000
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.913,16	1.913,16	0,750%	0,87% (2)	--	20.000.000
SEK FD	SEK	LU3260260693	DWS 3Q1	Ausschüttung	0,00%	1.116,46	1.116,46	0,750%	0,91% (3)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.864,74	1.771,50	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	DWS 1R4	Ausschüttung	5,00%	8,45	8,03	1,500%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	DWS 2Q1	Thesaurierung	0,00%	184,94	184,94	0,750%	0,84% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	DWS 2Q2	Thesaurierung	0,00%	163,95	163,95	0,750%	0,87% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	DWS 2Q3	Ausschüttung	0,00%	137,02	137,02	0,750%	0,84% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	DWS 0Q6	Thesaurierung	0,00%	218,94	218,94	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	DWS 2CN	Ausschüttung	0,00%	155,23	155,23	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2356196878	DWS 3C8	Thesaurierung	0,00%	141,47	141,47	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	DWS 2CP	Ausschüttung	0,00%	156,89	156,89	0,600%	0,64% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	DWS 0Q5	Thesaurierung	5,00%	239,01	227,06	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	DWS 199	Thesaurierung	5,00%	206,89	196,55	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	DWS 2CQ	Ausschüttung	5,00%	149,51	142,03	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDMH (P) USD	USD	LU1225178372	DWS 2AC	Ausschüttung	5,00%	162,01	153,91	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD TFCH (P) USD	USD	LU2293007097	DWS 3A1	Thesaurierung	0,00%	164,94	164,94	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 31.12.2025 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 (SEK FD:15.01.2026) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000000376>

Rückblick

Der Februar endete mit einem Paukenschlag. Die USA und Israel starteten am 28. Februar umfangreiche Luftangriffe gegen den Iran und bezeichneten diese als massive, andauernde Operation, mit dem Ziel, eine von ihnen als existenzielle Bedrohung bezeichnete Gefahr zu beseitigen. Die Angriffe folgten auf gescheiterte Atomgespräche zwischen den USA und dem Iran und richteten sich auch gegen die iranische Regierung und Militärführer. Die Volatilität an den Aktienmärkten stieg daraufhin sprunghaft an. Dergleichen galt für die Preise für Öl und Erdgas. Vor diesen Ereignissen standen die Investitionsausgaben rund um KI, die SaaS-Apokalypse und eine pessimistische marxistische Prognose von Citrini Research hinsichtlich der möglichen Auswirkungen von KI auf den Arbeitsmarkt im Fokus. Finanzexperten verbarrikadierten sich hinter dem von JPMorgan geprägten Begriff „Heavy Assets Low Obsolescence (HALO)“, um sich angesichts der Schwäche von Softwareaktien und softwarebezogenen privaten Schuldtiteln Bedenkzeit zu verschaffen. Reale Vermögenswerte wie Immobilien, Infrastruktur und Rohstoffe stellten einen solchen sicheren Hafen in der Krise dar.

Unter den globalen Infrastrukturwerten schnitten Unternehmen aus Europa und Amerika besser ab, während Unternehmen aus dem Asien-Pazifik-Raum trotz positiver Performance hinterherhinkten. In Europa erzielten Unternehmen aus den Bereichen Kommunikation, Transport, Großbritannien und Versorgungsunternehmen überdurchschnittliche Ergebnisse. In Amerika erzielten die Segmente Eisenbahn, Versorger und Midstream-Energie eine überdurchschnittliche Performance, während lateinamerikanische Flughäfen im Minus schlossen. Die Segmente amerikanische Abfallunternehmen, Kommunikation und MLPs blieben trotz positiver Ergebnisse ebenfalls hinter den Erwartungen zurück.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Nach Regionen waren die Positionen in Nord- und Südamerika und Europa (inkl. GB) am zuträglichsten. Umgekehrt trugen die Bestände in Asien, einschließlich Australien und Japan, am wenigsten zu den positiven Renditen bei. In Amerika erzielten die Segmente Versorgungsunternehmen, Eisenbahn und Midstream-Energie die besten Ergebnisse, während Abfallwirtschaft, Kommunikation und Transport die Performance schmälerten. In Europa waren die Segmente Kommunikation und Versorger am erfolgreichsten, während Transportwerte die Renditen beeinträchtigten. Die Positionierung in Großbritannien war positiv, während die Bestände in Asien am wenigsten zur Performance beitrugen.

Aktuelle Positionierung

Die Engagements werden weiterhin von den Fundamentaldaten auf Aktienebene und den relativen Bewertungen bestimmt. Im Berichtsmonat waren die größten gezielten Aufstockungen in den Bereichen europäische Versorgungsunternehmen, amerikanische Eisenbahnunternehmen, europäische Transportunternehmen und amerikanische Abfallunternehmen zu beobachten. Umgekehrt verzeichneten wir die größten aktiven Reduzierungen in den Segmenten Transport und Midstream-Energie in Amerika sowie in europäischen Kommunikationswerten und Großbritannien.

Ausblick

Wir beobachten die relativen Bewertungen und Titel mit stabilen oder wachsenden Cashflows weiter. Kurzfristig gehen wir von einem anhaltend stabilen Wachstum und einer schwächeren Inflation aus, was sich positiv auf Risikoanlagen, einschließlich Infrastruktur, auswirken dürfte. Wir stehen zyklischen Infrastrukturwerten, insbesondere den Bereichen Transport und Abfall, sehr positiv gegenüber. In Bezug auf die Elektrifizierung und den steigenden Strombedarf bleiben wir positiv eingestellt und gehen davon aus, dass die entsprechenden Infrastrukturunternehmen überdurchschnittliche Gewinne und Cashflow-Wachstumsraten erzielen werden. Beim Energiesektor sind wir angesichts des Ungleichgewichts zwischen Angebot und Nachfrage bei Rohöl vorsichtig und rechnen hier mit einer gewissen Abkühlung. Ein breiterer Abschwung könnte sich negativ auf bestimmte Transport- und Energietitel auswirken. Aus diesem Grund ist es wichtig, aktiv die Echtzeitdaten im Auge zu behalten, um einzuschätzen, wie sich eine Flaute auf unsere Anlagen auswirken könnte. Bei einer höheren Inflation sollten Infrastrukturwerte dank ihrer Merkmale, die eine Weitergabe der Teuerung ermöglichen, und ihrer unentbehrlichen Assets profitieren. Auch geringere Kapitalkosten (niedrigere langfristige Anleiherenditen) wären positiv. Die Auktion von Frequenzen im Telekommunikationsbereich beeinträchtigte Mobilfunkmasten, was zu kurzfristiger Unsicherheit über die vertraglichen Mietzahlungen von Dish führte und uns veranlasste, unsere Wachstumsprognosen etwas nach unten zu revidieren. Wir glauben unterdessen, dass wir uns dem Ende eines negativen neuen Zyklus nähern, wodurch solche Titel ihre anspruchsvollen Bewertungen hinter sich lassen könnten. Die Performancetreue bei den Unternehmen dürfte anhalten, was aktiven Managern Alpha-Chancen bietet.

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.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. 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 weltweit Flex-Cap

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	9,0	14,5
02/2017 - 02/2018	3,1	3,1
02/2018 - 02/2019	1,5	1,5
02/2019 - 02/2020	12,4	12,4
02/2020 - 02/2021	24,0	24,0
02/2021 - 02/2022	4,3	4,3
02/2022 - 02/2023	-0,6	-0,6
02/2023 - 02/2024	7,2	7,2
02/2024 - 02/2025	11,0	11,0
02/2025 - 02/2026	10,1	10,1

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	2,6	10,1	31,0	35,8	187,8	4,4	9,4	6,3	-12,6	6,9	13,0	7,6

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

Volatilität	9,81%	Maximum Drawdown	-10,32%	VaR (99%/10 Tage)	10,20%
Sharpe-Ratio	0,61	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	31,4
Gesundheitswesen	16,7
Informationstechnologie	15,9
Finanzsektor	9,9
Kommunikationsservice	6,4
Versorger	5,0
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Hauptverbrauchsgüter	3,4
Immobilien	2,5
Grundstoffe	0,4

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	4,4
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	4,3
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,5
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,5
Siemens Energy AG (Industrien)	3,4
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	3,2
Pentair PLC (Industrien)	3,1
AXA SA (Finanzsektor)	2,6
American Water Works Co Inc (Versorger)	2,5
Comfort Systems USA Inc (Industrien)	2,3
Summe	32,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	49,2
Deutschland	10,3
Irland	7,3
Frankreich	6,4
Großbritannien	5,6
Taiwan	4,4
Dänemark	2,0
Niederlande	1,9
Schweden	1,6
Norwegen	1,6
Korea	1,1
Sonstige Länder	5,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,8
REITs	0,7
Bar und Sonstiges	3,6
Future Long	5,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	60,4	> 10 Mrd.	82,9
Euro	25,6	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,9
Britische Pfund	5,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,4
Hongkong Dollar	2,1	< 1 Mrd.	0,7
Dänische Kronen	2,0	Sonstige	0,7
Norwegische Kronen	1,7		
Südkoreanische Won	1,1		
Schweizer Franken	1,0		
Schwedische Kronen	0,4		

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	80	Dividendenrendite (in %)	1,4	Ø Marktkapitalisierung	401.366,1 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC	2,7	11,3	34,1	40,8	90,0	4,5	10,3	7,1	-12,0	7,6	13,8	8,7
IC	2,7	11,0	34,2	41,6	91,7	4,5	10,3	7,2	-11,8	7,8	14,0	8,4
LC	2,6	10,0	30,9	35,7	72,7	4,4	9,4	6,3	-12,6	6,9	13,0	7,5
LD	2,6	10,1	31,0	35,8	187,8	4,4	9,4	6,3	-12,6	6,9	13,0	7,6
TFC	2,7	10,8	33,5	40,2	80,2	4,5	10,1	7,0	-12,1	7,6	13,8	8,3

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	465,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	03.11.2014	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	27.02.2006
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	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	DE000DWS21K0	DWS 21K	Thesaurierung	0,00%	143,90	143,90	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	DE000DWS21L8	DWS 21L	Thesaurierung	0,00%	145,19	145,19	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE000DWS22S1	DWS 22S	Thesaurierung	5,00%	144,01	137,15	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE0005152466	515 246	Ausschüttung	5,00%	141,50	134,76	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS22R3	DWS 22R	Thesaurierung	0,00%	143,10	143,10	0,750%	0,75% (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 30.09.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/DWS000004248>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS SDG Global Equities

