



DWS Flagship Fonds Reporting

Edition März 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

Aktienfonds

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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

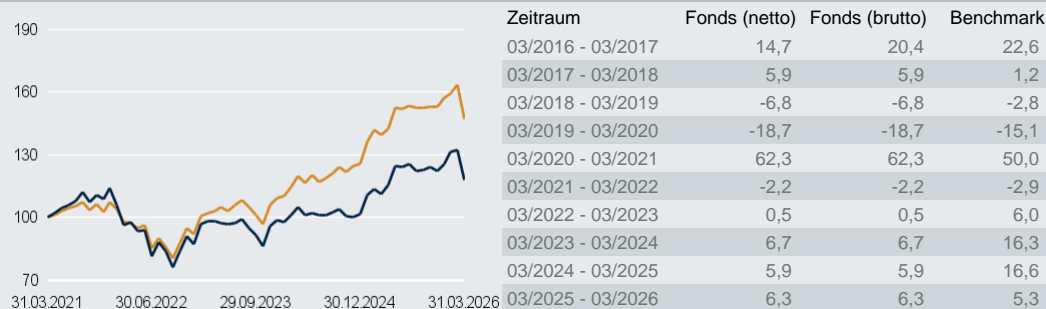
Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **2 2 3 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



■ 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	-10,7	6,3	20,1	18,1	1.158,5	-6,2	6,3	3,4	-23,4	13,1	2,8	23,9
BM IN EUR	-10,2	5,3	42,7	47,0	407,6	-6,5	12,6	8,0	-14,4	19,0	14,7	25,2

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

Volatilität	14,01%	Maximum Drawdown	-13,33%	VaR (99%/10 Tage)	7,69%
Sharpe-Ratio	0,23	Information Ratio	-1,13	Korrelationskoeffizient	0,93
Alpha	-6,10%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	5,08%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien	36,9
Finanzsektor	11,1
Versorger	10,0
Kommunikationsservice	9,4
Gesundheitswesen	9,3
Informationstechnologie	8,7
Grundstoffe	6,5
Immobilien	1,4
Dauerhafte Konsumgüter	0,7
Energie	0,6
Sonstige Branchen	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	91,2
US-Dollar	3,4
Schweizer Franken	2,7
Britische Pfund	1,4
Dänische Kronen	0,9
Schwedische Kronen	0,4

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Siemens Energy AG (Industrien)	5,7
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,6
Airbus SE (Industrien)	5,3
RWE AG (Versorger)	5,3
Bayer AG (Gesundheitswesen)	4,9
Rheinmetall AG (Industrien)	4,6
Siemens AG (Industrien)	3,2
T-Mobile US Inc (Kommunikationsservice)	2,8
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi)	2,6
SAP SE (Informationstechnologie)	2,5
Summe	42,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,0
Geldmarktfonds	3,7
Investmentfonds	1,0
Bar und Sonstiges	0,4
Future Long	0,1

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

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	80,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	7,7

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	88	Dividendenrendite (in %)	2,2	Ø Marktkapitalisierung	82.977,4 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	-10,6	6,9	22,1	21,4	86,2	-6,1	6,9	3,9	-23,0	13,7	3,3	24,6
FD	-10,6	6,9	22,1	21,3	86,1	-6,1	6,9	3,9	-23,0	13,7	3,3	24,6
GLC	-10,7	6,6	21,2	19,8	42,5	-6,2	6,6	3,7	-23,1	13,5	3,1	24,2
IC	-10,6	7,2	23,2	23,2	91,9	-6,0	7,2	4,3	-22,7	14,1	3,6	24,9
ID	-10,6	7,2	23,2	23,2	100,8	-6,0	7,2	4,3	-22,7	14,1	3,6	24,9
LC	-10,7	6,3	20,1	18,1	1.158,5	-6,2	6,3	3,4	-23,4	13,1	2,8	23,9
LD	-10,7	6,3	20,1	18,1	33,4	-6,2	6,3	3,4	-23,4	13,1	2,8	23,9
TFC	-10,6	7,0	22,5	21,9	47,0	-6,0	7,0	4,0	-22,9	13,9	3,4	24,7
TFD	-10,6	7,0	22,5	21,9	46,9	-6,0	7,0	4,0	-22,9	13,8	3,4	24,7

Fondsfakten: DWS Aktien Strategie Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Philipp Schweneke	Fondsvermögen	2.047,6 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%	622,31	622,31	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	DE000DWS2EB3	DWS 2EB	Ausschüttung	0,00%	577,20	577,20	0,900%	0,91% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S44	DWS 2S4	Thesaurierung	5,00%	631,43	601,35	1,450%	1,46% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2D90	DWS 2D9	Thesaurierung	0,00%	641,18	641,18	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
ID	EUR	DE000DWS2EC1	DWS 2EC	Ausschüttung	0,00%	578,36	578,36	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0009769869	976 986	Thesaurierung	5,00%	617,53	588,12	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2EA5	DWS 2EA	Ausschüttung	5,00%	600,98	572,36	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2SH0	DWS 2SH	Thesaurierung	0,00%	146,96	146,96	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SJ6	DWS 2SJ	Ausschüttung	0,00%	136,91	136,91	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Im März dominierten geopolitische Spannungen, die mit dem Ausbruch des Krieges im Iran und der faktischen Sperrung der Straße von Hormus begannen. Die Ölpreise stiegen stark an, was Befürchtungen vor einer neuen Inflationswelle schürte und zu einer restriktiveren Haltung der Zentralbanken führte. Trotz einiger auf eine Deeskalation hinweisenden Äußerungen zum Monatsende kam es an den Kapitalmärkten zu einem breit angelegten Ausverkauf über alle Anlageklassen hinweg.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Eine Übergewichtung von Versorgern wie RWE und E.ON sowie eine Untergewichtung von Basiskonsumgüterwerten wie Henkel und Beiersdorf waren zum Beispiel der Wertentwicklung der Fonds zuträglich. Übergewichtete Positionen in Aktien wie Infineon und MTU wirkten sich im März 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. Uns gefallen Unternehmen, die insbesondere in diesem von geopolitischen Risiken und aktuellen Nachrichten geprägten, unsicheren Marktumfeld positive Gewinnaussichten vorweisen könnten. Die Berichtssaison für das 1Q im GJ 2026 beginnt Ende April und dürfte die Unternehmensprognosen für den Rest des Geschäftsjahres in den Fokus rücken.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen, insbesondere im Iran, stehen vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Sollte der Waffenstillstand halten und die Straße von Hormus geöffnet werden, könnten europäische und deutsche Aktien wieder von Rückenwind profitieren. Ein dauerhafter Waffenstillstand würde eine erneute Fokussierung auf eine mögliche Erholung ermöglichen. Das Kernszenario könnte 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. Dennoch steht die gesamte geopolitische Lage vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Angesichts der jüngsten Schwankungen und politischen Kurswechsel bleibt die Verunsicherung hoch und könnte zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **3 3 4 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	19,3	25,2	22,5
03/2017 - 03/2018	1,1	1,1	2,1
03/2018 - 03/2019	-8,4	-8,4	-5,3
03/2019 - 03/2020	-20,5	-20,5	-14,4
03/2020 - 03/2021	59,5	59,5	51,6
03/2021 - 03/2022	-8,6	-8,6	-5,8
03/2022 - 03/2023	2,7	2,7	4,8
03/2023 - 03/2024	9,4	9,4	14,7
03/2024 - 03/2025	11,2	11,2	16,5
03/2025 - 03/2026	2,2	2,2	5,2

■ 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	-11,0	2,2	24,4	16,9	1.011,0	-6,4	7,6	3,2	-22,1	16,9	8,2	19,0
BM IN EUR	-9,9	5,2	40,5	38,7	879,6	-5,4	12,0	6,8	-16,9	19,0	13,6	24,0

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

Volatilität	13,28%	Maximum Drawdown	-12,16%	VaR (99%/10 Tage)	8,45%
Sharpe-Ratio	0,33	Information Ratio	-1,17	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-4,28%	Beta-Faktor	1,02	Tracking Error	3,46%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien	32,3
Finanzsektor	19,3
Informationstechnologie	10,4
Versorger	9,0
Gesundheitswesen	8,2
Kommunikationsservice	7,1
Grundstoffe	3,6
Dauerhafte Konsumgüter	3,0
Immobilien	0,9
Energie	0,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

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

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	7,1
Siemens Energy AG (Industrien)	7,0
Siemens AG (Industrien)	6,1
Infineon Technologies AG (Informationstechnologi	5,2
Allianz SE (Finanzsektor)	5,1
RWE AG (Versorger)	4,9
Rheinmetall AG (Industrien)	4,6
E.ON SE (Versorger)	4,2
Commerzbank AG (Finanzsektor)	3,8
Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,7
Summe	51,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,9
Geldmarktfonds	4,9
Bar und Sonstiges	1,2
Future Long	1,0

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

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	84,2
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,2
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	61	Dividendenrendite (in %)	2,1	Ø Marktkapitalisierung	85.174,4 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	-11,0	2,8	26,7	20,4	90,7	-6,3	8,2	3,8	-21,6	17,6	8,9	19,7
GLC	-11,0	2,5	25,9	19,2	23,3	-6,4	8,0	3,6	-21,7	17,5	8,6	19,3
GTFC	-11,0	3,2	28,2	22,8	35,2	-6,2	8,6	4,2	-21,2	18,2	9,3	20,0
IC	-11,0	3,0	27,5	21,6	79,2	-6,2	8,4	4,0	-21,5	17,9	9,1	19,9
LC	-11,0	2,2	24,4	16,9	1.011,0	-6,4	7,6	3,2	-22,1	16,9	8,2	19,0
LD	-11,0	2,2	24,4	16,9	33,8	-6,4	7,6	3,2	-22,1	16,9	8,2	19,0
TFC	-11,0	2,8	26,7	20,4	31,7	-6,3	8,2	3,8	-21,6	17,6	8,9	19,7
TFD	-11,0	2,8	26,7	20,5	31,7	-6,3	8,2	3,8	-21,6	17,6	8,9	19,7

Fondsfakten: DWS Deutschland



Aktienfonds - Deutschland

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andreas Wendelken	Fondsvermögen	3.246,6 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%	326,18	326,18	0,800%	0,81% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S28	DWS 2S2	Thesaurierung	5,00%	317,64	302,51	1,400%	1,41% (1)	--	--
GTFC	EUR	DE000DWS2S36	DWS 2S3	Thesaurierung	0,00%	135,19	135,19	0,800%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2GT0	DWS 2GT	Thesaurierung	0,00%	333,11	333,11	0,600%	0,61% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0008490962	849 096	Thesaurierung	5,00%	322,81	307,44	1,400%	1,41% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2F15	DWS 2F1	Ausschüttung	5,00%	305,41	290,86	1,400%	1,41% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	DWS 2R9	Thesaurierung	0,00%	131,72	131,72	0,800%	0,81% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	DWS 2SA	Ausschüttung	0,00%	117,93	117,93	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>