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Die Aktienmärkte verzeichneten auch im Monat Februar Kurssteigerungen. Dabei gab es jedoch deutliche regionale wie auch sektorale Unterschiede. Während die US Märkte den Monat mit negativen Vorzeichen beendeten, waren in den meisten anderen Regionen Kursgewinne zu beobachten. Die Marktbreite verbesserte sich. Die sogenannten Value Aktien schlugen die Wachstumstitel, und Aktien von Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten sich besser als jene mit großer Kapitalisierung. Die Sorge vor einer Disruption der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz setzte die Kurse vieler Softwareunternehmen erneut massiv unter Druck. Auch in anderen Sektoren wurden potenzielle „KI Verlierer“ ausgemacht, was die Kurse der betroffenen Unternehmen stark belastete. Auf der anderen Seite waren Aktien von Speicherchipherstellern weiterhin gefragt. Die Geopolitik stand nach wie vor im Fokus. Nach Venezuela im Januar rückte im Februar die Lage um den Iran in die Schlagzeilen. Für Aufsehen sorgte auch die Entscheidung des Verfassungsgerichts in den USA, in der die Handelszölle der Trump Administration für verfassungswidrig erklärt wurden. Der S&P 500 fiel um 0,8% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 3,3% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um +4,1% aufwärts und der DAX stieg um 3,0% (beide in Euro). Der japanische Topix legte kräftig um +10.5% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) erzielten Gewinne von 5,5% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten die Rohstoff-, Energie- und Industriewerte sowie die Aktien von Versorgern und Hauptverbrauchskonsumunternehmen die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Kommunikationsdienstleister und IT-Werte, der diskretionäre Konsum sowie der Finanzbereich.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS SDG Global Equities gewann im Februar etwas mehr dazu als der MSCI Welt All Country (total return, in Euro), der 1,78% anstieg. Ein Teil der Differenz in der Wertentwicklung kann durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Beginn des Monats erklärt werden.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Allokationseffekte positiven Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur besseren relativen Entwicklung lieferte dabei das deutliche Übergewicht von Industriewerten. Darüber hinaus wirkten sich sowohl die Untergewichte in Finanzwerten, Kommunikationsdienstleistern und Technologieaktien positiv aus, sowie die Selektion innerhalb der genannten Sektoren. Auf der anderen Seite belastete die Selektion bei Gesundheitswerten und bei Aktien aus dem Bereich diskretionärer Konsum, obwohl sich die Untergewichte beider Sektoren bezahlt machte. Den Energiesektor sind wir strukturell untergewichtet, da deren Umsätze zum größten Teil aus dem Verkauf von fossiler Energie bestehen und diese nicht dazu beitragen die UN-Nachhaltigkeitsziele zu erfüllen. Das hat im abgelaufenen Monat zu einem Allokationsnachteil geführt. Die Selektion bei Immobilienunternehmen konnte einen positiven relativen Beitrag im Februar leisten.

Aktuelle Positionierung

Auch im Februar haben wir nur kleinere Änderungen im Portfolio vorgenommen. Dazu zählt, dass wir unsere Position in Grand Canyon Education Inc. verkauft und Gewinne realisiert haben. Das US-amerikanische Bildungsunternehmen, trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 4, Hochwertige Bildung, bei. Neu ins Portfolio haben wir die Ventas Inc. aufgenommen. Ventas, Inc. ist ein US-amerikanischer Real Estate Investment Trust (REIT), der sich auf Gesundheits- und Seniorenimmobilien spezialisiert hat. Das Unternehmen besitzt und verwaltet unter anderem Seniorenwohnanlagen, medizinische Bürogebäude, Forschungseinrichtungen und Gesundheits-Immobilien in den USA, Kanada und Großbritannien. Das Unternehmen trägt potenziell zum Nachhaltigkeitsziel 3, Gesundheit und Wohlergehen bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage ist aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Konflikte in Nahost sowie der aggressiven Handelspolitik seitens der USA eingetrübt. Auch das Verhältnis speziell der USA zu China ist angespannt. In Europa bleibt die Entwicklung in der Ukraine genau zu beobachten, auch im Hinblick auf die Sicherheit der Energieversorgung in der Region. Mit Turbulenzen im chinesischen Immobilienmarkt sowie der Abschwächung des Wirtschaftswachstums im Reich der Mitte ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Da die Inflationszuwachsrate weltweit nachgelassen haben, scheint zumindest eine weitere Straffung der Geldpolitik unwahrscheinlich. Im Gegenteil, viele der führenden Zentralbanken der Welt haben bereits die Zinsniveaus gesenkt. Die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung werden genau beobachtet. Es ist von höheren Schwankungen auszugehen. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein. Die Aktienmärkte haben sich historisch als eine der attraktivsten Investmentbereiche erwiesen. Die Bewegungen an den Zinsmärkten und deren Auswirkungen auf Aktien sind aber weiterhin genau zu beobachten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerten anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragserwartung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Rentenfonds

Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds ist regional auf Hartwährungsanleihen des Asien-Pazifik-Raums ausgerichtet. Die Anlagen erfolgen überwiegend in verzinslichen, auf USD lautenden Wertpapieren, die von Regierungen der Länder des Asien-Pazifik-Raums, von staatlichen Stellen des Asien-Pazifik-Raums, von Kommunen der Länder des Asien-Pazifik-Raums und von Unternehmen des Asien-Pazifik-Raums begeben werden. Der Fonds kann sowohl in Investment-Grade- als auch in Hochzinsanleihen investieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	22,6	22,6	6,6
02/2017 - 02/2018	5,8	5,8	2,0
02/2018 - 02/2019	1,3	1,3	3,5
02/2019 - 02/2020	8,6	8,6	10,8
02/2020 - 02/2021	3,4	3,4	3,0
02/2021 - 02/2022	0,2	0,2	-5,9
02/2022 - 02/2023	-1,8	-1,8	-5,5
02/2023 - 02/2024	2,1	2,1	5,7
02/2024 - 02/2025	6,5	6,5	7,6
02/2025 - 02/2026	7,2	7,2	7,1

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: JACI Asia Pacific Credit Index - 15.8.2024

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
USD	1,0	7,2	16,6	14,8	78,2	1,5	5,2	2,8	-4,9	3,2	5,2	7,7
EUR	2,0	-5,6	4,8	18,0	104,3	1,2	1,6	3,4	0,9	-0,5	11,5	-4,5
BM IN USD	1,1	7,1	21,9	8,3	49,1	1,3	6,8	1,6	-10,9	7,0	5,6	8,1

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	2,88%	Maximum Drawdown	-3,08%	VaR (99%/10 Tage)	1,54%
Sharpe-Ratio	0,11	Information Ratio	-0,86	Korrelationskoeffizient	0,88
Alpha	0,40%	Beta-Faktor	0,71	Tracking Error	1,72%

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Japan	28,0	Fukoku Mutual Life Insurance 23/	3,3
Indien	19,7	Pakuwon Jati 21/29.04.28	3,2
Hongkong SAR	11,5	US Treasury 25/15.08.2055	3,1
Macao	11,0	SMBC Aviat Cap. Fin. Des 24/03.04.2034 Reg S	2,7
Indonesien	9,2	Wynn Macau 20/26.08.28 Reg S	2,5
Australien	7,9	Fwd Group Holdings 25/22.09.2035 Reg S MTN	2,5
USA	4,6	Medco Maple Tree Pte 23/27.04.2029 Reg S	2,4
Philippinen	3,1	Melco Resorts Finance 20/21.07.28 Reg S	2,3
China	1,5	India Clean Energy Ho. 22/18.08.27 Regs	2,2
Taiwan	1,3	ReNew Power Private 20/05.03.27 Regs	2,0
		Summe	26,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AA	4,6
A	20,2
BBB	23,2
BB	32,1
B	14,3
kein Rating	5,7

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Anleihen	100,1
Bar und Sonstiges	-0,1

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings (Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

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

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Anlagestruktur (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	100,0	Finanz-Anleihen	40,0
		Unternehmensanleihen Emerging Markets	35,4
		Unternehmensanleihen	19,2
		Staatsanleihen	4,6
		Staatsanleihen Emerging Markets	1,0
		Kasseäquivalente	-0,1

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	6,1	Kupon (in %)	6,2		
Duration (in Jahren)	4,4	Mod. Duration	4,8	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	7,3
Anzahl Anleihen	91	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
AUD LDMH(AUD)	1,0	6,0	11,7	7,7	21,1	1,4	3,8	1,5	-5,9	1,2	3,7	6,5
AUD TFDMH(AUD)	1,0	6,6	13,3	--	12,8	1,5	4,3	--	--	--	4,2	7,1
CHF LCH(CHF)	0,7	2,2	1,4	-4,9	-3,2	0,8	0,5	-1,0	-7,6	-1,2	0,4	2,6
CHF TFCH(CHF)	0,8	2,6	2,8	-2,7	-0,2	0,9	0,9	-0,5	-7,2	-0,8	0,9	3,1
FCH(EUR)	0,9	4,9	10,2	5,1	45,7	1,2	3,3	1,0	-6,8	1,2	3,5	5,4
FCH50(EUR)	0,9	5,2	--	--	15,3	1,2	--	--	--	--	3,9	5,7
GBP TFDMH(GBP)	1,0	7,0	15,6	12,7	16,5	1,5	4,9	2,4	-5,5	2,6	5,0	7,5
HKD LDM(HKD)	1,2	7,3	14,5	13,0	25,5	1,9	4,6	2,5	-5,4	3,0	4,0	7,4
HKD LDMH(HKD)	0,9	5,0	10,8	7,1	21,2	1,2	3,5	1,4	-5,8	1,6	3,6	5,6
HKD TFDMH(HKD)	1,0	5,9	12,9	10,5	27,6	1,7	4,1	2,0	-5,1	2,1	3,8	6,5
IDH(EUR)	0,9	5,2	10,9	6,2	13,6	1,2	3,5	1,2	-6,7	1,4	3,7	5,6
LCH(EUR)	0,9	4,4	8,2	2,3	6,0	1,2	2,7	0,5	-7,2	0,5	3,0	4,7
LDH(EUR)	0,8	4,4	8,4	2,5	12,8	1,1	2,7	0,5	-7,2	0,6	2,9	4,9
LDMH(EUR)	0,9	4,4	8,6	2,5	11,9	1,1	2,8	0,5	-7,3	0,7	2,9	4,9
NCH(EUR)	0,9	4,1	7,5	0,9	8,9	1,1	2,5	0,2	-7,5	0,3	2,7	4,6
NDH(EUR)	0,8	4,1	7,4	0,8	0,4	1,1	2,4	0,2	-7,5	0,3	2,6	4,7
PFDH(EUR)	0,9	5,1	9,7	1,4	0,9	1,2	3,1	0,3	-8,2	0,2	3,7	5,7
RMB FCH350(CNY)	0,9	4,7	8,9	10,5	25,8	1,2	2,9	2,0	-4,1	0,9	2,8	5,3
SGD LDM(SGD)	0,7	0,1	7,9	6,7	21,3	0,0	2,6	1,3	-6,3	1,1	7,8	1,3
SGD LDMH(SGD)	0,8	4,0	8,4	5,6	18,8	1,0	2,7	1,1	-5,4	1,3	2,9	4,6
SGD TFDMH(SGD)	0,9	4,5	10,0	8,2	24,1	1,0	3,2	1,6	-5,0	1,8	3,4	5,2
TFCH(EUR)	0,9	4,9	10,1	5,1	11,1	1,2	3,3	1,0	-6,8	1,1	3,5	5,4
TFDH(EUR)	0,9	4,9	10,3	4,8	10,6	1,2	3,3	0,9	-7,1	1,1	3,7	5,4
TFDMH(EUR)	0,9	4,9	10,1	4,9	15,8	1,2	3,3	1,0	-6,9	1,1	3,5	5,4
USD FC(USD)	1,0	7,2	16,6	14,8	78,2	1,5	5,2	2,8	-4,9	3,2	5,2	7,7
USD FC100(USD)	1,1	7,6	18,0	17,1	41,4	1,6	5,7	3,2	-4,5	3,6	5,7	8,1
USD FC50(USD)	1,1	7,5	17,6	16,5	31,6	1,5	5,6	3,1	-4,6	3,5	5,6	8,0
USD FDM(USD)	1,0	7,2	--	--	8,6	1,5	--	--	--	--	--	7,7
USD IC(USD)	1,1	7,4	17,4	16,1	39,3	1,5	5,5	3,0	-4,6	3,4	5,5	7,9
USD LC(USD)	1,0	6,7	14,8	11,9	25,0	1,4	4,7	2,3	-5,3	2,7	4,7	7,2
USD LDM(USD)	1,0	6,7	14,8	11,9	35,5	1,4	4,7	2,3	-5,3	2,7	4,7	7,2
USD TFC(USD)	1,0	7,2	16,5	14,7	31,1	1,5	5,2	2,8	-4,9	3,2	5,2	7,7
USD TFDH(USD)	1,0	7,2	16,6	14,8	27,6	1,5	5,2	2,8	-4,9	3,2	5,3	7,7

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Oswaldo Kwan	Fondsvermögen	834,3 Mio. USD
Fondsmanager seit	16.06.2014	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investments Hong Kong Limited	Auflegungsdatum	16.06.2014
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
AUD LDMH	AUD	LU1880859548	DWS 2YL	Ausschüttung	3,00%	86,11	83,52	1,100%	1,22% (1)	--	--
AUD TFDMH	AUD	LU2579474243	DWS 3H4	Ausschüttung	0,00%	94,85	94,85	0,600%	0,72% (1)	--	--
CHF LCH	CHF	LU2004370479	DWS 22K	Thesaurierung	3,00%	99,76	96,77	1,100%	1,21% (1)	--	--
CHF TFCH	CHF	LU2004370636	DWS 22L	Thesaurierung	0,00%	99,80	99,80	0,600%	0,72% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0813324794	DWS 1GH	Thesaurierung	0,00%	145,67	145,67	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
FCH50	EUR	LU2663664931	DWS 3JU	Thesaurierung	0,00%	115,27	115,27	0,300%	0,42% (1)	--	50.000.000
GBP TFDMH	GBP	LU2079148602	DWS 24M	Ausschüttung	0,00%	85,68	85,68	0,600%	0,72% (1)	--	--
HKD LDM	HKD	LU1769795342	DWS 2VV	Ausschüttung	3,00%	89,23	86,56	1,100%	1,20% (1)	--	--
HKD LDMH	HKD	LU1805360861	DWS 2WD	Ausschüttung	3,00%	86,89	84,28	1,100%	1,22% (1)	--	--
HKD TFDMH	HKD	LU1880859621	DWS 2YM	Ausschüttung	0,00%	96,15	96,15	0,600%	0,00% (1)	--	--
IDH	EUR	LU1796233663	DWS 2WE	Ausschüttung	0,00%	84,13	84,13	0,400%	0,48% (1)	--	10.000.000
LCH	EUR	LU0813324364	DWS 1GF	Thesaurierung	3,00%	109,31	106,03	1,100%	1,22% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0813324521	DWS 1GG	Ausschüttung	3,00%	84,94	82,39	1,100%	1,22% (1)	--	--
LDMH	EUR	LU1880859894	DWS 2YN	Ausschüttung	3,00%	80,48	78,06	1,100%	1,22% (1)	--	--
NCH	EUR	LU1914384000	DWS 2Z2	Thesaurierung	1,50%	110,57	108,91	1,400%	1,52% (1)	--	--
NDH	EUR	LU2251360413	DWS 3AE	Ausschüttung	1,50%	89,28	87,94	1,400%	1,52% (1)	--	--
PFDH	EUR	LU2244931775	DWS 3AC	Ausschüttung	0,00%	88,77	88,77	0,800%	0,57% (1)	--	--
RMB FCH350	CNY	LU1968688793	DWS 21C	Thesaurierung	0,00%	125,81	125,81	0,300%	0,41% (1)	--	350.000.000
SGD LDM	SGD	LU1769795698	DWS 2VX	Ausschüttung	3,00%	8,83	8,57	1,100%	1,20% (1)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU1805361083	DWS 2WP	Ausschüttung	3,00%	8,27	8,02	1,100%	1,22% (1)	--	--
SGD TFDMH	SGD	LU1880859977	DWS 2YP	Ausschüttung	0,00%	8,56	8,56	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	DWS 2PB	Thesaurierung	0,00%	111,09	111,09	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	DWS 2PC	Ausschüttung	0,00%	80,67	80,67	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFDMH	EUR	LU1880860041	DWS 2YQ	Ausschüttung	0,00%	80,81	80,81	0,600%	0,72% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	DWS 1GN	Thesaurierung	0,00%	178,23	178,23	0,600%	0,69% (1)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU1589658878	DWS 2NB	Thesaurierung	0,00%	141,37	141,37	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
USD FC50	USD	LU1949850538	DWS 2OQ	Thesaurierung	0,00%	131,56	131,56	0,300%	0,40% (1)	--	50.000.000
USD FDM	USD	LU2913999327	DWS 3NC	Ausschüttung	0,00%	101,26	101,26	0,600%	0,70% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU1589659504	DWS 2NA	Thesaurierung	0,00%	139,28	139,28	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0813325411	DWS 1GM	Thesaurierung	3,00%	128,85	124,99	1,100%	1,19% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU1525638091	DWS 2MB	Ausschüttung	3,00%	86,57	83,97	1,100%	1,19% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	DWS 2PD	Thesaurierung	0,00%	131,09	131,09	0,600%	0,70% (1)	--	--
USD TFDM	USD	LU1951361812	DWS 2OR	Ausschüttung	0,00%	89,13	89,13	0,600%	0,69% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Asian Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Asiat. Kredittitel verzeichneten erneut einen pos. Monat, auch wenn sich die Spreads aufgrund der von KI-Bedenken geschwächten Marktstimmung ggü. ihren hist. Tiefs ausweiteten. Niedrigere UST-Renditen, die durch die verschärften geopol. Spannungen gestützt wurden, trugen zur pos. Gesamtpformance bei. Der JACI APAC erzielte +1,10 %, wobei IG-Titel infolge der Qualitätsverlagerung der Anleger vor HY-Titeln lagen. Die Kreditspreads im JACI APAC ggü. UST weiteten sich um 8 Bp. aus. Der Spread im JACI APAC brachte 0,30 %, die Treasury-Komponente +1,41 %.

Der Offenmarktausschuss kam im Februar nicht zusammen. Dennoch waren US-Staatsanleihen (UST) aufgrund von Wachstums- und Inflationsorgen, einer schwächeren Stimmung und zunehmenden geopol. Spannungen volatil. Die Rendite 10-jähr. UST fiel von rund 4,24 % auf 3,94 % – der niedrigste Stand seit Oktober 2024. Die Renditekurve flachte sich ab, da die Renditen am kurzen Ende moderater zurückgingen (Vorsicht wegen der kurzfristigen Inflation). Die Renditen fielen Ende Februar aufgrund der verschärften Spannungen zwischen den USA und dem Iran stark.

Im Februar 2026 hob der Oberste Gerichtshof der USA die von Trump gemäß dem International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) verhängten Zölle auf und bestätigte die Zuständigkeit des Kongresses bei Zöllen. Das Urteil hob einen Großteil des Zollregimes auf und führte zu Unsicherheit rund um Rückerstattungen. Die US-Regierung verhängte daraufhin einen vorübergehenden weltweiten Zoll von bis zu 15 % und kündigte weitere Untersuchungen nach anderen Handelsgesetzen an.

Der Fonds nahm im Feb. an keinen Neuemissionen teil. Am Sekundärmarkt wurden bestehende Positionen in einem indischen NBFC und einem Pharmawert aufgestockt. Die Neuemissionen verlangsamten sich während des chin. Neujahrsfests, wobei 20,5 Mrd. USD begeben wurden, v. a. IG von chin. und japan. Finanzinstituten. Die Aktivität im März hängt weiterhin von der Marktstimmung ab (anhaltende Spannungen zwischen den USA und dem Iran).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Performancebericht: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

Performance im Februar (nach Gebühren): +1,04 % (Benchmark*: +1,10 %)

Performance seit Jahresbeginn (nach Gebühren): +1,49 % (Benchmark*: +1,29 %)

* Der Fonds hat seine Benchmark ab dem 15. August 2024 vom JACI Index auf den JACI APAC Index umgestellt. Die für die Benchmark ausgewiesene Performance ist die zusammengesetzte Performance des JACI (bis 14. August) und des JACI APAC (ab 14. August). * Laufendes Jahr vom 31. Dezember 2025 bis zum 27. Februar 2026.

Performancefaktoren (Februar):

- **Zuträglich:** Hongkong – Unser Engagement bei einem Bauträger entwickelte sich überdurchschnittlich gut, da sich die Aussichten für den dortigen Immobilienmarkt verbesserten und der Emittent offenbar mit mehreren potenziellen Käufern über einen Verkauf seiner Anteile verhandelte.
- **Zuträglich:** Macau – Unsere Übergewichtung im Glücksspielbereich in Macau übertraf die Erwartungen, da die Bruttospielerträge während der chinesischen Neujahrsfeiertage stark blieben.
- **Zuträglich:** Indien – Die Übergewichtung in indischen Hochzinstiteln übertraf die Performance, insbesondere in Sektoren wie Versorger und Transport.
- **Abträglich:** China – Die Untergewichtung blieb aufgrund niedrigerer Renditen für US-Staatsanleihen unterdurchschnittlich.
- **Abträglich:** Korea – Die Untergewichtung enttäuschte, da koreanische IG-Anleihen stabil blieben und aufgrund niedrigerer Renditen für US-Staatsanleihen positive Renditen erzielten.

Aktuelle Positionierung

Große Veränderungen im Portfolio:

- Keine großen Veränderungen

Ausblick

Asiat. Kredite erwiesen sich trotz eines weltweit verhalteneren Risikoumfelds, das durch Bedenken über Störungen rund um KI und verschärfte geopolitische Spannungen geprägt ist, als widerstandsfähig. Obwohl sich die Kreditspreads ggü. ihren historischen Tiefstständen ausgeweitet haben, bleibt dieser Markt in fundamentaler und technischer Hinsicht gut unterstützt. Die Gesamrenditen sind weiterhin attraktiv, und die robuste regionale Nachfrage („Asian Bids“) hat für eine wichtige Stabilisierung gesorgt. Auf fundamentaler Ebene haben die verbesserten Unternehmensbilanzen zu einer anhaltenden Hochstufung der Bonitäten in der gesamten Region geführt.