Rückblick

Im März dominierten geopolitische Spannungen, die mit dem Ausbruch des Krieges im Iran und der faktischen Sperrung der Straße von Hormus begannen. Die Ölpreise stiegen stark an, was Befürchtungen vor einer neuen Inflationswelle schürte und zu einer restriktiveren Haltung der Zentralbanken führte. Trotz einiger auf eine Deeskalation hinweisenden Äußerungen zum Monatsende kam es an den Kapitalmärkten zu einem breit angelegten Ausverkauf über alle Anlageklassen hinweg.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Eine Übergewichtung von Versorgern wie RWE und E.ON sowie eine Untergewichtung von Basiskonsumgüterwerten wie Henkel und Beiersdorf waren zum Beispiel der Wertentwicklung der Fonds zuträglich. Übergewichtete Positionen in Aktien wie Infineon und MTU wirkten sich im März 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. Uns gefallen Unternehmen, die insbesondere in diesem von geopolitischen Risiken und aktuellen Nachrichten geprägten, unsicheren Marktumfeld positive Gewinnaussichten vorweisen könnten. Die Berichtssaison für das 1Q im GJ 2026 beginnt Ende April und dürfte die Unternehmensprognosen für den Rest des Geschäftsjahres in den Fokus rücken.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen, insbesondere im Iran, stehen vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Sollte der Waffenstillstand halten und die Straße von Hormus geöffnet werden, könnten europäische und deutsche Aktien wieder von Rückenwind profitieren. Ein dauerhafter Waffenstillstand würde eine erneute Fokussierung auf eine mögliche Erholung ermöglichen. Das Kernszenario könnte 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. Dennoch steht die gesamte geopolitische Lage vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Angesichts der jüngsten Schwankungen und politischen Kurswechsel bleibt die Verunsicherung hoch und könnte zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **3 3 4 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	18,3	24,5	22,5
03/2017 - 03/2018	0,8	0,8	2,1
03/2018 - 03/2019	-9,3	-9,3	-5,3
03/2019 - 03/2020	-19,6	-19,6	-14,4
03/2020 - 03/2021	59,8	59,8	51,6
03/2021 - 03/2022	-9,4	-9,4	-5,8
03/2022 - 03/2023	2,7	2,7	4,8
03/2023 - 03/2024	9,3	9,3	14,7
03/2024 - 03/2025	11,8	11,8	17,7
03/2025 - 03/2026	1,9	1,9	5,2

■ 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	-9,9	1,9	24,5	15,8	161,0	-5,8	7,6	3,0	-23,3	17,3	7,8	19,0
BM IN EUR	-9,9	5,2	42,0	40,1	217,1	-5,4	12,4	7,0	-16,9	19,0	14,8	24,0

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

Volatilität	13,19%	Maximum Drawdown	-12,46%	VaR (99%/10 Tage)	8,43%
Sharpe-Ratio	0,33	Information Ratio	-1,42	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-4,65%	Beta-Faktor	1,02	Tracking Error	3,08%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI		Größte Werte (Aktien)	
Industrien	32,4	Siemens Energy AG (Industrien)	7,2
Finanzsektor	19,3	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	6,9
Informationstechnologie	10,4	Siemens AG (Industrien)	6,1
Versorger	9,0	Infineon Technologies AG (Informationstechnologi)	5,3
Gesundheitswesen	8,1	Allianz SE (Finanzsektor)	5,1
Kommunikationsservice	6,9	RWE AG (Versorger)	4,8
Grundstoffe	3,6	Rheinmetall AG (Industrien)	4,6
Dauerhafte Konsumgüter	3,0	E.ON SE (Versorger)	4,1
Immobilien	0,9	Commerzbank AG (Finanzsektor)	3,8
Energie	0,1	Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,7
		Summe	51,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	91,7
Niederlande	2,0

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,7
Geldmarktfonds	4,9
Bar und Sonstiges	1,4
Future Long	1,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
Euro	100,0	> 10 Mrd.	84,0
		> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,2
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,5

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	61	Dividendenrendite (in %)	2,1	Ø Marktkapitalisierung	85.432,9 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)	-9,8	2,6	27,3	20,3	188,9	-5,7	8,4	3,8	-22,7	18,2	8,6	19,8
GBP CH RD(GBP)	-9,7	4,3	32,7	27,8	73,6	-5,3	9,9	5,0	-21,7	19,9	9,9	21,8
LC(EUR)	-9,9	1,9	24,5	15,8	161,0	-5,8	7,6	3,0	-23,3	17,3	7,8	19,0
LD(EUR)	-9,9	1,9	24,5	15,8	160,8	-5,8	7,6	3,0	-23,3	17,3	7,8	19,0
NC(EUR)	-10,0	1,2	21,9	11,9	136,8	-6,0	6,8	2,3	-23,8	16,5	7,1	18,1
TFC(EUR)	-9,9	2,6	27,3	20,3	32,5	-5,7	8,4	3,8	-22,7	18,2	8,6	19,8
TFD(EUR)	-9,8	2,7	27,3	20,3	32,5	-5,6	8,4	3,8	-22,7	18,2	8,6	19,9
USD FCH(USD)	-9,6	5,0	35,2	34,1	105,9	-5,1	10,6	6,0	-19,8	20,7	10,6	22,5
USD LC(USD)	-11,9	8,7	31,8	13,8	100,9	-7,7	9,6	2,6	-27,6	21,5	1,3	34,5
USD LCH(USD)	-9,7	4,2	32,4	29,4	156,2	-5,3	9,8	5,3	-20,5	19,8	9,9	21,7

Fondsfakten: DWS Invest German Equities



Aktienfonds - Deutschland

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Philipp Schweneke & Andreas Wendelken	Fondsvermögen	251,2 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%	288,89	288,89	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1054332983	DWS 1RR	Thesaurierung	0,00%	173,59	173,59	0,750%	0,90% (1)	--	--
LC	EUR	LU0740822621	DWS 099	Thesaurierung	5,00%	274,69	260,96	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0740822977	DWS 1AA	Ausschüttung	5,00%	251,80	239,21	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU0740823439	DWS 1AB	Thesaurierung	3,00%	244,15	236,83	2,000%	2,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663897558	DWS 2QJ	Thesaurierung	0,00%	132,50	132,50	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663900287	DWS 2QK	Ausschüttung	0,00%	116,58	116,58	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036993	DWS 1WH	Thesaurierung	0,00%	205,91	205,91	0,750%	0,89% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0740824916	DWS 1AH	Thesaurierung	5,00%	211,50	200,92	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LCH	USD	LU0911036720	DWS 1WG	Thesaurierung	5,00%	269,67	256,19	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Im März dominierten geopolitische Spannungen, die mit dem Ausbruch des Krieges im Iran und der faktischen Sperrung der Straße von Hormus begannen. Die Ölpreise stiegen stark an, was Befürchtungen vor einer neuen Inflationswelle schürte und zu einer restriktiveren Haltung der Zentralbanken führte. Trotz einiger auf eine Deeskalation hinweisenden Äußerungen zum Monatsende kam es an den Kapitalmärkten zu einem breit angelegten Ausverkauf über alle Anlageklassen hinweg.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Eine Übergewichtung von Versorgern wie RWE und E.ON sowie eine Untergewichtung von Basiskonsumgüterwerten wie Henkel und Beiersdorf waren zum Beispiel der Wertentwicklung der Fonds zuträglich. Übergewichtete Positionen in Aktien wie Infineon und MTU wirkten sich im März 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. Uns gefallen Unternehmen, die insbesondere in diesem von geopolitischen Risiken und aktuellen Nachrichten geprägten, unsicheren Marktumfeld positive Gewinnaussichten vorweisen könnten. Die Berichtssaison für das 1Q im GJ 2026 beginnt Ende April und dürfte die Unternehmensprognosen für den Rest des Geschäftsjahres in den Fokus rücken.

Ausblick

Die geopolitischen Spannungen, insbesondere im Iran, stehen vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Sollte der Waffenstillstand halten und die Straße von Hormus geöffnet werden, könnten europäische und deutsche Aktien wieder von Rückenwind profitieren. Ein dauerhafter Waffenstillstand würde eine erneute Fokussierung auf eine mögliche Erholung ermöglichen. Das Kernszenario könnte 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. Dennoch steht die gesamte geopolitische Lage vorerst weiterhin im Mittelpunkt. Angesichts der jüngsten Schwankungen und politischen Kurswechsel bleibt die Verunsicherung hoch und könnte zu einer Phase globaler wirtschaftlicher Stagnation führen, bedingt durch eine größere Unsicherheit, Ineffizienzen in der Fertigung, Anpassungskosten für globale Lieferketten und höhere Preise.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

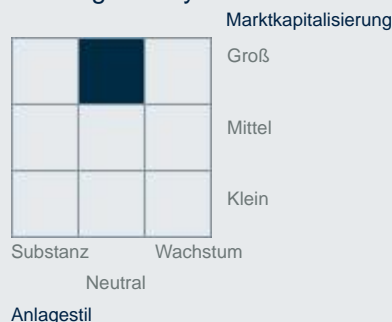
Anlagepolitik

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

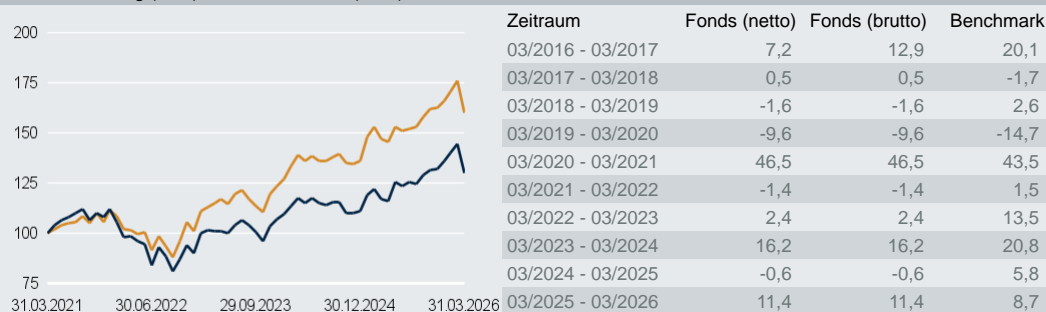
Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **3 3 4 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



■ 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	-9,9	11,4	28,7	30,1	224,5	-4,3	8,8	5,4	-19,8	18,6	3,8	22,6
BM IN EUR	-9,2	8,7	38,9	60,0	229,6	-3,6	11,6	9,9	-9,7	22,2	10,4	21,9

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

Volatilität	12,81%	Maximum Drawdown	-10,26%	VaR (99%/10 Tage)	8,52%
Sharpe-Ratio	0,43	Information Ratio	-0,75	Korrelationskoeffizient	0,96
Alpha	-2,63%	Beta-Faktor	1,01	Tracking Error	3,39%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	25,8
Industrien	19,6
Informationstechnologie	16,3
Dauerhafte Konsumgüter	9,3
Gesundheitswesen	7,6
Versorger	7,3
Kommunikationsservice	5,1
Hauptverbrauchsgüter	3,7
Grundstoffe	2,9

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

ASML Holding NV (Informationstechnologie)	9,2
Schneider Electric SE (Industrien)	4,7
Banco Santander SA (Finanzsektor)	4,5
Siemens Energy AG (Industrien)	3,9
AXA SA (Finanzsektor)	3,8
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,8
SAP SE (Informationstechnologie)	3,7
Intesa Sanpaolo SpA (Finanzsektor)	3,5
Enel SpA (Versorger)	3,1
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko)	2,9
Summe	43,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	29,1
Deutschland	28,4
Niederlande	16,4
Italien	9,6
Spanien	9,1
Irland	2,1
Finnland	1,5
Belgien	1,0
Großbritannien	0,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,6
Bar und Sonstiges	2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0	> 10 Mrd.	95,2
		> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,7
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	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	49	Dividendenrendite (in %)	2,6	Ø Marktkapitalisierung	129.967,9 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)	-9,8	12,3	31,7	35,0	294,2	-4,1	9,6	6,2	-19,2	19,5	4,6	23,5
FD(EUR)	-9,8	12,3	31,7	35,1	123,1	-4,1	9,6	6,2	-19,2	19,5	4,6	23,5
GBP D RD(GBP)	-10,6	16,8	30,3	37,9	139,9	-4,5	9,2	6,6	-14,7	17,4	-0,2	30,1
IC(EUR)	-9,8	12,6	32,8	37,0	126,8	-4,0	9,9	6,5	-19,0	19,9	4,9	23,9
LC(EUR)	-9,9	11,4	28,7	30,1	224,5	-4,3	8,8	5,4	-19,8	18,6	3,8	22,6
LD(EUR)	-9,9	11,4	28,7	30,1	224,2	-4,3	8,8	5,4	-19,8	18,6	3,8	22,6
SGD LCH (P)(SGD)	-9,9	10,8	28,4	34,2	114,9	-4,5	8,7	6,1	-17,8	19,5	3,8	22,2
TFC(EUR)	-9,8	12,3	31,7	35,1	73,3	-4,1	9,6	6,2	-19,2	19,5	4,6	23,6
TFD(EUR)	-9,8	12,3	31,7	35,0	73,2	-4,1	9,6	6,2	-19,2	19,5	4,6	23,5
USD FCH(USD)	-9,6	14,7	39,7	50,2	179,4	-3,6	11,8	8,5	-16,4	22,2	6,5	26,2
USD LCH(USD)	-9,7	13,9	36,8	44,5	149,2	-3,8	11,0	7,6	-17,1	21,3	5,8	25,3

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Nektarios Kessidis & Vidya Anant	Fondsvermögen	403,9 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%	394,17	394,17	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	185,85	185,85	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	199,41	199,41	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	226,75	226,75	0,500%	0,56% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	341,55	324,47	1,500%	1,60% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	283,75	269,56	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	22,62	21,49	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	173,25	173,25	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	151,18	151,18	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	279,43	279,43	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	262,31	249,20	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt tendierte im März schwächer. Der Euro Stoxx 50 Index fiel dabei um 9,18%.

Auf Sektoreseite konnte nur der Energie- und der Grundstoffwertesektor zulegen. Alle anderen Sektoren schlossen den Monat mit negativer Wertentwicklung.

Den schwächsten Trend in diesem Marktumfeld verzeichneten vor allem Werte aus dem zyklischen Konsumgüter- und dem Industriesektor.

Der DWS Invest ESG Top Euroland verzeichnete im März Kursverluste und fiel um 9,90%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im März insgesamt schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Sektorallokation. Die Einzeltitelselektion war ebenfalls negativ.

Auf der Allokationsseite wirkte sich vor allem die Untergewichtung im Energie- und im des Grundstoffwertesektors negativ aus. Dagegen wirkte sich das Übergewicht im Versorgersektor positiv aus.

Auf Einzeltitelebene hatte insbesondere die Übergewichtung des deutschen Windturbinenherstellers Nordex positive Auswirkungen.

Die höheren Gewichte im Stahlkonzern Salzgitter der französischen Bank Societe Generale und des französischen Elektrotechnik-Konzerns Schneider Electric hatten hingegen negative Auswirkungen.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest ESG Top Euroland ist per März mit rund 98% nahezu voll investiert. Die Sektoren Kommunikation und Versorger sind am stärksten übergewichtet. In Bereich Kommunikation 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 leicht untergewichtet. 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

Der Krieg der USA und Israel gegen den Iran sorgte im März für deutliche Kursverluste an den Kapitalmärkten, belastet vom Sprung des Brent-Ölpreises von 70 USD auf über 100 USD je Barrel. Die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen stiegen kräftig von 2,61% auf 2,98% in Deutschland und von 3,95% auf 4,31% in den USA.

Der auf ein Drei-Jahres-Hoch springende europäische Gaspreis, die vom Markt eingepreisten drei Leitzinserhöhungen für die EZB für 2026, der Einbruch der deutschen Auftragseingänge um 11,1% m/m, der Rutsch der Ifo-Erwartungskomponente von 90,2 auf 86,0 und der Kollaps des ZEW-Index von 58,3 auf minus 0,5 waren negative Trends im März.

Der stabile ISM-Index für die US-Industrie mit verbesserten Neuaufträgen, das sich von 91,0 auf 91,8 verbessernde US-Konsumentenvertrauen, die Erholung des Einkaufsmanagerindex für Chinas Industrie von 49,0 auf 50,4 und die um 22% j/j wachsenden Exporte Chinas waren dagegen positive Trends im März.

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



März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	7,0	12,7
03/2017 - 03/2018	-1,2	-1,2
03/2018 - 03/2019	4,2	4,2
03/2019 - 03/2020	-13,6	-13,6
03/2020 - 03/2021	29,3	29,3
03/2021 - 03/2022	4,4	4,4
03/2022 - 03/2023	-1,3	-1,3
03/2023 - 03/2024	8,7	8,7
03/2024 - 03/2025	7,6	7,6
03/2025 - 03/2026	6,5	6,5

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	-7,5	6,5	24,6	28,3	133,0	-3,0	7,6	5,1	-9,2	8,0	5,7	17,6

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

Volatilität	9,68%	Maximum Drawdown	-7,47%	VaR (99%/10 Tage)	6,28%
Sharpe-Ratio	0,45	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	27,5
Gesundheitswesen	18,1
Hauptverbrauchsgüter	11,9
Industrien	10,8
Dauerhafte Konsumgüter	9,4
Versorger	6,7
Informationstechnologie	5,2
Grundstoffe	3,7
Kommunikationsservice	3,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

AXA SA (Finanzsektor)	4,6
Novartis AG (Gesundheitswesen)	3,6
Roche Holding (Gesundheitswesen)	3,5
Allianz SE (Finanzsektor)	3,4
Sanofi (Gesundheitswesen)	3,4
Talanx AG (Finanzsektor)	2,8
Danone SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,4
Fresnillo PLC (Grundstoffe)	2,2
Vinci SA (Industrien)	2,2
Euronext NV (Finanzsektor)	2,2
Summe	30,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Frankreich	27,6
Großbritannien	17,7
Deutschland	16,1
Schweiz	12,2
Niederlande	9,5
Italien	4,1
Spanien	3,3
Dänemark	3,0
Schweden	1,8
Norwegen	1,1
Finnland	0,5

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,8
Bar und Sonstiges	3,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	62,9	> 10 Mrd.	95,1
Britische Pfund	16,9	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,2
Schweizer Franken	14,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,5
Dänische Kronen	3,2		
Schwedische Kronen	1,8		
Norwegische Kronen	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	55	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	98.411,9 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)	-7,5	4,3	14,7	18,8	44,8	-3,8	4,7	3,5	-7,9	5,5	2,6	15,5
FC(EUR)	-7,4	7,3	27,4	33,2	59,5	-2,9	8,4	5,9	-8,5	8,8	6,5	18,5
FD(EUR)	-7,4	7,3	27,4	33,2	59,6	-2,9	8,4	5,9	-8,5	8,8	6,5	18,5
IC(EUR)	-7,4	7,7	--	--	15,0	-2,8	--	--	--	--	--	18,9
LC(EUR)	-7,5	6,5	24,6	28,3	133,0	-3,0	7,6	5,1	-9,2	8,0	5,7	17,6
LD(EUR)	-7,5	6,5	24,6	28,3	132,9	-3,0	7,6	5,1	-9,2	8,0	5,7	17,6
LDH (P)(EUR)	-7,3	6,6	23,0	28,3	60,5	-3,3	7,2	5,1	-7,7	7,7	5,3	18,0
TFC(EUR)	-7,4	7,3	27,4	33,2	48,1	-2,9	8,4	5,9	-8,5	8,8	6,5	18,5
TFD(EUR)	-7,4	7,3	27,4	33,2	47,7	-2,9	8,4	5,9	-8,5	8,8	6,5	18,5
XC(EUR)	-7,4	7,8	29,1	36,2	173,6	-2,8	8,9	6,4	-8,1	9,3	7,0	19,1
XD(EUR)	-7,4	7,8	29,2	36,3	100,4	-2,8	8,9	6,4	-8,1	9,3	7,0	19,1

Fondsfakten: DWS Invest II ESG European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Marc Althaus	Fondsvermögen	439,4 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%	107,00	101,65	1,500%	1,64% (1)	--	--
FC	EUR	LU1241941308	DWS 2AU	Thesaurierung	0,00%	159,51	159,51	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1242509609	DWS 2AV	Ausschüttung	0,00%	112,01	112,01	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2922764944	DWS 3NH	Thesaurierung	0,00%	114,99	114,99	0,500%	0,53% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0781237614	DWS 1D8	Thesaurierung	5,00%	245,26	233,00	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	DWS 1D9	Ausschüttung	5,00%	157,26	149,40	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1322113884	DWS 2E2	Ausschüttung	5,00%	118,91	112,96	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	DWS 2R2	Thesaurierung	0,00%	148,05	148,05	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	DWS 2R3	Ausschüttung	0,00%	110,55	110,55	0,750%	0,85% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	DWS 1EC	Thesaurierung	0,00%	273,57	273,57	0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	DWS 1ED	Ausschüttung	0,00%	137,54	137,54	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Der März verlief für Aktien außergewöhnlich schwach. Europäische Aktien verloren 8 %, wobei die stärkste relative und absolute Performance in Norwegen mit +12,1 % zu verzeichnen war, gefolgt von Dänemark und Finnland mit „nur“ -2,7 % bzw. -4,4 %. Am schwächsten war Schweden mit -11,5 %, gefolgt von Deutschland mit -10,3 % und der Schweiz mit -10,2 %.

Der Euro war ggü. dem US-Dollar schwächer (-2,19 %), während Öl (Brent) in diesem Monat mit +63,2 % außergewöhnlich stark tendierte. Aus Sektorsicht war Energie (+22 %) der einzige Sektor im positiven Bereich, während Nicht-Basiskonsumgüter (-12,7 %), Industrie (-11,8 %) und Basiskonsumgüter (-11,6 %) nachgaben und eine relative Underperformance verzeichneten.

Der DWS Invest II ESG European Top Dividend verbuchte im März -7,47 %.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der zuträglichste Sektor war Informationstechnologie, gefolgt von Versorgungsunternehmen und Grundstoffen, während der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Gesundheitssektor den negativsten Beitrag leisteten.

Auf Einzelaktienebene erbrachten Pearson, Rentokil und Sanofi den größten positiven Beitrag. Fresnillo, Unilever, Infrastructure Wireless Italiane und Schneider Electric generierten dagegen den größten negativen Beitrag.

Aktuelle Positionierung

Wir erhöhten unsere relative Gewichtung in den Sektoren Informationstechnologie, Versorger und Basiskonsumgüter und verringerten das Engagement im Bereich Kommunikationsdienste. Im Monatsverlauf reduzierten wir den Barmittelbestand auf etwa 2,7 %.