Angesichts der zunehmenden geopolitischen Risiken, insbesondere rund um den Iran, nehmen wir mit einer verringerten Duration eine defensivere Haltung ein. Wenngleich wir keine direkten Auswirkungen auf die Portfoliobestände erkennen, könnten anhaltend höhere Ölpreise die Inflation ankurbeln, v. a. bei den Ölimporteuren unter den asiatischen Volkswirtschaften. Die meisten Länder verfügen jedoch weiterhin über ausreichende fiskal- und geldpolitische Flexibilität, um dies zu bewältigen. Asiat. Unternehmensanleihen könnten hier unvermindert als defensive Allokation dienen und von einer geringeren Volatilität, höheren Bonität sowie von Diversifizierungsbedarf profitieren.

Aus Sicht der Positionierung bevorzugen wir weiterhin den mittleren Bereich der Kurve, da wir eine weitere Steilheit der UST-Kurve erwarten. Wir bleiben bei einer ausgewogenen 50/50-Allokation zwischen IG- und HY-Anleihen mit einer kürzeren Duration und Erträgen durch HY. Unsere Präferenz gilt weiterhin nachrangigen japanischen Versicherungstiteln, indischen NBFCs, erneuerbaren Energien und Infrastruktur, hochwertigen indonesischen Hochzinsanleihen und Macaus Glücksspielsektor.

Angesichts begrenzter Zugeständnisse für Neuemissionen wird der Fonds unvermindert aktiv, aber selektiv am Primärmarkt agieren, wobei die Bonität der Emittenten das wichtigste Kriterium bleibt.

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 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertrags expectation und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalzuwachs durch die Anlage von mindestens 60% des Nettovermögens in verzinslichen Wertpapieren von Emittenten zu generieren, die ihren Hauptsitz oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in der Region Greater China haben. Der Fonds wird aktiv, ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet. Das Fondsvermögen ist in der Regel gegenüber dem USD abgesichert und in verzinsliche Wertpapiere investiert, die auf USD lauten oder in USD abgesichert sind. Auf Renminbi lautende Vermögenswerte können sowohl über den chinesischen Offshore- als auch den chinesischen Onshore-Markt erworben werden.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Anleihen Sonstige

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	-0,9	2,2
02/2017 - 02/2018	13,1	13,1
02/2018 - 02/2019	-5,7	-5,7
02/2019 - 02/2020	3,7	3,7
02/2020 - 02/2021	1,8	1,8
02/2021 - 02/2022	-0,5	-0,5
02/2022 - 02/2023	0,6	0,6
02/2023 - 02/2024	0,1	0,1
02/2024 - 02/2025	4,8	4,8
02/2025 - 02/2026	6,8	6,8

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 USD aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
USD	1,1	6,8	12,1	12,2	45,9	1,8	3,9	2,3	-1,1	0,4	4,3	6,2
EUR	2,1	-5,9	0,8	15,3	78,1	1,6	0,3	2,9	4,9	-3,2	10,4	-5,9

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 LC(USD)

Volatilität	1,98%	Maximum Drawdown	-3,13%	VaR (99%/10 Tage)	1,39%
Sharpe-Ratio	-0,49	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	55,8
Unternehmensanleihen Emerging Markets	44,5
Kasseäquivalente	-0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
A	18,8	Anleihen	100,4
BBB	61,8	Bar und Sonstiges	-0,4
BB	12,1		
B	3,6		
kein Rating	3,8		

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

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)		(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte		(in % des Fondsvermögens)
Hongkong SAR		29,5	Scentre Group 20/24.09.80 Reg S		4,3
China		29,1	Northern Star Resou. 23/11.04.2033 Reg.S		4,0
Australien		14,4	Elect Global Investments 25/ Und.		3,5
Japan		11,9	CLP Power HK Finance 25/und Reg S		3,0
Macao		6,3	Sands China 22/08.03.2029		2,9
Indien		2,8	VARANASI AURANGABAD TOLLWAY 25/28.02.2034 Reg S		2,8
Korea		1,3	South32 Treasury 22/14.04.2032		2,8
Indonesien		0,5	Shui on Development 26/26.01.2029 Reg S		2,8
			Macquarie Bank London 17/Und. Reg S CoCo		2,7
			Central Plaza Development Ltd 25/21.03.2028 Reg S		2,7
			Summe		31,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar		88,8
Chinesische Yuan Renminbi		11,5
Euro		-0,3

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	5,1	Kupon (in %)	5,4		
Duration (in Jahren)	3,6	Mod. Duration	3,8	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	4,2
Anzahl Anleihen	56	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF FCH(CHF)	0,9	2,9	0,7	-2,1	6,8	1,3	0,2	-0,4	-3,0	-2,9	0,6	2,2
CHF LCH(CHF)	0,8	2,4	-1,0	-4,8	-0,4	1,2	-0,3	-1,0	-3,5	-3,4	0,0	1,7
FCH(EUR)	1,1	5,3	8,0	6,2	28,0	1,6	2,6	1,2	-2,4	-0,9	3,2	4,6
FDH(EUR)	1,1	5,2	7,8	5,7	13,4	1,6	2,5	1,1	-2,6	-1,1	3,2	4,5
LCH(EUR)	1,0	4,7	6,0	2,8	18,1	1,5	1,9	0,5	-3,1	-1,6	2,5	4,0
LDH(EUR)	1,0	4,6	6,0	2,8	18,2	1,5	2,0	0,6	-3,1	-1,5	2,6	4,0
NDQH(EUR)	1,0	4,1	4,6	0,7	1,6	1,4	1,5	0,1	-3,5	-2,0	2,1	3,5
RMB FC(CNY)	-0,1	1,2	12,7	22,3	60,0	0,1	4,1	4,1	7,7	4,1	7,6	2,1
RMB FCH(CNY)	1,0	4,7	5,7	9,7	14,8	1,6	1,9	1,9	0,0	-1,5	2,1	4,1
RMB LC(CNY)	-0,1	0,6	10,7	18,9	50,1	0,0	3,5	3,5	7,2	3,5	7,0	1,5
RMB LCH(CNY)	1,0	4,1	3,8	6,6	11,0	1,5	1,3	1,3	-0,5	-2,1	1,5	3,5
SEK FCH(SEK)	1,1	5,1	7,5	6,5	10,1	1,6	2,5	1,3	-2,0	-0,9	3,0	4,4
SEK LCH(SEK)	1,0	4,5	5,5	3,2	5,5	1,5	1,8	0,6	-2,6	-1,7	2,4	3,8
TFCH(EUR)	1,1	5,2	7,8	5,7	3,3	1,6	2,5	1,1	-2,6	-1,0	3,2	4,5
USD FC(USD)	1,2	7,5	14,1	15,4	57,9	1,9	4,5	2,9	-0,7	1,0	4,9	6,8
USD FCH (P)(USD)	0,0	3,7	21,0	26,9	31,1	0,4	6,6	4,9	6,4	6,3	10,4	4,6
USD LC(USD)	1,1	6,8	12,1	12,2	45,9	1,8	3,9	2,3	-1,1	0,4	4,3	6,2
USD LDMH (P)(USD)	0,0	3,1	18,9	23,5	23,5	0,3	5,9	4,3	5,9	5,8	9,7	4,0
USD TFC(USD)	1,2	7,5	14,1	15,4	22,0	1,9	4,5	2,9	-0,6	1,0	4,9	6,8

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Vivien Keung	Fondsvermögen	57,2 Mio. USD
Fondsmanager seit	01.04.2025	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investments Hong Kong Limited	Auflegungsdatum	16.08.2011
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813328357	DWS 1G4	Thesaurierung	0,00%	106,81	106,81	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0813327896	DWS 1G2	Thesaurierung	3,00%	102,72	99,64	1,100%	1,34% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0632808951	DWS 08F	Thesaurierung	0,00%	127,96	127,96	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	DWS 1BG	Ausschüttung	0,00%	82,60	82,60	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	DWS 08E	Thesaurierung	3,00%	121,71	118,06	1,100%	1,34% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0740830996	DWS 1BF	Ausschüttung	3,00%	84,14	81,61	1,100%	1,34% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU1054325771	DWS 1N4	Ausschüttung	1,50%	84,67	83,40	1,400%	1,78% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	DWS 1G7	Thesaurierung	0,00%	160,03	160,03	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB FCH	CNY	LU2093591621	DWS 250	Thesaurierung	0,00%	114,82	114,82	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	DWS 1G6	Thesaurierung	3,00%	154,69	150,05	1,100%	1,31% (1)	--	--
RMB LCH	CNY	LU2093593593	DWS 251	Thesaurierung	3,00%	114,48	111,04	1,100%	1,35% (1)	--	--
SEK FCH	SEK	LU1322112480	DWS 2EW	Thesaurierung	0,00%	1.101,16	1.101,16	0,600%	0,77% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1322112563	DWS 2EX	Thesaurierung	3,00%	1.087,58	1.054,95	1,100%	1,34% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	DWS 2PJ	Thesaurierung	0,00%	103,31	103,31	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	DWS 06N	Thesaurierung	0,00%	157,90	157,90	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	DWS 2EY	Thesaurierung	0,00%	131,05	131,05	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	DWS 06M	Thesaurierung	3,00%	150,44	145,93	1,100%	1,31% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	DWS 2E0	Ausschüttung	3,00%	78,55	76,19	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	DWS 2PL	Thesaurierung	0,00%	121,96	121,96	0,600%	0,74% (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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest China Bonds

Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

China (JP Morgan JACI Asia Pacific China) erzielte +0,96 %, der chin. Dim-Sum-Bond-Markt (Markit iBoxx China Offshore) +0,32 %. Die Renditen 10-jähr. UST fielen um 30 Bp. auf 3,94%, während der USD ggü. dem Offshore-Renminbi (CNH) um 1,38 % abwertete.

Die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs der USA, die im Rahmen des International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) verhängten Zölle aufzuheben, sorgte für neue Bedenken über die Stabilität der US-Handelspolitik. Als Reaktion führte Trump für 150 Tage einen vorübergehenden Zollsatz von 10 % auf alle Importe gemäß Section 122 ein und plante, die Untersuchungen gemäß Section 301 zu beschleunigen, um die Zölle über den Ablauf der 150 Tage hinaus zu verlängern. Die geopolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Iran trieben die Ölpreise auf den höchsten Stand seit Juli 2025 und führten angesichts nachlassender Aktienmärkte zu einer Flucht in sichere Anlagen wie US-Staatsanleihen.

In China waren die Konjunkturdaten während der Goldenen Woche zum chinesischen Neujahrsfest robust. Das Gericht in Panama entschied gegen die Hafenkonzessionen von CK Hutchison, woraufhin die Regierung die betroffenen Häfen vorübergehend besetzte. Der Fonds ist nicht im CK Hutchison-Komplex investiert.