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 Aktienauswahl 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **3 3 5 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	9,2	13,6	16,9
03/2017 - 03/2018	-0,3	-0,3	-0,4
03/2018 - 03/2019	1,4	1,4	5,5
03/2019 - 03/2020	-13,7	-13,7	-13,5
03/2020 - 03/2021	40,3	40,3	35,3
03/2021 - 03/2022	8,5	8,5	9,3
03/2022 - 03/2023	1,7	1,7	3,8
03/2023 - 03/2024	14,2	14,2	14,8
03/2024 - 03/2025	0,9	0,9	6,8
03/2025 - 03/2026	11,4	11,4	11,7

■ 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	-8,0	11,4	28,3	41,6	692,4	-1,5	8,7	7,2	-12,3	14,9	4,2	17,6
BM IN EUR	-7,7	11,7	37,0	55,5	805,2	-1,0	11,1	9,2	-9,7	15,8	8,0	20,1

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

Volatilität	10,23%	Maximum Drawdown	-8,00%	VaR (99%/10 Tage)	7,22%
Sharpe-Ratio	0,52	Information Ratio	-0,68	Korrelationskoeffizient	0,95
Alpha	-1,37%	Beta-Faktor	0,92	Tracking Error	3,18%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor 25,2	ASML Holding NV (Informationstechnologie) 5,3
Gesundheitswesen 17,0	AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen) 4,0
Industrien 16,0	Novartis AG (Gesundheitswesen) 3,9
Informationstechnologie 7,7	Shell PLC (Energie) 3,4
Versorger 7,4	Roche Holding (Gesundheitswesen) 3,3
Energie 6,6	HSBC Holdings PLC (Finanzsektor) 3,2
Kommunikationsservice 6,1	AXA SA (Finanzsektor) 2,8
Grundstoffe 5,9	Banco Santander SA (Finanzsektor) 2,3
Hauptverbrauchsgüter 3,4	SSE PLC (Versorger) 2,2
Dauerhafte Konsumgüter 3,0	TotalEnergies SE (Energie) 2,2
	Summe 32,6
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)
Frankreich 22,5	Aktien 98,4
Großbritannien 18,8	Bar und Sonstiges 1,6
Deutschland 16,3	
Schweiz 12,6	
Niederlande 11,8	
Italien 6,1	
Luxemburg 2,3	
Spanien 2,3	
Schweden 1,3	
Norwegen 1,3	
Irland 1,0	
Sonstige Länder 1,9	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	59,2
Britische Pfund	23,3
Schweizer Franken	12,6
US-Dollar	1,4
Schwedische Kronen	1,3
Norwegische Kronen	1,3
Dänische Kronen	0,9

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	56	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	133.001,4 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	-7,9	12,3	31,4	47,4	93,4	-1,3	9,5	8,1	-11,6	15,9	5,0	18,5
LD	-8,0	11,4	28,3	41,6	692,4	-1,5	8,7	7,2	-12,3	14,9	4,2	17,6

Fondsfakten: DWS Top Europe



Aktienfonds - Europa

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Frank Kuemmet	Fondsvermögen	1.350,4 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%	262,11	262,11	0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LD	EUR	DE0009769729	976 972	Ausschüttung	4,00%	228,59	219,80	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach den Kursanstiegen im Januar und Februar korrigierten die europäischen Aktienmärkte im März vor allem aufgrund des Irankrieges deutlich. Der MSCI Europe Index fiel im Monatsverlauf um 7,38%. Auf Sektoreseite entwickelten sich vor allem Werte aus dem Industriebereich und zyklische Konsumaktien sowie Grundstoffwerte deutlich unterdurchschnittlich. Daneben kam es auch im Technologiebereich zu Gewinnmitnahmen. Relativ gut in diesem schwachen Marktumfeld konnten sich Werte aus dem Versorgerbereich halten und der Energiebereich legte deutlich zu. Der DWS Top Europe fiel im März ebenfalls deutlich um 8,00%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum MSCI Europe im März insgesamt leicht schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Einzeltitelselektion. Die Sektorallokation war hingegen positiv. Auf der Allokationsseite wirkten sich vor allem die Untergewichtungen im zyklischen- und nichtzyklischen Konsumbereich sowie die Übergewichtung bei Energiewerten positiv aus. Ferner wirkte sich auch das Untergewicht bei Industriewerten positiv aus. Auf Einzeltitelebene hatten insbesondere die Übergewichtungen im französischen Energieunternehmen TotalEnergies sowie die Positionen im englischen Pendant Shell und im deutschen Stromunternehmen RWE positive Auswirkungen. Die höheren Gewichte im luxemburgischen Stahlhersteller ArcelorMittal und im französischen Kreditinstitut Société Generale sowie in der schwedischen Industriegruppe Atlas Copco hatten hingegen negative Auswirkungen.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Top Europe ist per Ende März 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 korrigierten nach einem erfolgreichen Jahresstart in den ersten beiden Monaten im März deutlich. Dies ist vor allem auf den Krieg im Iran zurückzuführen. Der Krieg der USA und Israels gegen den Iran sorgten im März für deutliche Kursverluste an den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere die Drohungen von US-Präsident Trump mit einem Ultimatum, iranische Kraftwerke zu zerstören und die Spekulationen über eine bevorstehende wochenlange Bodenoffensive der USA sorgten für große Verunsicherung und resultierten in einem deutlich gestiegenen Ölpreis. Hinzu kamen auf der Konjunkturseite die schwachen deutschen Auftragseingänge und der Rutsch der Ifo-Erwartungskomponente. In diesem Umfeld stieg die Erwartungshaltung bezüglich Zinserhöhungen durch die EZB deutlich an. Die mehrmalige Verschiebung des Trump-Ultimatums, iranische Kraftwerke zu attackieren und die Vorlage eines 15-Punkte-Plans der USA zur Beendigung des Iran-Krieges sowie der stabile ISM-Index für die US-Industrie mit verbesserten Neuaufträgen und das sich verbessernde US-Konsumentenvertrauen waren positive Trends im März. Diese Faktoren konnten die Märkte jedoch nur vorübergehend unterstützen. 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 Irankrieges und andererseits durch den Optimismus im Hinblick auf einen möglichen Frieden im Iran sowie das 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

März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

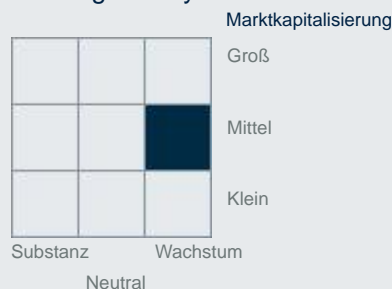
Anlagepolitik

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™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Wasser

Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2021 - 03/2022	0,3	5,6
03/2022 - 03/2023	-9,0	-9,0
03/2023 - 03/2024	10,1	10,1
03/2024 - 03/2025	-4,5	-4,5
03/2025 - 03/2026	6,0	6,0

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	-6,4	6,0	11,4	7,1	7,1	-1,6	3,7	1,4	-17,9	3,9	12,3	1,2

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

Volatilität	13,53%	Maximum Drawdown	-15,35%	VaR (99%/10 Tage)	6,10%
Sharpe-Ratio	0,05	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	60,7
Hauptverbrauchsgüter	15,4
Versorger	10,1
Dauerhafte Konsumgüter	5,5
Grundstoffe	2,7
Informationstechnologie	1,1

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Waste Management Inc (Industrien)	5,3
Veolia Environnement SA (Versorger)	5,2
Republic Services Inc (Industrien)	4,8
Bureau Veritas SA (Industrien)	4,8
Siemens Energy AG (Industrien)	4,5
Waste Connections Inc (Industrien)	4,2
Konecranes Oyj (Industrien)	4,0
Prysmian SpA (Industrien)	4,0
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,9
Carnival Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	3,8
Summe	44,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	31,4
Frankreich	13,3
Norwegen	7,5
Dänemark	7,0
Großbritannien	5,2
Niederlande	4,6
Deutschland	4,5
Kanada	4,2
Finnland	4,0
Italien	4,0
Spanien	3,5
Sonstige Länder	6,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,5
Bar und Sonstiges	4,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	43,8	> 10 Mrd.	59,7
Euro	33,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	18,2
Norwegische Kronen	10,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	16,7
Dänische Kronen	5,0	< 1 Mrd.	0,8
Britische Pfund	3,8		
Schweizer Franken	2,2		
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	41	Dividendenrendite (in %)	2,1	Ø Marktkapitalisierung	26.634,0 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)	-6,3	6,9	14,3	11,6	11,6	-1,4	4,5	2,2	-17,2	4,7	13,2	2,1
GBP D RD(GBP)	-7,1	11,3	13,0	--	9,2	-1,7	4,2	--	-12,7	2,9	7,9	7,6
IC(EUR)	-6,3	7,3	15,4	--	8,6	-1,3	4,9	--	--	5,1	13,6	2,4
JPY FDQ(JPY)	-6,7	21,2	44,7	--	39,1	-1,6	13,1	--	--	16,4	18,1	14,8
LC(EUR)	-6,4	6,0	11,4	7,1	7,1	-1,6	3,7	1,4	-17,9	3,9	12,3	1,2
LD(EUR)	-6,4	6,0	11,4	--	3,3	-1,6	3,7	--	-17,9	3,9	12,3	1,2
NC(EUR)	-6,4	5,4	9,7	--	0,3	-1,7	3,1	--	-18,3	3,3	11,7	0,7
PFC(EUR)	-6,4	6,3	9,9	--	-2,5	-1,5	3,2	--	--	2,8	11,3	1,6
TFC(EUR)	-6,3	7,0	14,3	11,5	11,5	-1,4	4,5	2,2	-17,3	4,7	13,2	2,1
USD LCH (P)(USD)	-7,2	10,2	17,7	--	8,5	-2,7	5,6	--	-15,9	7,0	11,1	7,9
USD TFCH (P)(USD)	-7,2	11,2	20,7	--	12,8	-2,5	6,5	--	-15,3	7,9	12,0	8,8
XC(EUR)	-6,3	7,4	15,8	14,1	14,1	-1,3	5,0	2,7	-16,9	5,2	13,7	2,6

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	135,1 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%	111,55	111,55	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	103,92	103,92	0,750%	0,91% (1)	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	108,61	108,61	0,500%	0,58% (1)	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	13.218,00	13.218,00	0,750%	0,91% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	112,74	107,11	1,500%	1,77% (1)	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	105,96	100,66	1,500%	1,77% (1)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	103,42	100,32	2,000%	2,35% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	97,50	97,50	1,600%	1,42% (1)	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	111,50	111,50	0,750%	0,91% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	114,25	108,54	1,500%	1,80% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	112,79	112,79	0,750%	0,94% (1)	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	114,08	114,08	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem verhaltenen Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März deutlich unter Druck und standen eindeutig im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Entwicklungen, einem Energiepreisschock und der Geldpolitik. Das zentrale Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Aufgrund der Blockade der Straße von Hormus, durch die rund ein Viertel des weltweiten Ölhandels abgewickelt wird, sind die Ölpreise stark angestiegen. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie Düngemittel und Flüssiggase. Diese Entwicklungen sorgten für Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken dazu zwingen könnte, einen restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form von Zinserhöhungen einzuschlagen. Vor Beginn der Bombenangriffe auf den Iran gingen die Diskussionen an den Märkten genau in die entgegengesetzte Richtung und konzentrierten sich auf die Frage, wie oft die US-Notenbank 2026 die Leitzinsen senken könnte. Zudem belasteten erneute Bedenken hinsichtlich möglicher Zahlungsausfälle auf dem Markt für Privatkredite die Stimmung der Anleger.

Der S&P 500 Index verlor 5,1 %, während der technologieelastige NASDAQ Index um 4,9 % nachgab (jeweils in USD). Der USD blieb ggü. dem EUR fast unverändert. In Europa gab der MSCI Europe um 8,0 % nach und der DAX um 10,3% (jeweils in EUR). Japans TOPIX büßte 11,2 % (in JPY) ein. Der Yen blieb ggü. dem Euro praktisch unverändert. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren mit -13,3 % (in USD) noch stärker. Auf Sektorebene verzeichneten Energieaktien die stärksten Zugewinne. Zu den Verlierern zählten Aktien aus den Bereichen Rohstoffe, Finanzwesen, IT und Industrie sowie Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im letzten Monat verlor der DWS Concept ESG Blue Economy 6,40 %, während der MSCI Europe Index 7,57 % einbüßte und die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World, um 4,91 % (alle in Euro) fielen. Teilweise kann diese Diskrepanz durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn erklärt werden.

Die relative Performance des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokationseffekte negativ und durch Selektionseffekte positiv beeinflusst. Die Gesamtselektion innerhalb der Sektoren lieferte im März einen positiven Beitrag, v. a. in den Bereichen Industriegüter und Basiskonsumgüter. Dies war insbesondere auf unseren Bestand in einem Unternehmen zurückzuführen, das u. a. erneuerbaren Diesel herstellt, sowie einem Unternehmen für Solarnachführsysteme.