Aufgrund des chin. Neujahrsfests verlangsamten sich die Gesamtemissionen im Februar mit einem Volumen von 20,5 Mrd. USD, davon 19 Mrd. USD mit IG-Rating, ggü. 54,2 Mrd. USD im Januar. Der Fonds behielt eine Allokation von 11,5 % in Dim-Sum-Bonds bei, die sich dank eines stärkeren CNH gut entwickelten. Die Portfolioduration sank von 3,6 auf 3,5 Jahre, wobei die USD-Duration bei 3,4 und die CNH-Duration bei 4,2 Jahren blieb.

Der Fonds baute eine Position in einem angeschlagenen Bauträger aus Hongkong auf, bedingt durch eine ausreichende kurzfristige Liquidität für anstehende Rückzahlungen von USD-Anleihen und bessere Bedingungen am Immobilienmarkt in Hongkong. Ferner beteiligte er sich an einer attraktiv bewerteten Neuemission.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Performancekommentare: DWS Invest China Bonds Fund USD FC

Performance im Februar (nach Gebühren): 1,19 %

Performance seit Jahresbeginn (YTD, nach Gebühren): 1,92 %

* Laufendes Jahr vom 30. Dezember 2025 bis zum 27. Februar 2026.

Performancefaktoren (Februar):

- Chinesische Kredittitel trugen am meisten zur Gesamtrendite des Portfolios bei.
- Auf Sektorebene war der Finanzsektor im Berichtsmonat am erfolgreichsten.

Aktuelle Positionierung

Wir haben die Duration und Positionen in einem makroökonomisch getriebenen Markt aktiv verwaltet. Bei Kredittiteln mit hohem Bonitätsrisiko behalten wir eine kurze Durationsposition bei. Wir werden uns äußerst selektiv an Neuemissionen beteiligen.

Ausblick

Zinssenkungen und eine starke Investitionstätigkeit, insbesondere in KI-bezogenen Sektoren, dürften das Gesamtwachstum ankurbeln. Allerdings bleibt die Binnennachfrage zögerlich, und der Handel schränkt weiterhin das allgemeine Investitionsvertrauen ein. Der anhaltende Handelsstreit hat den Desinflationsprozess teilweise ausgebremst und wird auch in Zukunft Druck auf die Preise ausüben. Die US-Notenbank Fed wird in ihren Ansichten hinsichtlich des Zinsausblicks weiterhin schwanken, da die Inflation anhält, während der Arbeitsmarkt schwach bleibt.

Die Kreditspreads in China haben sich 2025 auf ein historisches Tief verengt. Wir gehen davon aus, dass die technischen Faktoren für chinesische Unternehmensanleihen auch 2026 günstig bleiben. Wir begründen dies mit (1) soliden Kreditfundamentaldaten, die durch das robuste Wachstum der chinesischen Wirtschaft untermauert werden, (2) einer starken Nachfrage nach chinesischen Investment-Grade-Papieren seitens heimischer Anleger und (3) einem begrenzten Angebot. Der Markt für Dim-Sum-Anleihen, die auf den chinesischen Offshore-Renminbi (CNH) lauten, dürfte ebenfalls rapide weiterwachsen, angetrieben durch Emissionen staatlicher Unternehmen und internationale Emittenten. Dieses Angebot dürfte durch das steigende Interesse inländischer und internationaler Investoren absorbiert werden, die eine Diversifizierung ihrer USD-Anlagen anstreben oder den CNH als Abrechnungswährung halten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in der Volksrepublik China an. Anlagen in der Volksrepublik China sind mit Risiken verbunden, die sich aus dem speziellen gesetzlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld ergeben. Der zukünftige politische Kurs der chinesischen Regierung ist ungewiss, es besteht das Risiko einer negativen Wertentwicklung durch staatliche Eingriffe und Restriktionen.
- 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Rentenfonds

Unternehmensanleihen

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

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

Die Risikostimmung ließ im Feb. nach, wobei EUR IG aufgrund geopolitischer Unsicherheit, Befürchtungen, wonach KI ganze Branchen obsolet machen könnte, und volatiler Zinsen so schwach waren wie seit April 2025 nicht mehr. Globale Aktien außerhalb der USA blieben robust. Dort beeinträchtigte die KI-Disruption und erneute Turbulenzen bei Private Credit. Der Bloomberg Euro Aggregate Corporate verzeichnete eine Überrendite von -33 Bp und eine Gesamtrendite von +55 Bp (fragilere Risikostimmung). Der Euroraum blieb weitgehend stabil, gestützt durch konstruktive Makro-Daten, obwohl die höhere Inflation in den USA die Erwartungen einer baldigen Zinssenkung durch die Fed dämpfte. Die Primärmärkte blieben rege: EUR IG erreichten YTD 80,1 Mrd. EUR (+6% z. Vj.) und EUR-Finanztitel 91,3 Mrd. EUR (-1% z. Vj.). Hybridemissionen verzeichneten eine deutliche Zunahme. Angesichts dessen weitete sich der OAS von 72 Bp auf 82 Bp aus und schloss YTD somit weiter. Die Sektorrenditen waren uneinheitlich. Sonstige Finanzwerte, REITs und Erdgas waren am besten, Lebensversicherer, Technologie und zyklische Konsumgüterdienste enttäuschten stark. Der Fonds erzielte 0,7% bzw. 0,14% mehr als die BM (vor Gebühren).

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
02/2016 - 02/2017	2,5	5,7	4,3
02/2017 - 02/2018	2,0	2,0	1,5
02/2018 - 02/2019	0,2	0,2	0,8
02/2019 - 02/2020	5,8	5,8	5,2
02/2020 - 02/2021	1,7	1,7	1,0
02/2021 - 02/2022	-5,2	-5,2	-4,2
02/2022 - 02/2023	-10,2	-10,2	-9,9
02/2023 - 02/2024	6,3	6,3	6,6
02/2024 - 02/2025	6,7	6,7	6,6
02/2025 - 02/2026	3,0	3,0	3,2

■ Fonds (brutto) ■ Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 EUR aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	0,6	3,0	16,8	-0,6	70,6	1,4	5,3	-0,1	-15,5	8,2	4,8	2,7
BM IN EUR	0,6	3,2	17,3	1,2	71,3	1,3	5,5	0,2	-14,2	8,2	4,6	3,0

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

Volatilität	3,00%	Maximum Drawdown	-1,26%	VaR (99%/10 Tage)	1,12%
Sharpe-Ratio	0,73	Information Ratio	-0,34	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-0,23%	Beta-Faktor	1,01	Tracking Error	0,45%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur (in % des Fondsvermögens)

Unternehmensanleihen	62,1
Finanz-Anleihen	30,6
Staatsnahe Emittenten	1,3
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,0
Kasseäquivalente	0,7
Staatsanleihen Emerging Markets	0,6
Staatsanleihen	0,6
Pfandbriefe	0,2
Sonstige Wertpapiere	4,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AAA	1,1
AA	4,2
A	32,8
BBB	55,8
BB	5,2
B	0,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Anleihen	99,1
Investmentfonds	1,9
Geldmarktfonds	0,7
Bar und Sonstiges	-1,8
Future Long	17,7
Future Short	-8,7

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

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,3
US-Dollar	-0,3

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

Größte Emittenten	(in % des Fondsvermögens)
PepsiCo Inc.	1,2
BNP Paribas S.A., Paris	1,2
Verizon Communications Inc.	1,2
UBS Group AG	1,1
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	1,0
Barclays PLC	1,0
Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd.	1,0
The Goldman Sachs Group Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Electricité de France S.A.	0,9
Summe	10,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

USA	18,7
Frankreich	13,2
Deutschland	11,9
Großbritannien	7,5
Niederlande	6,4
Australien	5,8
Spanien	4,6
Luxemburg	3,7
Schweden	3,5
Italien	3,5
Sonstige Länder	23,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,3	Kupon (in %)	3,7		
Duration (in Jahren)	5,2	Mod. Duration	5,2	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,9
Anzahl Anleihen	386	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF FCH(CHF)	0,5	1,0	9,7	-6,9	1,6	1,1	3,1	-1,4	-15,7	6,2	2,5	0,7
FC(EUR)	0,6	3,3	17,8	1,0	80,8	1,4	5,6	0,2	-15,2	8,5	5,1	3,0
FC10(EUR)	0,7	3,5	18,6	2,0	11,9	1,5	5,8	0,4	-15,0	8,7	5,4	3,3
GBP CH RD(GBP)	0,8	5,4	23,5	8,0	32,0	1,7	7,3	1,5	-14,2	10,0	6,5	5,1
IC(EUR)	0,7	3,6	18,7	2,1	24,7	1,5	5,9	0,4	-15,0	8,7	5,4	3,3
IC100(EUR)	0,7	3,8	19,4	3,1	15,8	1,5	6,1	0,6	-14,9	8,9	5,6	3,5
ID100(EUR)	0,7	3,8	19,4	3,2	15,3	1,5	6,1	0,6	-14,8	8,9	5,6	3,5
LC(EUR)	0,6	3,0	16,8	-0,6	70,6	1,4	5,3	-0,1	-15,5	8,2	4,8	2,7
LD(EUR)	0,6	3,0	16,8	-0,6	58,5	1,4	5,3	-0,1	-15,5	8,2	4,8	2,7
LDM(EUR)	0,6	3,0	--	--	4,3	1,4	--	--	--	--	--	--
NDQ(EUR)	0,6	2,6	15,4	-2,5	5,1	1,3	4,9	-0,5	-15,8	7,7	4,4	2,3
SEK LCH(SEK)	0,6	3,0	16,3	-0,2	14,7	1,4	5,2	0,0	-15,2	8,2	4,6	2,6
USD FCH(USD)	0,8	5,5	24,5	10,1	34,7	1,7	7,6	1,9	-13,4	10,7	6,8	5,2

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	2.215,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU0813333605	DWS 1H0	Thesaurierung	0,00%	101,57	101,57	0,600%	0,73% (1)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	180,84	180,84	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	111,85	111,85	0,400%	0,48% (1)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	131,95	131,95	0,600%	0,70% (1)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	124,73	124,73	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	115,75	115,75	0,200%	0,25% (1)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	99,97	99,97	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	175,85	170,58	0,900%	0,98% (1)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	123,91	120,19	0,900%	0,98% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2968763057	DWS 3NV	Ausschüttung	3,00%	103,81	100,70	0,900%	1,09% (2)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	94,37	92,96	1,200%	1,38% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.182,82	1.147,34	0,900%	1,00% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	134,68	134,68	0,600%	0,70% (1)	--	2.000.000

(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 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/rentenfonds/DWS000000371>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Euro Corporate Bonds Rentenfonds - Unternehmensanleihen



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Der ICE BofA Euro Corporate Index weitete sich ggü. Staatsanleihen um 9 Bp. aus – der schlechteste Monat seit April 2025.