Die Sektorallokation leistete im März einen negativen Beitrag zur Fondsperformance. Die Übergewichtung von Industrierwerten und die Untergewichtung von Energietiteln zeichneten größtenteils für den negativen Beitrag verantwortlich. Dagegen wirkten sich die Übergewichtung im Versorgersektor und die Untergewichtung im Gesundheitswesen positiv aus.

Aktuelle Positionierung

Im März nahm das Portfolio-Managementteam einige Anpassungen am Portfolio vor. Der Kassenbestand wurde leicht erhöht. Während des Berichtszeitraums behielten wir unsere starke Position im Industriesektor bei und stiegen in ein US-amerikanisches Abfallentsorgungs- und Recyclingunternehmen ein. Darüber hinaus haben wir unser Engagement bei einem spanischen Energieversorger im Bereich erneuerbare Energien weiter ausgebaut. Umgekehrt haben wir unser Engagement bei den Planungs- und Ingenieurbüros sowie bei einem Hersteller von Hafenkränen reduziert.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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™



Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Standardwerte Blend

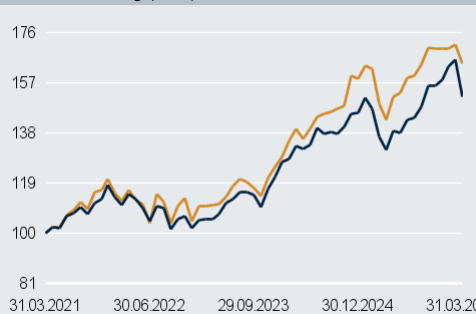
Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	11,8	17,4	22,3
03/2017 - 03/2018	-3,0	-3,0	-1,3
03/2018 - 03/2019	13,7	13,7	14,0
03/2019 - 03/2020	-1,3	-1,3	-8,3
03/2020 - 03/2021	35,2	35,2	43,8
03/2021 - 03/2022	14,6	14,6	16,3
03/2022 - 03/2023	-8,1	-8,1	-4,8
03/2023 - 03/2024	26,5	26,5	25,8
03/2024 - 03/2025	2,6	2,6	7,0
03/2025 - 03/2026	11,1	11,1	10,0

■ 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	-8,3	11,1	44,1	51,7	8.711,9	-4,0	12,9	8,7	-13,8	19,1	20,1	8,5
BM IN EUR	-4,3	10,0	48,2	64,1	--	-3,0	14,0	10,4	-13,2	19,6	26,7	7,3

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

Volatilität	11,65%	Maximum Drawdown	-13,19%	VaR (99%/10 Tage)	7,03%
Sharpe-Ratio	0,79	Information Ratio	-0,33	Korrelationskoeffizient	0,78
Alpha	-0,51%	Beta-Faktor	0,87	Tracking Error	7,38%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Informationstechnologie	31,1
Finanzsektor	20,2
Gesundheitswesen	13,7
Kommunikationsservice	10,6
Hauptverbrauchsgüter	7,3
Industrien	7,1
Dauerhafte Konsumgüter	7,0

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	7,5
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	6,8
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,6
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,5
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	3,4
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,5
Apple Inc (Informationstechnologie)	2,1
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,1
Visa Inc (Finanzsektor)	2,0
Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice)	1,9
Summe	35,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	54,0
Taiwan	8,2
Großbritannien	5,6
Frankreich	5,2
Schweiz	5,1
Korea	4,4
Japan	3,3
Niederlande	2,0
Deutschland	1,6
Irland	1,2
Kanada	1,1
Sonstige Länder	5,3

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,0
Bar und Sonstiges	3,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	59,7	> 10 Mrd.	95,2
Euro	11,3	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,6
Neue Taiwan Dollar	8,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,2
Schweizer Franken	5,0		
Südkoreanische Won	4,4		
Britische Pfund	3,6		
Japanische Yen	3,3		
Kanadische Dollar	1,2		
Schwedische Kronen	1,0		
Dänische Kronen	0,9		
Sonstige Währungen	1,3		

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	114	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	616.207,3 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
ID	-8,3	12,0	47,8	58,3	179,6	-3,8	13,9	9,6	-13,0	20,1	21,1	9,4
LC	-8,3	11,1	44,1	51,7	8.711,9	-4,0	12,9	8,7	-13,8	19,1	20,1	8,5
LD	-8,3	11,1	44,1	51,7	156,5	-4,0	12,9	8,7	-13,8	19,1	20,1	8,5
TFC	-8,3	11,8	46,9	56,7	146,0	-3,9	13,7	9,4	-13,2	19,9	20,9	9,2
USD IC	-10,8	18,6	55,6	--	46,4	-6,3	15,9	--	--	24,6	14,4	23,4

Fondsfakten: DWS ESG Akkumula



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	10.437,6 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%	2.267,75	2.267,75	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0008474024	847 402	Thesaurierung	5,00%	2.370,29	2.257,42	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2D66	DWS 2D6	Ausschüttung	5,00%	2.336,11	2.224,86	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2L90	DWS 2L9	Thesaurierung	0,00%	2.367,54	2.367,54	0,800%	0,80% (1)	--	--
USD IC	USD	DE000DWS3EY3	DWS 3EY	Thesaurierung	0,00%	2.679,42	2.679,42	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem freundlichen Jahresauftakt gerieten die globalen Aktienmärkte im Monat März deutlich unter Druck und standen klar im Spannungsfeld aus Geopolitik, Energiepreisschock und Geldpolitik. Zentrales Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Durch die Blockade der Straße von Hormus, über die etwa ein Viertel des globalen Erdölhandels abgewickelt wird, schossen die Ölpreise stark nach oben. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie etwa Düngemittel oder Flüssiggase. Diese Entwicklungen schürten die Sorge vor einem erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken zu einem restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form höherer Zinsen zwingen könnte. Dabei verlief die Marktdiskussion noch vor Beginn der Bombardierungen im Iran in genau die entgegengesetzte Richtung und kreiste um die Frage, wie häufig die US Notenbank Fed die Leitzinsen im Jahresverlauf senken würde. Zusätzlich belasteten erneut aufkommende Sorgen über mögliche Ausfälle im sogenannten Private Credit Markt die Stimmung der Investoren. Der S&P 500 fiel um 5,1% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 4,9% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um 8,0% abwärts und der DAX fiel um 10,3% (beide in Euro). Der japanische Topix fiel um 11,2% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) fielen sogar um 13,3% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten Energiewerte die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Rohstoff-, Finanz-, IT-, und Industriewerte sowie die Aktien von Kommunikationsdienstleistern, Gesundheitswerte, Werte des diskretionären Konsums und Hauptverbrauchsgüterunternehmen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Akkumula fiel um 8,4% und lag damit hinter dem MSCI World Screened (in Euro), der um 4,3% fiel. Die Performance war durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte beeinflusst.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur relativen Entwicklung lieferte dabei die Einzeltitelauswahl bei Technologieaktien. Insbesondere das Übergewicht im Halbleiterbereich wirkte sich im Monat März negativ aus. Ebenfalls schlug das Untergewicht in Öl- und Gas-Werten negativ zu Buche. Die Selektion und das Untergewicht im diskretionären Konsumbereich wirkten sich positiv auf die relative Performance aus, während das Übergewicht im Finanzbereich und bei Kommunikationsdienstleistungswerten die Performance belasteten.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt 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. Auf Grund 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 bleibt 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 der militärischen Eskalation im Nahen Osten und den steigenden Rohstoffpreisen ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Vor diesem Hintergrund ist die künftige Geldpolitik genau zu beobachten, genauso wie die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung. 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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 Anlagestreuung 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

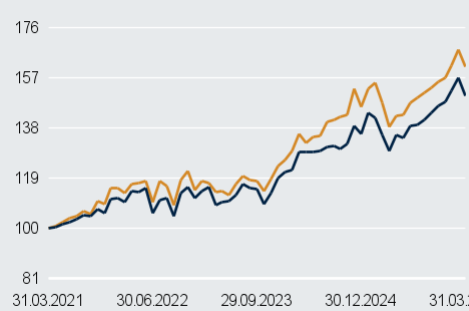
(Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **3 3 4 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	14,7	20,4	25,1
03/2017 - 03/2018	-5,3	-5,3	-5,3
03/2018 - 03/2019	5,7	5,7	11,3
03/2019 - 03/2020	-18,3	-18,3	-17,4
03/2020 - 03/2021	45,9	45,9	38,4
03/2021 - 03/2022	14,1	14,1	16,8
03/2022 - 03/2023	-4,7	-4,7	-2,8
03/2023 - 03/2024	18,6	18,6	19,4
03/2024 - 03/2025	5,1	5,1	8,7
03/2025 - 03/2026	10,9	10,9	9,3

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	-4,4	10,9	38,2	50,2	398,2	1,6	11,4	8,5	0,5	6,9	14,2	8,9
BM IN EUR	-3,8	9,3	41,9	61,2	284,9	2,6	12,4	10,0	-0,6	7,7	18,4	7,5

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

Volatilität	9,80%	Maximum Drawdown	-9,99%	VaR (99%/10 Tage)	5,48%
Sharpe-Ratio	0,80	Information Ratio	-0,20	Korrelationskoeffizient	0,90
Alpha	0,67%	Beta-Faktor	0,87	Tracking Error	4,43%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor 23,3	Shell PLC (Energie) 3,1
Industrien 15,4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 2,8
Gesundheitswesen 12,3	Newmont Corp (Grundstoffe) 2,5
Hauptverbrauchsgüter 8,9	Schlumberger NV (Energie) 2,0
Energie 8,3	Agilent Technologies Inc (Gesundheitswesen) 2,0
Grundstoffe 6,6	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 2,0
Informationstechnologie 4,9	PNC Financial Services Group Inc/The (Finanzsek) 1,9
Versorger 4,6	Alphabet Inc (Kommunikationsservice) 1,9
Kommunikationsservice 4,5	CSX Corp (Industrien) 1,9
Dauerhafte Konsumgüter 2,1	ABN Amro Bank NV (Finanzsektor) 1,8
Sonstige Branchen 2,0	Summe 21,9
	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 53,3	Aktien 90,9
Deutschland 7,8	REITs 2,0
Niederlande 5,9	Bar und Sonstiges 7,0
Großbritannien 5,9	
Frankreich 5,9	
Schweiz 3,3	
Irland 3,2	
Taiwan 2,8	
Japan 1,6	
Belgien 1,4	
Schweden 0,7	
Sonstige Länder 1,2	
	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	61,2
Euro	21,2
Britische Pfund	6,6
Schweizer Franken	3,3
Neue Taiwan Dollar	2,8
Schwedische Kronen	2,5
Japanische Yen	1,7
Norwegische Kronen	0,7

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	82,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,2
Sonstige	2,0

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	79	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	175.885,9 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	-4,3	11,5	40,5	54,5	141,1	1,7	12,0	9,1	1,0	7,5	14,8	9,5
IC	-4,3	11,9	--	--	26,5	1,8	--	--	--	--	--	9,8
ID	-4,3	11,9	42,0	57,1	101,5	1,8	12,4	9,5	1,4	7,8	15,2	9,8
LC	-4,4	10,9	--	--	24,1	1,6	--	--	--	--	--	8,9
LD	-4,4	10,9	38,2	50,2	398,2	1,6	11,4	8,5	0,5	6,9	14,2	8,9
SC	-4,3	11,6	40,9	55,2	169,6	1,8	12,1	9,2	1,1	7,6	14,9	9,6
TFC	-4,3	11,6	--	--	25,9	1,8	--	--	--	--	--	9,6
TFD	-4,3	11,6	41,0	55,2	84,9	1,8	12,1	9,2	1,1	7,6	14,9	9,6
USD TFC	-7,0	18,1	--	--	23,1	-0,9	--	--	--	--	--	23,5