Es handelte sich hierbei um eine breit angelegte Ausweitung, bei der risikoärmere nicht-zyklische Werte fast ebenso stark abverkauft wurden wie zyklische Werte. Ferner hatten wir es mit einem Monat zu tun, in dem die unlängst besten Titel die größten Gewinnmitnahmen verzeichneten, aber sicherlich auch defensive Bewegungen und einige direkte Leerverkäufe durch Fast Money und den allgemeinen Markt zu beobachten waren.

Nachrangige Titel dominierten im Februar, wobei sich die Spreads bei Finanzinstituten um 14 Bp. und bei Nicht-Finanzinstituten um 15 Bp. ausweiteten, während sich die Spreads bei Versicherungen (dem Sektor mit dem höchsten Anteil an nachrangigen Verbindlichkeiten) um 15 Bp. ausweiteten.

Bei Nicht-Finanztiteln litt Technologie am stärksten unter den Auswirkungen von KI und weitete sich um 15 Bp. aus, gefolgt vom Automobilssektor, der den Monat mit einer Ausweitung um 12 Bp. beschloss (enttäuschende Erträge und Gewinnwarnungen – Stellantis' Rating von BBB- wurde mit einem negativen Ausblick versehen). Der Sektor mit der besten Performance war Immobilien (der normalerweise als mittel- bis hochriskant eingestuft wird) mit einer Ausweitung von 4 Bp., gefolgt von Versorgern mit +7 Bp.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds verzeichnete trotz der erhöhten Volatilität am Markt einen recht guten Februar und erzielte eine Rendite von 70 Bp. Damit übertraf er die Benchmark vor Gebühren um 14 Bp.

Dass es ein schwacher Monat war, wird auf Ebene der Einzeltitel deutlich: Unter den zehn Emittenten mit dem größten positiven Beitrag (einschließlich der Nummer 1) werden sechs stark untergewichtet, während unter den zehn Emittenten mit dem geringsten Beitrag alle übergewichtet sind. Bemerkenswert ist, dass unter den Titeln mit negativem Beitrag mehrere aus risikoarmen, nichtzyklischen Sektoren wie Telekommunikation sowie unter hoch bewerteten Emittenten vorzufinden sind. Aufgrund dessen leistete der Telekommunikationssektor den größten negativen Beitrag, gefolgt von Banken, die insgesamt einen schlechten Monat hatten. Unsere drei wichtigsten Sektoren gehören alle zu unseren größten Untergewichtungen: Versicherungen, Automobile sowie Öl und Gas. Der Fonds profitierte zudem davon, dass er nur geringfügig in den von KI betroffenen Titeln engagiert war, wenngleich einer davon zu unseren neun Titeln mit der schlechtesten Performance gehörte.

Schließlich wirkte sich in dem risikoaversen Marktumfeld auch unsere Übergewichtung in nachrangigen Anleihen negativ aus.

Aktuelle Positionierung

Im Laufe des Monats wurde das Risiko im Portfolio leicht reduziert, wenngleich wir zum Monatsende einige der unterdurchschnittlich performenden Titel hinzufügten.

Wir investierten in staatlich garantierte Agency-Anleihen, die im Vergleich zu hoch eingestuften Nicht-Finanzanleihen allmählich günstig erscheinen. Wir erhöhten ferner das Risiko im Mediensektor durch Neuemissionen sowie bei vorrangigen Banken, die einen schwierigen Monat hatten. Umgekehrt nahmen wir Gewinne bei Einzelhandelswerten mit, wo wir nun mit einer Untergewichtung (UG) positioniert sind, und erhöhten die UG im Bereich Reisen und Freizeit.

Trotz aller Turbulenzen und niedrigerer Renditen bei Staatsanleihen blieben die Renditen bei Euro IG im Februar nahezu unverändert, was uns zu der Annahme veranlasst, dass die Zuflüsse in diese Anlageklasse wohl nicht abreißen werden. Dennoch haben wir die Allokation in liquideren Produkten erhöht, falls das aktuelle Umfeld zu einer weiteren Ausweitung und besseren Kaufgelegenheiten führen sollte.

Ausblick

Mit Beginn des Monats März befinden sich die globalen Märkte weiterhin in einem stark von geopolitischen Faktoren geprägten Risikoumfeld, wobei die Entwicklungen im Nahen Osten einen entscheidenden Einfluss auf die Preisbildung von Vermögenswerten haben. Die erhöhte Unsicherheit rund um die Energieversorgung, die Transportwege und eine Eskalation in der Region sorgt unvermindert für Volatilität, erhöht die Inflationsrisikoprämien und schwächt die Aussagekraft herkömmlicher Makrodaten. Angesichts dessen reagieren die Korrelationen zwischen den verschiedenen Anlageklassen weiterhin empfindlich auf Öl, Zinsen und die Inflationserwartungen, während die Risikobereitschaft weniger von der Wachstumsdynamik und stattdessen eher von der Einschätzung des Marktes beeinflusst wird, wie lange die aktuellen geopolitischen Spannungen letztlich anhalten werden.

Vor diesem Hintergrund liefert der makroökonomische und politische Kalender in erster Linie Validierungspunkte und weniger eigenständige Treiber. Die Daten zum US-Arbeitsmarkt und zur Inflation sowie die Sitzung des Offenmarktausschusses zur Monatsmitte werden unter dem Gesichtspunkt bewertet, ob die Zentralbanken weiterhin geopolitisch bedingte Preisdruckfaktoren ignorieren können, ohne an Glaubwürdigkeit einzubüßen. Eine hohe politische Entscheidungsdichte, u. a. seitens der US-Notenbank Fed, der Europäischen Zentralbank, der Bank of England und der Bank of Japan, unterstreicht die Bedeutung von Forward Guidance und Reaktionsfunktionen gegenüber einzelnen Datenveröffentlichungen. Im Berichtsmonat richtet sich die Aufmerksamkeit zudem wieder auf die Inflationsindikatoren auf beiden Seiten des Atlantiks, wobei die Märkte prüfen, ob die jüngsten Desinflationstendenzen angesichts der anhaltenden geopolitischen Risiken auf der Angebotsseite Bestand haben können.

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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Total Return Strategien

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen*



Total Return Strategien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der DWS Concept Kaldemorgen* ist ein Multi-Asset-Fonds ohne Benchmark mit einem moderaten Risikoprofil (Ziel: 5-jährige rollierende Volatilität ca. 4%–8%; keine Garantie). Das Ziel ist die Optimierung der Rendite je Risikoeinheit durch Anlagen in Aktien, Anleihen, Währungen, Gold und anderen geeigneten Vermögenswerten. Dabei ist das im Team angesiedelte Risikomanagement ein integraler Bestandteil des Anlageprozesses. Derivate dienen Absicherungs-/Anlagezwecken. Der Fonds wird aktiv verwaltet. // *Gemanagt auf Grundlage der von Klaus Kaldemorgen entwickelten Strategie, die im Verkaufsprospekt näher beschrieben wird.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Mit der Bitte um Beachtung: Für Finanzberater und institutionelle Kunden erscheint ein separater monatlicher Spezialreport zum Fonds.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 30.01.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **④④⑤②**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2016 - 02/2017	6,8	12,5
02/2017 - 02/2018	-2,4	-2,4
02/2018 - 02/2019	3,2	3,2
02/2019 - 02/2020	3,8	3,8
02/2020 - 02/2021	3,5	3,5
02/2021 - 02/2022	5,5	5,5
02/2022 - 02/2023	-0,6	-0,6
02/2023 - 02/2024	4,0	4,0
02/2024 - 02/2025	6,8	6,8
02/2025 - 02/2026	7,1	7,1

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.052,63 EUR aufwenden. Das entspricht 5,26% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,8	7,1	18,9	24,8	90,2	3,7	5,9	4,5	-4,8	5,7	5,3	5,7

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

Volatilität	3,97%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	4,87%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto)	(in % des Fondsvermögens)	Anlageklassen (netto)	(in % des Fondsvermögens)
	Vormonat Aktuell		Vormonat Aktuell
Kasse	(12,3) 11,0	Kasse	(12,0) 10,7
Renten(-fonds)	(35,9) 36,1	Renten(-fonds)	(35,6) 35,8
Aktien(-fonds)	(42,5) 43,4	Mischfonds	(0,6) 0,6
Alternative Investments	(9,3) 9,5	Aktien(-fonds)	(42,8) 43,6
		Alternative Investments	(8,7) 8,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	80,1
US-Dollar	12,1
Schweizer Franken	2,9
Südkoreanische Won	2,1
Japanische Yen	1,6
Neue Taiwan Dollar	0,4
Dänische Kronen	0,3
Norwegische Kronen	0,2
Britische Pfund	0,2

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

E.ON SE (Versorger)	2,1
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	2,1
AXA SA (Finanzsektor)	2,0
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	1,8
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,8
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	1,7
Allianz SE (Finanzsektor)	1,7
Koninklijke Ahold Delhaize NV (Hauptverbrauchsg)	1,3
Amazon.com Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	1,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	1,2
Summe	17,0

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen



Total Return Strategien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	13,9
Deutschland	7,1
Frankreich	7,0
Niederlande	3,9
Schweiz	2,8
Irland	2,7
Korea	2,1
Japan	1,4
Taiwan	1,2
Italien	0,6
Kanada	0,4
Sonstige Länder	0,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie	8,9
Gesundheitswesen	7,6
Industrien	6,9
Finanzsektor	6,8
Kommunikationsservice	3,5
Versorger	3,3
Dauerhafte Konsumgüter	2,9
Hauptverbrauchsgüter	1,3
Grundstoffe	1,3
Immobilien	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	26,9
AA	9,9
A	29,2
BBB	32,7
BB	1,2

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

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
USA	9,1
Deutschland	9,1
Frankreich	3,5
Irland	3,4
Eurozone	3,2
Luxemburg	2,0
Großbritannien	1,6
Niederlande	1,3
Italien	1,1
Belgien	0,8
Sonstige Länder	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Wertentwicklung kumuliert (in %)												
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
AUD SFDMH(AUD)	2,2	9,5	24,1	33,3	33,1	4,5	7,5	5,9	-4,0	6,1	6,5	7,9
CHF FCH(CHF)	1,7	5,8	14,2	20,3	43,6	3,5	4,5	3,8	-4,7	4,5	3,7	4,4
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4	--	--
CHF SFCH(CHF)	1,9	5,6	12,7	18,2	35,1	3,9	4,1	3,4	-5,3	3,6	3,1	4,0
FC(EUR)	1,9	7,8	21,2	28,9	109,7	3,8	6,6	5,2	-4,1	6,3	6,0	6,4
FD(EUR)	1,9	7,4	20,8	28,6	44,2	3,8	6,5	5,2	-4,1	6,3	6,0	6,1
GBP CH RD(GBP)	2,3	10,9	30,1	42,6	83,8	4,7	9,2	7,4	-2,8	8,2	8,2	9,3
IC(EUR)	1,9	8,1	22,0	30,4	95,9	3,9	6,8	5,4	-3,9	6,5	6,2	6,7
IC100(EUR)	2,2	9,4	26,0	36,7	41,9	4,5	8,0	6,5	-3,7	7,1	7,4	7,8
JPY SCH(JPY)	2,0	7,1	13,6	--	16,5	4,2	4,4	--	--	3,0	3,0	5,4
LC(EUR)	1,8	7,1	18,9	24,8	90,2	3,7	5,9	4,5	-4,8	5,7	5,3	5,7
LD(EUR)	1,8	7,1	18,9	24,8	90,3	3,7	6,0	4,5	-4,8	5,7	5,3	5,7
LDM(EUR)	1,9	7,6	--	--	7,8	4,0	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	1,8	6,4	16,9	21,2	73,0	3,6	5,3	3,9	-5,4	5,1	4,7	5,1
ND(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
PFC(EUR)	1,8	6,3	16,5	20,3	24,2	3,6	5,2	3,8	-5,7	5,0	4,6	4,9
PFD(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RVC(EUR)	2,2	8,9	24,3	33,7	49,9	4,4	7,5	6,0	-4,1	6,6	6,9	7,3
SC25(EUR)	1,9	8,0	21,9	30,3	78,5	3,9	6,8	5,4	-3,8	6,5	6,2	6,7
SCR100(EUR)	2,1	8,2	21,6	28,8	56,3	4,3	6,7	5,2	-4,8	5,8	6,1	6,6
SFC(EUR)	2,1	7,8	20,5	26,9	48,8	4,2	6,4	4,9	-5,0	5,5	5,8	6,2
SLD(EUR)	1,8	7,1	19,0	24,8	33,9	3,7	6,0	4,5	-4,8	5,7	5,3	5,7
TFC(EUR)	1,9	7,8	21,2	28,9	42,3	3,8	6,6	5,2	-4,1	6,3	6,0	6,4
TFD(EUR)	1,9	8,0	21,4	29,1	43,0	3,8	6,7	5,2	-4,1	6,3	6,0	6,6
USD FCH(USD)	2,0	9,8	27,1	39,0	102,7	4,1	8,3	6,8	-2,1	8,1	7,4	8,4
USD LCH(USD)	1,9	9,0	24,2	34,1	88,3	3,9	7,5	6,0	-2,8	7,3	6,6	7,6
USD SCH(USD)	2,3	11,1	30,8	44,8	47,6	4,7	9,3	7,7	-2,2	8,6	8,5	9,4
USD SFDMH(USD)	2,2	10,2	27,7	38,9	40,5	4,5	8,5	6,8	-3,0	7,7	7,6	8,5
USD TFCH(USD)	2,0	9,7	26,8	38,8	64,6	4,1	8,2	6,8	-2,0	7,7	7,5	8,4
VC(EUR)	2,1	8,1	21,6	28,8	54,8	4,3	6,7	5,2	-4,8	5,8	6,1	6,6

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

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen



Total Return Strategien

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Christoph-Arend Schmidt	Fondsvermögen	15.701,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	30.09.2022	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.05.2011
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
AUD SFDMH	AUD	LU2081041449	DWS K65	Ausschüttung	5,00%	121,61	115,53	1,650%	1,75% (2)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	DWS K44	Thesaurierung	0,00%	143,59	143,59	0,750% *	0,86% (2)	0,65%	2.000.000
CHF FCH100	CHF	LU2530185938	DWS K83	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,00	0,350%	0,45% (3)	--	100.000.000
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	DWS K47	Thesaurierung	5,00%	142,21	135,10	1,650%	1,76% (2)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	DWS K03	Thesaurierung	0,00%	209,73	209,73	0,750% *	0,83% (2)	0,89%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	DWS K04	Ausschüttung	0,00%	134,41	134,41	0,750% *	0,83% (2)	1,26%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	DWS K50	Thesaurierung	0,00%	183,76	183,76	0,750%	0,86% (2)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	DWS K05	Thesaurierung	0,00%	195,88	195,88	0,600% *	0,64% (2)	0,81%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	DWS 23X	Thesaurierung	0,00%	141,92	141,92	0,350%	0,39% (2)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	DWS K84	Thesaurierung	0,00%	11.649,00	11.649,00	0,700%	0,77% (2)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	DWS K00	Thesaurierung	5,00%	200,25	190,24	1,500% *	1,58% (2)	0,81%	--
LD	EUR	LU0599946976	DWS K01	Ausschüttung	5,00%	189,59	180,11	1,500% *	1,58% (2)	0,82%	--
LDM	EUR	LU2970737297	DWS K88	Ausschüttung	5,00%	109,00	103,55	1,500% *	1,78% (3)	0,53%	--
NC	EUR	LU0599947198	DWS K02	Thesaurierung	3,00%	178,34	172,99	2,000% *	2,28% (2)	0,74%	--
ND	EUR	LU3237229789	DWS K89	Ausschüttung	3,00%	104,67	101,53	2,000% *	2,29% (3)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	DWS K64	Thesaurierung	0,00%	124,22	124,22	1,400% *	2,42% (2)	0,70%	--
PFD	EUR	LU3237229862	DWS K90	Ausschüttung	0,00%	101,93	101,93	1,400% *	2,66% (3)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	DWS K54	Thesaurierung	5,00%	157,82	149,93	0,750%	0,84% (2)	--	--
SC25	EUR	LU1028182704	DWS K43	Thesaurierung	0,00%	178,53	178,53	0,500% *	0,58% (2)	0,90%	25.000.000
SCR100	EUR	LU1254423079	DWS K45	Thesaurierung	0,00%	156,28	156,28	1,500%	1,58% (2)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	DWS K48	Thesaurierung	5,00%	156,60	148,77	1,800%	1,88% (2)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	DWS K51	Ausschüttung	5,00%	135,16	128,40	1,500% *	1,58% (2)	0,84%	--
TFC	EUR	LU1663838545	DWS K55	Thesaurierung	0,00%	142,28	142,28	0,750% *	0,83% (2)	0,94%	--
TFD	EUR	LU1663838891	DWS K56	Ausschüttung	0,00%	133,32	133,32	0,750% *	0,83% (2)	0,80%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	DWS K08	Thesaurierung	0,00%	202,69	202,69	0,750% *	0,86% (2)	1,08%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	DWS K07	Thesaurierung	5,00%	198,19	188,28	1,500% *	1,61% (2)	1,03%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	DWS K67	Thesaurierung	0,00%	147,58	147,58	0,700%	0,76% (2)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	DWS K66	Ausschüttung	5,00%	142,13	135,03	1,650%	1,75% (2)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	DWS K57	Thesaurierung	0,00%	164,55	164,55	0,750% *	0,86% (2)	1,12%	--
VC	EUR	LU1268496996	DWS K46	Thesaurierung	5,00%	162,95	154,80	1,500%	1,58% (2)	--	400.000

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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 31.12.2025 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 (CHF FCH100:30.09.2022, LDM:29.01.2025, ND:26.01.2026, PFD:26.01.2026) 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.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
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. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/total-return-strategien/DWS000000424>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS

Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien



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

Februar 2026

Stand 27.02.2026

Rückblick

Im Februar 2026 profitierten die globalen Märkte von robusten Konjunkturdaten und deutlich fallenden Anleiherenditen, was insbesondere in Europa und Japan zu neuen Höchstständen führte. Gegenwind kam von der Korrektur im US Technologiesektor, einem erneuten Aufflammen der US Zollunsicherheiten sowie zunehmenden geopolitischen Spannungen im Nahen Osten, die Energie- und Edelmetallpreise deutlich stützten. In diesem Umfeld legte der MSCI World Index rund 1,5 % (in Euro) zu, während der Euro gegenüber dem US Dollar um etwa 0,3 % abwertete; Gold (in Euro) gewann rund 8,4 % gegenüber dem Vormonat und der Ölpreis (WTI in Euro) stieg um etwa 3,0 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Concept Kaldemorgen (Anteilklasse FC) erzielte im Februar 2026 eine positive Wertentwicklung von etwa 1,9%. Der sehr positive Jahresauftakt setzt sich damit im Februar fort und hebt die Jahresperformance in den ersten zwei Monaten auf etwa 3,8%. Die Performance wurde im Februar hauptsächlich durch Aktien mit einem positiven Beitrag von etwa 160 Bpsn getragen, gefolgt von Gold mit einem Beitrag von etwa 50 Bpsn. Die Diversifikation der Gesamtaktienquote von 44% über die drei Segmente Wachstum, Stabilität und Zyklisch, hat sich im Februar insbesondere bewährt. Die Segmente Stabilität und Zyklisch lieferten einen Beitrag von je etwa 130 und 100 Bpsn, während die Titel des Segments Wachstum mit etwa -70 Bpsn Verluste erlitten. Diese Divergenz spiegelt im Februar die Marktdisruption, die insbesondere Wachstumstitel zwischen „AI eats AI“ und „Sell first, think later“ erlebt haben. Diversifikation war hier der entscheidende Faktor und wird als zentraler Fokus im Aktiensegment in Zeiten makroökonomischer Unsicherheit bestehen bleiben. Gold lieferte im Februar bei einer Allokation von rund 9% einen Beitrag von knapp 50 Bpsn und beweist sich damit weiterhin als stabiler Pfeiler in einem volatilen Marktumfeld. Im Anleihebereich wurden etwas über 30 Bpsn hinzugewonnen, getrieben durch eine positive Entwicklung bei sowohl IG Corporates (+18 Bpsn), als auch bei Staatsanleihen (+12 Bpsn). Währungen leisteten im Februar einen leicht negativen Beitrag mit -5 Bpsn, getrieben nahezu ausschließlich von Verlusten des USD.

Aktuelle Positionierung

Auch im Februar setzt sich bei Staatsanleihen der Fokus auf den Euroraum fort, weiterhin werden nahezu alle festverzinslichen Wertpapiere in Euro gehalten. Der Anteil von Unternehmensanleihen beträgt knapp 28%, davon sind etwa 26% gut bis sehr gut bewertet. Darüber hinaus werden circa 9% Staatsanleihen gehalten, fast ausschließlich in Bundesanleihen. Insgesamt erzielt das Anleiheportfolio damit eine Rendite von circa 3,1%. Die Allokation in Gold wurde bei rund 9% konstant gehalten und unterstreicht damit die konstruktive Sicht auf Gold als diversifizierendes Instrument in Krisenzeiten. Im Aktiensegment wurden marginale Anpassungen auf Einzeltitelebene vorgenommen. Die Netto-USD Allokation verbleibt bei etwa 12% und unterstreicht bei hoher Volatilität des USD erneut die Intention, Währungsrisiken gezielt zu minimieren. Der Anteil von USD-Absicherungen verbleibt bei etwa 6%. Unsere Sicht auf die USA als Quelle potentieller Risiken dominiert weiterhin über eine Einordnung als sicherer Hafen.

Ausblick

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 Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
- 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.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Akkumulierter thesaurierter Ertrag

Er bezieht sich auf thesaurierende Fonds Luxemburger Rechts. Die Versteuerung erfolgt bei Verkauf.

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.

Anzahl Aktien

Anzahl der in einem Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs --> Depository Receipts) und REITs.