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jarrid Klug	Fondsvermögen	1.495,7 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%	208,19	208,19	0,900%	0,95% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2750380169	DWS 3LA	Thesaurierung	0,00%	126,51	126,51	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1057898071	DWS 13T	Ausschüttung	0,00%	176,14	176,14	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2750380243	DWS 3LB	Thesaurierung	5,00%	130,31	124,10	1,450%	1,50% (1)	--	--
LD	EUR	LU0133414606	939 853	Ausschüttung	5,00%	450,77	429,30	1,450%	1,50% (1)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	DWS 13V	Thesaurierung	0,00%	269,58	269,58	0,800%	0,85% (1)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU2750380326	DWS 3LC	Thesaurierung	0,00%	125,86	125,86	0,800%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673816184	DWS 2SV	Ausschüttung	0,00%	166,08	166,08	0,800%	0,85% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2867256609	DWS 3MZ	Thesaurierung	0,00%	123,07	123,07	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem positiven Jahresauftakt gerieten die globalen Aktienmärkte im März spürbar unter Druck. Das Marktumfeld war dabei geprägt von der Eskalation des USA-Iran Konfliktes im Nahen Osten, den resultierenden, stark steigenden Energiekosten und der wachsenden Sorge um die Auswirkungen auf die Wirtschaft. Im Mittelpunkt stand die militärische Eskalation im Nahen Osten. Die Blockade der Straße von Hormus, über die rund ein Viertel des weltweiten Erdölhandels abgewickelt wird, führte zu einem deutlichen Anstieg der Ölpreise. In der Folge nahmen die Sorgen vor einem erneuten Inflationsschub zu, der die Zentralbanken zu einem restriktiveren geldpolitischen Kurs und einem länger anhaltenden höheren Zinsniveau zwingen könnte. Noch vor Beginn der Bombardierungen im Iran hatte sich die Marktdiskussion hingegen auf die Frage konzentriert, in welchem Umfang und mit welcher Frequenz die US Notenbank Fed im Jahresverlauf mit Leitzinssenkungen reagieren könnte.

Als relativ stärkste Sektoren präsentierten sich der Energiesektor (+14,72%), gefolgt vom Versorgersektor (0,69%) und dem Finanzsektor (3,98%). Zu den schwächsten Sektoren zählten hingegen der zyklische Konsumsektor (8,89%), der Basiskonsumgütersektor (6,94%) sowie der Industriesektor (6,77%) (jeweils gemessen in Euro). Der Ölpreis beendete den Monat nach einer ausgeprägt volatilen Entwicklung gemessen an Brent mit einem Plus von +67,19%.

Besonders hervorzuheben ist erneut die Entwicklung der Faktoren Substanz und Wachstum. Der Substanzfaktor entwickelte sich im Berichtsmonat robust und schnitt um rund +0,48% besser ab als der Wachstumsfaktor. Seit Jahresbeginn hat sich die Faktorentwicklung damit weiterhin deutlich zugunsten von Substanz verschoben (+9,57%).

Der DWS Global Value schloss den Monat März mit -4,35% ab und entwickelte sich damit leicht schwächer als sein Vergleichsindex, der MSCI World Value, der im selben Zeitraum ein Minus von -3,87% (jeweils in EUR) verzeichnete.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark im März war leicht negativ aufgrund eines ungünstigen Preiseffektes, dem Zeitpunkt, zu dem der Fondpreis festgelegt wird. Dieser wird im darauffolgenden Monat wieder ausgeglichen. Darüber hinaus profitierte der Fond von einem positiven Selektionseffekt, welcher den negativen Allokationseffekt mehr als ausgleichen konnte.

Insbesondere das Untergewicht im Kommunikationsdienstleistungs- und diskretionären Konsumgütersektor trug positiv zur relativen Fondperformance bei, während das Übergewicht im Industriesektor und die Selektion im Energiesektor negativ zur relativen Wertentwicklung des Fonds beitrug.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unsere Positionierung im März leicht verändert. Das Gewicht des Gesundheitssektors haben wir durch Aufstocken eines amerikanischen Life-Science-Unternehmens leicht erhöht. Im Gegenzug wurden bestehende Positionen einer schwedischen Bank, eines amerikanischen Zahlungsdienstleisters sowie einem deutschen Autohersteller 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 Vermögenseffekt 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

März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

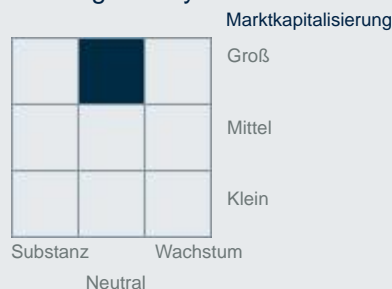
Anlagepolitik

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™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
08/2017 - 03/2018	-8,4	-3,5
03/2018 - 03/2019	15,1	15,1
03/2019 - 03/2020	-5,7	-5,7
03/2020 - 03/2021	27,5	27,5
03/2021 - 03/2022	15,3	15,3
03/2022 - 03/2023	-5,0	-5,0
03/2023 - 03/2024	8,4	8,4
03/2024 - 03/2025	9,3	9,3
03/2025 - 03/2026	8,5	8,5

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	-6,0	8,5	28,5	40,7	87,8	2,8	8,7	7,1	-6,8	3,8	13,8	7,2

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

Volatilität	9,07%	Maximum Drawdown	-7,33%	VaR (99%/10 Tage)	5,33%
Sharpe-Ratio	0,60	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	21,1
Informationstechnologie	16,7
Gesundheitswesen	14,2
Versorger	10,0
Grundstoffe	8,0
Industrien	7,5
Kommunikationsservice	5,3
Hauptverbrauchsgüter	4,8
Immobilien	2,3
Dauerhafte Konsumgüter	0,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	26,5
Großbritannien	9,8
Frankreich	9,2
Deutschland	8,6
Irland	6,7
Norwegen	4,7
Kanada	4,7
Taiwan	3,8
Niederlande	3,6
Schweiz	3,0
Korea	2,7
Sonstige Länder	7,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,8
Wheaton Precious Metals Corp (Grundstoffe)	3,6
AXA SA (Finanzsektor)	2,9
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	2,7
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	2,6
National Grid PLC (Versorger)	2,1
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	2,1
Novartis AG (Gesundheitswesen)	2,0
CMS Energy Corp (Versorger)	1,9
Schneider Electric SE (Industrien)	1,9
Summe	25,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	88,5
REITs	2,3
Bar und Sonstiges	9,3
Future Short	-0,6

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	39,5
Euro	30,8
Britische Pfund	9,8
Norwegische Kronen	4,6
Neue Taiwan Dollar	3,9
Schweizer Franken	3,0
Südkoreanische Won	2,8
Japanische Yen	2,2
Singapur Dollar	1,3
Kanadische Dollar	1,0
Schwedische Kronen	1,0

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	87,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,9
Sonstige	2,3

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	70	Dividendenrendite (in %)	2,9	Ø Marktkapitalisierung	197.443,6 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 LCH (P)(CHF)	-7,0	9,8	22,5	26,5	43,1	1,0	7,0	4,8	-10,5	3,1	7,4	11,8
CHF LDH (P)(CHF)	-7,0	9,7	22,5	26,2	42,8	0,9	7,0	4,8	-10,6	3,1	7,4	11,8
CHF TFCH (P)(CHF)	-7,0	10,6	25,3	--	20,7	1,2	7,8	--	-9,9	3,8	8,2	12,7
FC(EUR)	-5,9	9,3	31,5	46,1	100,7	3,0	9,5	7,9	-6,1	4,6	14,6	8,0
FD(EUR)	-5,9	9,3	31,5	46,1	100,7	3,0	9,5	7,9	-6,1	4,6	14,6	8,0
GBP D RD(GBP)	-6,7	13,7	30,0	49,2	93,3	2,6	9,1	8,3	-0,9	2,7	9,3	13,7
IC(EUR)	-5,9	9,6	32,6	48,2	67,5	3,0	9,9	8,2	-5,8	4,9	15,0	8,3
ID(EUR)	-5,9	9,6	32,7	48,3	67,6	3,0	9,9	8,2	-5,8	4,9	15,0	8,3
LC(EUR)	-6,0	8,5	28,5	40,7	87,8	2,8	8,7	7,1	-6,8	3,8	13,8	7,2
LCH (P)(EUR)	-6,8	12,2	31,4	36,8	68,1	1,6	9,5	6,5	-10,2	5,3	10,1	14,4
LD(EUR)	-6,0	8,5	28,5	40,7	87,7	2,8	8,7	7,1	-6,8	3,8	13,8	7,2
LDM(EUR)	-6,0	8,4	--	--	6,3	2,8	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	-6,0	7,9	26,6	37,2	77,2	2,6	8,2	6,5	-7,3	3,3	13,2	6,7
ND(EUR)	-6,0	7,9	26,6	37,2	41,9	2,7	8,2	6,5	-7,3	3,3	13,2	6,7
PFC(EUR)	-6,0	8,2	25,8	34,8	79,9	2,8	7,9	6,1	-7,9	2,7	12,6	6,9
PFCH (P)(EUR)	-6,8	12,1	31,0	36,1	73,3	1,6	9,4	6,4	-10,4	5,2	10,0	14,2
PFD(EUR)	-6,0	8,2	28,3	37,9	41,5	2,7	8,7	6,6	-7,8	3,8	13,8	7,1
TFC(EUR)	-5,9	9,3	31,5	46,1	104,4	3,0	9,5	7,9	-6,1	4,6	14,6	8,0
TFCH (P)(EUR)	-6,8	13,0	34,3	41,9	71,3	1,8	10,3	7,3	-9,6	6,1	11,0	15,2
TFD(EUR)	-5,9	9,3	31,5	46,1	104,4	3,0	9,5	7,9	-6,1	4,6	14,6	8,0
USD FCH (P)(USD)	-6,6	15,5	42,2	56,2	103,3	2,2	12,4	9,3	-7,2	8,5	12,7	17,6
USD IC(USD)	-8,0	16,9	40,4	45,6	78,5	1,0	12,0	7,8	-11,2	8,6	8,1	22,4
USD LCH (P)(USD)	-6,7	14,7	39,2	50,7	93,0	2,1	11,7	8,5	-7,9	7,6	12,0	16,8
XD(EUR)	-5,9	9,7	33,1	49,0	108,2	3,1	10,0	8,3	-5,7	5,0	15,1	8,4

Fondsfakten: DWS Invest ESG Equity Income



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.487,9 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%	150,66	143,12	1,500%	1,60% (1)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	DWS 293	Ausschüttung	5,00%	133,11	126,46	1,500%	1,60% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	DWS 3DS	Thesaurierung	0,00%	120,73	120,73	0,750%	0,85% (1)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	DWS 2NV	Thesaurierung	0,00%	200,72	200,72	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	DWS 2NW	Ausschüttung	0,00%	164,69	164,69	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	DWS 2WW	Ausschüttung	0,00%	161,76	161,76	0,750%	0,82% (1)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	DWS 23K	Thesaurierung	0,00%	167,51	167,51	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	DWS 23L	Ausschüttung	0,00%	144,89	144,89	0,500%	0,52% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	DWS 2NX	Thesaurierung	5,00%	197,66	187,78	1,500%	1,58% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	DWS 2TV	Thesaurierung	5,00%	176,90	168,06	1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	DWS 2NY	Ausschüttung	5,00%	161,78	153,69	1,500%	1,58% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2968762836	DWS 3NT	Ausschüttung	5,00%	104,88	99,63	1,500%	1,78% (2)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	DWS 2TW	Thesaurierung	3,00%	182,66	177,18	2,000%	2,08% (1)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	DWS 230	Ausschüttung	3,00%	126,91	123,10	2,000%	2,08% (1)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	DWS 2T8	Thesaurierung	0,00%	179,88	179,88	1,600%	1,94% (1)	--	--
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	DWS 2T9	Thesaurierung	0,00%	173,26	173,26	1,600%	1,69% (1)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	DWS 231	Ausschüttung	0,00%	123,18	123,18	1,600%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	DWS 2T5	Thesaurierung	0,00%	204,40	204,40	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	DWS 21S	Thesaurierung	0,00%	171,25	171,25	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	DWS 2T6	Ausschüttung	0,00%	170,42	170,42	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	DWS 20A	Thesaurierung	0,00%	203,31	203,31	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	DWS 220	Thesaurierung	0,00%	178,46	178,46	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	DWS 20B	Thesaurierung	5,00%	203,13	192,97	1,500%	1,60% (1)	--	--
XD	EUR	LU1616933161	DWS 2N0	Ausschüttung	0,00%	170,94	170,94	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem verhaltenen Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März deutlich unter Druck und standen eindeutig im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Entwicklungen, einem Energiepreisschock und der Geldpolitik. Das zentrale Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Aufgrund der Blockade der Straße von Hormus, durch die rund ein Viertel des weltweiten Rohölhandels abgewickelt wird, sind die Ölpreise stark angestiegen. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie Düngemittel und Flüssiggase. Diese Entwicklungen sorgten für Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken dazu zwingen könnte, einen restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form von Zinserhöhungen einzuschlagen. Vor Beginn der Bombenangriffe auf den Iran gingen die Diskussionen an den Märkten genau in die entgegengesetzte Richtung und drehten sich um die Frage, wie oft die US-Notenbank 2026 die Leitzinsen senken würde. Zudem belasteten erneute Bedenken hinsichtlich möglicher Zahlungsausfälle auf dem Markt für Privatkredite die Stimmung der Anleger. Der S&P 500 Index verlor 5,1 %, während der technologieelastige NASDAQ Index um 4,9 % nachgab (jeweils in USD). Der US-Dollar blieb ggü. dem Euro so gut wie unverändert. In Europa gab der MSCI Europe um 8,0 % nach und der DAX um 10,3 % (jeweils in EUR). Japans TOPIX büßte 11,2 % (in JPY) ein. Der Yen blieb ggü. dem Euro beinahe unverändert. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren mit -13,3 % (in USD) noch stärker. Auf Sektorebene verzeichneten Energieaktien die stärksten Kursgewinne. Zu den Verlierern zählten Aktien aus den Bereichen Rohstoffe, Finanzwesen, IT und Industrie sowie von Kommunikationsdienstleistern, Gesundheitsunternehmen und Herstellern von Nicht-Basiskonsumgütern und Basiskonsumgütern.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im März blieb der Fonds hinter dem Gesamtmarkt (gemessen am MSCI World) und hinter dem globalen Dividendenindex (gemessen am World High Dividend Yield) zurück, nachdem er im Vormonat noch eine starke Outperformance erzielt hatte. Die Sektorallokation war positiv, wurde aber durch eine negative Aktienauswahl mehr als ausgeglichen. Der Fonds tendierte negativ. Übergewichtungen bei Versorgern und Untergewichtungen bei Industrie und Nicht-Basiskonsumgütern waren positiv, wurden jedoch durch Untergewichtungen bei Energie und die Übergewichtung bei Grundstoffen und im Gesundheitswesen aufgewogen. Auf Einzeltitelebene leisteten Norsk Hydro, Tokio Marine Holdings und Dell einige der positivsten Beiträge. Zu den Schlusslichtern zählten Wheaton Precious Metals, Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor.

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.

Wir stockten unsere Position in ABN Amro auf. Ferner verringerten wir unsere Positionen in Titeln wie Samsung Electronics, DBS und Taiwan Semiconductor. Wir trennten uns von Tokyo Marine, Ahold und Bridgestone. Es wurde keine neue Position eröffnet.

Ausblick

Globale Aktien dürften 2026 erneut positive Renditen erzielen, wenn auch in einem moderateren Tempo als in den letzten Jahren. Das Wachstum ist insgesamt weiterhin positiv, allerdings nach Regionen uneinheitlich. Die USA erscheinen relativ widerstandsfähig, während Europa und Teile Asiens mit größeren Abwärtsrisiken konfrontiert sind. Die Marktvolatilität dürfte aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf die Inflation, Wahlen und die Anlegerstimmung anhalten, während die Bewertungen unserer Ansicht nach mittlerweile attraktiver sind. Ständig im Vordergrund stehen die geopolitischen Risiken. Sie werden uns auch auf absehbare Zeit beschäftigen, obwohl zwischen den USA, dem Iran und Israel ein zweiwöchiger Waffenstillstand vereinbart wurde, denn die Verhandlungspositionen aller beteiligten Parteien liegen unvermindert weit auseinander. Allgemeine Herausforderungen wie der Krieg in der Ukraine, die angespannten Beziehungen zwischen den USA und China, strukturelle Schwächen im chinesischen Immobiliensektor und die nachlassende Dynamik auf dem US-Arbeitsmarkt sollten genau im Auge behalten werden. Dennoch stützen der nachlassende Inflationsdruck, die anhaltende Flexibilität der Zentralbanken und das robuste Gewinnwachstum eine positive Einschätzung des mittel- bis langfristigen Ausblicks für globale Aktien durch den CIO. In diesem volatilen Umfeld hält das Fondsmanagement an seiner fundamental defensiven Anlagestrategie fest. Dividendenpapiere bleiben für Anleger attraktiv, die nach stetigen 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 Ertragsersparungen 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



März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

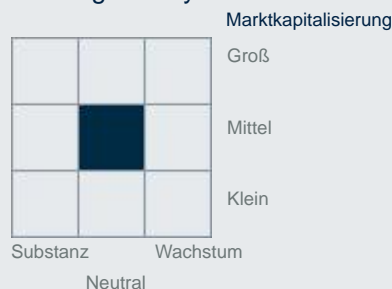
Anlagepolitik

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	-0,6	-0,6
03/2017 - 03/2018	5,9	5,9
03/2018 - 03/2019	13,0	13,0
03/2019 - 03/2020	-19,3	-19,3
03/2020 - 03/2021	35,7	35,7
03/2021 - 03/2022	17,4	17,4
03/2022 - 03/2023	-23,6	-23,6
03/2023 - 03/2024	10,2	10,2
03/2024 - 03/2025	2,5	2,5
03/2025 - 03/2026	8,4	8,4

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	-9,3	8,4	22,4	9,8	127,3	0,6	7,0	1,9	-26,5	11,3	0,2	9,6
EUR	-6,7	2,3	16,3	12,5	170,2	3,3	5,2	2,4	-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	15,46%	Maximum Drawdown	-11,66%	VaR (99%/10 Tage)	5,24%
Sharpe-Ratio	0,13	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	Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen) 7,3
REITs für Einzelhandelsfläche 19,0	ProLogis Inc (Industrielle REITs) 6,5
Industrielle REITs 15,3	Equinix Inc (REITs für Rechenzentren) 6,3
REITs für das Gesundheitswesen 14,0	Realty Income Corp (REITs für Einzelhandelsfläch) 4,0
REITs für Rechenzentren 9,0	Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel) 3,4
REITs für Mehrfamilien-Wohni 7,2	Ventas Inc (REITs für das Gesundheitswesen) 2,8
Immobilien-Betriebsgesellsch 6,5	Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren) 2,7
Diversifizierte Immobilienaktivi 6,3	Equity Residential (REITs für Mehrfamilien-Wohni) 2,4
Verschiedene REIT's 6,2	Extra Space Storage Inc (REITs für Selbstlagerfläch) 2,2
REITs für Selbstlagerflächen 4,4	Regency Centers Corp (REITs für Einzelhandelsflä) 2,0
Sonstige spezialisierte REITs 3,6	Summe 39,6
Sonstige Branchen 7,9	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	63,5
Japan	9,7
Australien	5,0
Hongkong SAR	3,4
Singapur	3,3
Großbritannien	3,0
Frankreich	2,3
Kanada	2,0
Schweiz	1,8
Schweden	1,6
Deutschland	1,4
Sonstige Länder	2,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	67,7
Aktien	31,8
Bar und Sonstiges	0,5

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	63,8
Japanische Yen	9,7
Euro	5,8
Australische Dollar	5,0
Singapur Dollar	3,3
Britische Pfund	3,3
Hongkong Dollar	3,2
Kanadische Dollar	2,0
Schweizer Franken	1,8
Schwedische Kronen	1,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	97	Dividendenrendite (in %)	4,1	Ø Marktkapitalisierung	12.095,0 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)	-8,9	3,0	8,6	-5,0	6,3	0,0	2,8	-1,0	-27,2	6,8	-1,7	2,7
CHF TFCH (P)(CHF)	-8,8	3,8	11,0	-1,3	4,8	0,2	3,6	-0,3	-26,6	7,6	-0,9	3,5
FC(EUR)	-7,2	1,6	15,7	11,8	27,4	2,7	5,0	2,3	-22,0	7,4	6,6	-3,0
FD(EUR)	-7,2	1,6	15,7	11,8	27,7	2,6	5,0	2,3	-22,0	7,4	6,6	-3,0
FDH (P)(EUR)	-8,7	6,0	19,0	6,9	34,6	0,7	6,0	1,3	-26,2	9,8	1,6	5,7
GBP D RD(GBP)	-8,0	5,7	--	--	9,4	2,3	--	--	--	--	--	2,1
GBP DH (P) RD(GBP)	-8,5	8,0	24,4	14,0	47,8	1,2	7,5	2,7	-25,3	11,3	2,8	7,6
LC(EUR)	-7,3	0,8	--	--	9,0	2,5	--	--	--	--	--	-3,8
LD(EUR)	-7,3	0,8	13,1	7,7	133,9	2,5	4,2	1,5	-22,6	6,6	5,8	-3,8
LDM(EUR)	-7,3	0,8	--	--	-3,7	2,5	--	--	--	--	--	--
RD(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD FC(USD)	-9,3	8,4	22,4	9,8	127,3	0,6	7,0	1,9	-26,5	11,3	0,2	9,6
USD FC100(USD)	-9,3	8,8	23,7	11,8	21,1	0,7	7,4	2,2	-26,2	11,6	0,6	10,0
USD FDM(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD ID(USD)	-9,3	8,6	23,2	10,9	34,7	0,7	7,2	2,1	-26,3	11,5	0,4	9,8
USD LC(USD)	-9,4	7,6	19,7	5,8	56,6	0,4	6,2	1,1	-27,0	10,4	-0,5	8,8
USD LDMH (P)(USD)	-8,6	7,4	23,3	14,1	54,2	0,9	7,2	2,7	-24,5	11,6	2,5	7,2
USD TFC(USD)	-9,3	8,4	22,4	9,8	34,2	0,6	7,0	1,9	-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



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	500,8 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%	68,14	64,73	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	104,83	104,83	0,750%	0,85% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	127,44	127,44	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1445758904	DWS 2GU	Ausschüttung	0,00%	83,21	83,21	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	85,10	85,10	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	DWS 3LK	Ausschüttung	0,00%	98,70	98,70	0,750%	0,82% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	93,83	93,83	0,750%	0,85% (2)	--	--
LC	EUR	LU2788382773	DWS 3LS	Thesaurierung	5,00%	111,37	105,80	1,500%	1,59% (2)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	139,60	132,62	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968762919	DWS 3NU	Ausschüttung	5,00%	94,98	90,23	1,500%	1,78% (3)	--	--
RD	EUR	LU3070535193	DWS 3PL	Ausschüttung	0,00%	98,05	98,05	0,400%	0,47% (3)	--	50.000.000
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	227,31	227,31	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	121,13	121,13	0,400%	0,49% (2)	--	100.000.000
USD FDM	USD	LU3048824091	DWS 3PF	Ausschüttung	0,00%	102,16	102,16	0,750%	0,91% (3)	--	2.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	87,66	87,66	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	164,82	156,58	1,500%	1,60% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	74,61	70,88	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	134,23	134,23	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Das einzig Beständige ist der Wandel. Die Prognosen und Schätzungen für die Finanzmärkte für 2026 sind mit dem Ausbruch des Iran-Krieges am 28.02. wohl hinfällig geworden. Der anhaltende Konflikt im Nahen Osten, v. a. die faktische Sperrung der Straße von Hormus, beeinträchtigte die Energiemärkte und die globalen Lieferketten stark. Trotz diplomatischer Bemühungen, darunter auch Vermittlungsversuche Pakistans, kam der Waffenstillstandsprozess nicht voran, da der Iran die Meerenge kontrollierte und seine erfolgreiche Strategie fortsetzte, dem Gegner wirtschaftlichen Schaden zuzufügen. Zu den finanziellen Folgen zählen u. a. höhere Preise für Energie, Düngemittel und Aluminium sowie ein schwächerer globaler Wachstumsausblick und ein erhöhtes Inflationsrisiko, v. a. in Europa. Unterdessen ändern die Auswirkungen des Krieges die weltweiten Narrative (zunehmende Bedrohung des Petrodollars, eine mögliche Hinwendung zu erneuerbaren Energien, die Tatsache, dass Russland – und der Iran – von den steigenden Öleinnahmen profitieren und der Iran die Straße von Hormus für lukrative „Durchfahrtsgebühren“, auch als Mautgebühren bekannt, missbraucht).