Ausgabeaufschlag

Der Ausgabeaufschlag ist eine einmalige Gebühr, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben. Sofern nicht anders auf den Fondsseiten dargestellt, bezieht sich der Ausgabeaufschlag auf den Nettoanlagebetrag.

Benchmark

Als Benchmark bezeichnet man einen Referenz- oder Vergleichswert, der zur Beurteilung eines Anlageerfolges herangezogen wird. Benchmark für Fonds ist in der Regel ein Index, eine Indexkombination oder ein Zinssatz.

Bester Monat

Der beste Monat beschreibt die höchste positive Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Call Long

Ein Call Long (Kauf einer Kaufoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) erwerben zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Der Käufer kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfallstermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Call Short

Bei einem Call Short (Verkauf einer Kaufoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu liefern. Dafür erhält der Verkäufer vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Kaufoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

Downside Deviation

Die Downside Deviation entspricht der Standardabweichung, mit dem Unterschied, dass sie nur die Volatilität negativer monatlicher Renditen berücksichtigt. Die Downside Deviation unterscheidet zwischen einer negativen Volatilität (negative Abweichung vom Mittelwert bzw. negative Standardabweichung), die mit einem Preisrückgang des Wertpapiers verbunden ist und einer positiven Volatilität (positive Abweichung vom Mittelwert bzw. positive Standardabweichung), die mit einem Preisanstieg des Wertpapiers verbunden ist. Die Downside Deviation berücksichtigt nur die negative Volatilität. Der Mittelwert entspricht einer bestimmten Mindestrendite die für das Wertpapier festgelegt wurde. Bei der Berechnung der Downside Deviation wird die Mindestrendite mit 0% festgelegt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung.

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.

Durchschnittlicher Gewinn in positiven Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine positive Performance innerhalb des Betrachtungszeitraums aufgewiesen hat.

Durchschnittlicher Verlust in negativen Monaten

Diese Kennzahl berechnet die durchschnittliche prozentuale Performance aller Kalendermonate, in denen ein Wertpapier / Fonds eine negative Performance innerhalb des Betrachtungszeitraumes aufgewiesen hat.

Erfolgsbezogene Vergütung

Kalkulierbare Größe für die Belastung des Fondsvermögens, soweit im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eine erfolgsbezogene Vergütung vereinbart ist und die Anteilswertentwicklung die Entwicklung der Benchmark oder des vereinbarten Referenzzinssatzes (bzw. Rendite) abzüglich Kosten übersteigt. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen. Zur genauen Definition siehe jeweils Verkaufsprospekt, „Besonderer Teil“.

Erträge

Fonds generieren während eines Geschäftsjahres so genannte ordentliche Erträge (z.B. aus im Portfolio enthaltenen Zinsen, Dividenden, realisierten Kursgewinne). Diese werden entweder regelmäßig wieder im Fondsvermögen angelegt (thesauriert) oder nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die genaue Höhe von Thesaurierung oder Ausschüttung eines Fonds finden Sie u.a. unter www.dws.de.

EU-Zwischengewinn

Der unter die EU-Zinssteuer fallende Betrag pro Fondsanteil beim Verkauf. Dieser Wert ergibt sich aus den seit dem Kauf aufgelaufenen Zinsen.

Future Long

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Erwerber des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu kaufen. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Weiterverkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

Future Short

Futures sind Terminkontrakte auf ein bestimmtes Gut. Sie verpflichten den Verkäufer des Kontraktes, eine bestimmte Menge und Qualität des zugrunde liegenden Basiswerts zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Zeitpunkt zu einem bei Abschluss festgelegten Preis zu liefern. Dieser Pflicht können sich die Parteien nur durch Rückkauf des Kontraktes entziehen. Hier spricht man vom Glattstellen der Position.

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.

Kostenpauschale

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie setzt sich aus der Management- bzw. Verwaltungsvergütung, der Depotbankvergütung und weiteren Kosten (z.B. Bekanntmachungs- und Prüfungskosten; bei einigen Fonds inkl. Pricing fee von bis zu 0,2%) zusammen und wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Längste Verlustperiode

Die längste Verlustperiode bezeichnet den längsten zusammenhängenden Zeitraum innerhalb dessen ein Wertpapier in den jeweiligen Kalendermonaten eine negative Performance aufgewiesen hat. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung.

Laufende Kosten

Die Angabe der Laufenden Kosten wird durch die Gesamtkostenquote des jeweiligen Fonds dargestellt. Die Gesamtkostenquote stellt das Verhältnis aller bei der Verwaltung des Sondervermögens angefallenen Kosten zu dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens innerhalb des vorangegangenen Geschäftsjahres als Prozentsatz dar. Diese Kennzahl wird berechnet, indem man die gesamten Kosten des Fonds durch das Fondsvermögen teilt. Damit erhält man den Prozentsatz der gesamten Kosten am Fondsvermögen. Der Zeitpunkt bezieht sich auf das Geschäftsjahresende.

Für Fonds mit Anlagen von mehr als 20% in Zielfonds gilt eine Sonderregelung. Es werden bei der Angabe der Laufenden Kosten zusätzlich die Kosten der investierten Zielfonds einbezogen.

Leverage

Hebel(wirkung), durch den (die) ein eingesetztes Kapital von der eintretenden Entwicklung überproportional betroffen wird. Liegt z. B. der effektive Zinssatz für Kredite unterhalb der Verzinsung am Kapitalmarkt, kann der Anleger mit aufgenommenen und wieder am Kapitalmarkt investierten Mitteln die Rentabilität seiner Anlagen mitunter erheblich erhöhen.

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.

Mindestanlage

Bei verschiedenen Fonds/Anteilsklassen existiert ein Mindestanlagebetrag. Die genaue Regelung entnehmen Sie bitte dem Besonderen Teil des Verkaufsprospektes des jeweiligen Fonds/der jeweiligen Anteilsklasse.

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.

Negative Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine negative Performance ausgewiesen haben.

Positive Monate

Absoluter Anteil der Kalendermonate innerhalb des Betrachtungszeitraumes, die eine positive Performance ausgewiesen haben.

Put Long

Ein Put Long (Kauf einer Verkaufsoption) gewährt dem Käufer das vertraglich zugesicherte Recht, einen bestimmten Basiswert zu vorher festgelegten Konditionen (Termin, Preis usw.) verkaufen zu können. Hierfür bezahlt der Käufer an den Verkäufer eine Prämie. Er kann die Option entweder an einen Dritten verkaufen oder übt sie bis zum Verfalltermin aus. Sein Risiko ist auf seinen Einsatz, die Prämie, begrenzt.

Put Short

Bei einem Put Short (Verkauf einer Verkaufsoption) verpflichtet sich der Verkäufer (auch Stillhalter genannt), bis zum Ablauf des Zeitraums für die Ausübung der Option (Verfalltermin) den Bezugswert jederzeit zu kaufen. Dafür erhält er vom Käufer eine Prämie, die zumeist über dem Ertrag vergleichbarer Anlagen am Kapitalmarkt liegt. Wird eine Verkaufsoption nicht ausgeübt, verfällt sie wertlos.

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.

Risikoklasse

Die Risikoklasse ist eine Orientierungsgröße für die persönliche Risikobereitschaft des Anlegers und für die mit einer einzelnen Vermögensanlage verbundenen Risiken. Fonds sind in die Risikoklassen 1 (geringes Risiko) bis 4 (vergleichsweise hohes Risiko) eingeteilt. Z.B. weisen Geldmarktfonds eine weitgehend stabile Anteilswertentwicklung auf, d.h. sie haben ein sehr begrenztes Risiko und sind daher in die Risikoklasse 1 eingeordnet. Aktien-Branchenfonds, bei denen einer überdurchschnittlich hohen Ertragerwartung auch entsprechende Risiken gegenüberstehen, haben die Risikoklasse 4 erhalten. Risikoklasse - beispielhafte Fondsgruppen:

1 EUR-Geldmarktfonds, geldmarktnahe EUR-Fonds

2 EUR-Rentenfonds, international breit streuende Rentenfonds überwiegend in Hartwährungen, kurz laufende Rentenfonds in Hartwährungen

3 International ausgerichtete Rentenfonds mit erheblichem Anteil ungesicherter Währungspositionen, Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland, international investierende Aktienfonds, Aktien-Länderfonds in europäischen Hartwährungen

4 Regionen- und Branchenfonds, Emerging Markets-Fonds

Schlechtester Monat

Der schlechteste Monat beschreibt die höchste negative Performance eines Kalendermonats innerhalb des Betrachtungszeitraums.

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.

Sortino Ratio

Der Sortino Ratio - entwickelt von Frank A. Sortino - verwendet bei der Berechnung nur die Volatilität negativer monatlicher Renditewerte (Downside Deviation). Der Ratio ermöglicht, im Gegensatz zum Sharpe-Ratio, eine Berechnung risiko-adjustierter Performancekennzahlen, welche positive Kursausschläge nicht berücksichtigt. Die Kennzahl bezieht sich auf die „Haupt-Anteilsklasse“ und berücksichtigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse seit der Auflegung. Um Vergleiche zu gewährleisten erfolgt eine annualisierte Berechnung des Ratio.

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.

Verwaltungsvergütung

Kalkulierbare Größe für die tägliche Belastung des Fondsvermögens aus der Geschäftstätigkeit des Fonds. Sie wird als Prozentsatz p.a. ausgewiesen.

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.

Vorfälligkeitsabschlag

Der Vorfälligkeitsabschlag ist eine einmalige Gebühr, die bei der Veräußerung von Fondsanteilen anfällt. Sie wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben.

Wertpapierleihe: Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen ("Erfolgsabh. Verg.a.Leihe-Ertr.")

Vergütung für Aktivitäten, die im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe stehen. Bei der Wertpapierleihe leiht ein Wertpapierbesitzer einem Händler Effekten. Bedingung ist, dass er nach Ablauf einer meist sehr kurzen Leihfrist von wenigen Tagen Papiere gleicher Art und Güte zurück erhält. Dafür erhält der Verleiher eine Gebühr. DeAWM Investment GmbH führt diese Erträge (erhaltene Gebühr aus der Wertpapierleihe) zunächst denjenigen Fonds zu, aus deren Portfolios Wertpapiere grundsätzlich verliehen werden dürfen und auch wurden. Dies kommt damit der Wertentwicklung der entsprechenden Fonds zugute. Bis zur Hälfte dieser Erträge kann DeAWM Investment GmbH einbehalten. Leihe-Erträge werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende ausgewiesen. Bei vielen Fonds wird die Möglichkeit der Wertpapierleihe genutzt, um zusätzliche Erträge zugunsten der Sondervermögen zu erzielen.

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Tel.: +352 - 42101 - 1
Fax: +352 - 42101 - 900
www.dws.com
info@dws.com

Preisinformation

Börsentäglich in FAZ, Börsen-Zeitung
Internet: www.dws.de
Videotext: ARD-Seite 768f.
Reuters-Seite: DWS 01f.