Bei globalen Immobilien lagen die USA relativ gesehen obenauf. Das Plus bei Rechenzentren war der einzige Lichtblick. In den USA schnitten Hotels und Einzelhandel ebenfalls überdurchschnittlich ab, während Selbstlagerung, Net Lease und regionale Einkaufszentren am meisten enttäuschten. Ferner schnitten Kanada und Asien (ohne Japan) besser ab als der globale Gesamtmarkt, während GB, Europa (ohne GB), Australien und Japan am meisten zurückblieben. Aus Sektorsicht waren Wohnimmobilien in Europa, Bauträger in Japan und diversifizierte Immobilien in Europa am schlechtesten. Kanada, Singapur, REITs in Japan und Schweizer Immobilien tendierten relativ gesehen überdurchschnittlich. Der Konflikt im Iran belastete v. a. Europa, da sowohl ein schwächeres Wachstum als auch eine höhere Inflation und zudem steigende Finanzierungskosten drohten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Betrachtet man die Renditeentwicklung nach Regionen, so schnitten die Anlagen in der Region Amerika relativ gesehen am besten ab. Die Positionierung in den Segmenten Selbstlagerung und Gesundheitswesen trug am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, während die Positionierung in Kanada und bei Wohnflächen am negativsten war. Die Positionierung in Asien, einschließlich Japan und Australien, sowie in Großbritannien wirkte sich auf die relative Wertentwicklung in etwa neutral aus. Die Positionierung in Europa (ohne GB) war indes von Nachteil, da die negativen Auswirkungen der Positionierung in den nordischen Ländern und im Einzelhandel die positiven Effekte der Positionierung bei Büroflächen überwogen.

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 umgeschichtet und in Amerika – auf Kosten der Bestände in Europa (inkl. GB) – aufgestockt. Wir schlossen den Berichtszeitraum mit einem weitgehend neutralen regionalen Engagement ab und nahmen auf Segmentebene aktivere Positionen ein. Wir haben unser Engagement in den Segmenten Gesundheitswesen, Einzelhandel, Büroimmobilien und Wohnimmobilien in Amerika ausgebaut, andererseits aber unser Engagement in Hotels, Industrieflächen, Selbstlagerung und regionalen Einkaufszentren Amerikas reduziert. In Europa reduzierten wir unsere Bestände in GB, Wohnimmobilien und Industrieflächen.

Ausblick

Der Ausblick für Gewerbeimmobilien bleibt stabil: Die Zinsvolatilität wurde durch engere Kreditspreads (hist. Tiefststände) ausgeglichen, was den Transaktionsmarkt u. die Preisfindung offenbar wiederbelebte. Die Inflation war für die Fed bislang kein zu großes Problem, doch der zunehmende Druck bei den Erzeugerpreisen verdient nun Aufmerksamkeit. Der Arbeitsmarkt war bislang eher träge, hat aber im 1Q möglicherweise die Talsohle durchschritten. Der Markt hat Zinssenkungen auf das 2. Hj. 2027 verschoben. Trotz des schwachen Verbrauchervertrauens sind die harten Daten wie die Einzelhandelsumsätze überraschend stabil. Die Fundamentaldaten legen zu und das geringere Angebot verbessert den Ausblick für 2026. Die Bewertungen auf den privaten Märkten erscheinen trotz Zinsvolatilität fester bei zunehmenden Transaktionen. 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 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. Bei Rechenzentren trieb KI die Aktivitäten in tertiären Märkten voran. REITs – bisweilen (potenziell hohe) 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
11/2018 - 03/2019	4,5	10,0
03/2019 - 03/2020	-4,0	-4,0
03/2020 - 03/2021	47,4	47,4
03/2021 - 03/2022	2,4	2,4
03/2022 - 03/2023	-5,0	-5,0
03/2023 - 03/2024	12,9	12,9
03/2024 - 03/2025	-1,1	-1,1
03/2025 - 03/2026	11,6	11,6

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	-4,1	11,6	24,6	21,1	88,5	-1,1	7,6	3,9	-13,5	7,5	12,0	8,3

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

Volatilität	11,04%	Maximum Drawdown	-11,92%	VaR (99%/10 Tage)	5,77%
Sharpe-Ratio	0,40	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	30,7
Gesundheitswesen	17,1
Informationstechnologie	15,3
Finanzsektor	8,5
Kommunikationsservice	6,2
Versorger	5,3
Dauerhafte Konsumgüter	4,8
Hauptverbrauchsgüter	4,1
Immobilien	2,1
Grundstoffe	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	49,0
Deutschland	9,4
Irland	6,5
Großbritannien	5,4
Frankreich	5,2
Taiwan	4,2
Dänemark	2,3
Niederlande	1,9
Schweden	1,8
Norwegen	1,6
China	1,4
Sonstige Länder	5,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Nvidia Corp (Informationstechnologie)	4,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,9
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,6
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,3
Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter)	3,0
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	2,8
Siemens Energy AG (Industrien)	2,8
American Water Works Co Inc (Versorger)	2,7
Pentair PLC (Industrien)	2,5
AXA SA (Finanzsektor)	2,4
Summe	31,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	93,5
REITs	1,1
Bar und Sonstiges	5,4
Future Long	6,6

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	59,9	> 10 Mrd.	78,7
Euro	24,5	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,8
Britische Pfund	5,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,3
Hongkong Dollar	2,8	< 1 Mrd.	0,7
Dänische Kronen	2,3	Sonstige	1,1
Norwegische Kronen	1,7		
Südkoreanische Won	1,1		
Schweizer Franken	1,0		
Japanische Yen	0,6		
Schwedische Kronen	0,5		
Neue Taiwan Dollar	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	80	Dividendenrendite (in %)	1,5	Ø Marktkapitalisierung	371.480,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	-4,0	12,5	27,4	25,8	99,6	-0,9	8,4	4,7	-12,8	8,3	12,8	9,2
FD(EUR)	-4,0	12,5	27,5	25,9	99,7	-0,9	8,4	4,7	-12,8	8,3	12,9	9,2
GBP D RD(GBP)	-4,8	17,0	26,1	--	23,5	-1,3	8,0	--	-8,0	6,4	7,6	15,0
IC(EUR)	-4,0	12,8	28,6	27,6	104,0	-0,8	8,7	5,0	-12,6	8,6	13,2	9,5
ID(EUR)	-4,0	12,8	28,6	27,6	104,0	-0,8	8,7	5,0	-12,6	8,6	13,2	9,5
LC(EUR)	-4,1	11,6	24,6	21,1	88,5	-1,1	7,6	3,9	-13,5	7,5	12,0	8,3
LD(EUR)	-4,1	11,6	24,6	21,1	88,5	-1,1	7,6	3,9	-13,5	7,5	12,0	8,3
LDM(EUR)	-4,1	11,6	--	--	10,2	-1,1	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	-4,1	11,1	22,7	18,1	82,0	-1,2	7,1	3,4	-13,9	7,0	11,4	7,8
PFC(EUR)	-4,2	10,7	22,4	16,4	42,1	-1,3	7,0	3,1	-14,6	6,6	11,6	7,7
TFC(EUR)	-4,0	12,4	27,4	25,8	86,2	-0,9	8,4	4,7	-12,8	8,3	12,8	9,1
TFD(EUR)	-4,0	12,4	27,4	25,8	86,2	-0,9	8,4	4,7	-12,8	8,3	12,9	9,2
USD LCH (P)(USD)	-5,3	17,2	32,7	26,7	22,7	-2,1	9,9	4,8	-14,3	10,8	9,1	17,9
USD TFCH (P)(USD)	-5,3	18,1	35,9	31,6	27,7	-2,0	10,8	5,6	-13,7	11,7	10,1	18,8
XC(EUR)	-4,0	12,9	29,0	28,3	105,6	-0,8	8,8	5,1	-12,5	8,7	13,3	9,6

Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.406,9 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%	199,55	199,55	0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	DWS 2Y4	Ausschüttung	0,00%	187,17	187,17	0,750%	0,81% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221692	DWS 3D2	Ausschüttung	0,00%	117,63	117,63	0,750%	0,81% (1)	--	--
IC	EUR	LU1891311190	DWS 2Y5	Thesaurierung	0,00%	203,99	203,99	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	DWS 2Y6	Ausschüttung	0,00%	188,03	188,03	0,500%	0,52% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	DWS 2Y7	Thesaurierung	5,00%	198,44	188,52	1,500%	1,58% (1)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	DWS 2Y8	Ausschüttung	5,00%	192,77	183,14	1,500%	1,58% (1)	--	--
LDM	EUR	LU3021212066	DWS 3PB	Ausschüttung	5,00%	109,84	104,35	1,500%	1,78% (2)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	DWS 2Z1	Thesaurierung	3,00%	187,66	182,03	2,000%	2,08% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	DWS 29H	Thesaurierung	0,00%	142,14	142,14	1,600%	2,16% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	DWS 2Z8	Thesaurierung	0,00%	186,18	186,18	0,750%	0,83% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	DWS 2Z9	Ausschüttung	0,00%	175,42	175,42	0,750%	0,81% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	DWS 3A2	Thesaurierung	5,00%	129,16	122,70	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	DWS 3A3	Thesaurierung	0,00%	127,66	127,66	0,750%	0,84% (1)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	DWS 2Y9	Thesaurierung	0,00%	205,62	205,62	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: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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem freundlichen Jahresauftakt gerieten die globalen Aktienmärkte im Monat März deutlich unter Druck und standen klar im Spannungsfeld aus Geopolitik, Energiepreisschock und Geldpolitik. Zentrales Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Durch die Blockade der Straße von Hormus, über die etwa ein Viertel des globalen Erdölhandels abgewickelt wird, schossen die Ölpreise stark nach oben. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie etwa Düngemittel oder Flüssiggase. Diese Entwicklungen schürten die Sorge vor einem erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken zu einem restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form höherer Zinsen zwingen könnte. Dabei verlief die Marktdiskussion noch vor Beginn der Bombardierungen im Iran in genau die entgegengesetzte Richtung und kreiste um die Frage, wie häufig die US Notenbank Fed die Leitzinsen im Jahresverlauf senken würde. Zusätzlich belasteten erneut aufkommende Sorgen über mögliche Ausfälle im sogenannten Private Credit Markt die Stimmung der Investoren. Der S&P 500 fiel um 5,1% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 4,9% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um 8,0% abwärts und der DAX fiel um 10,3% (beide in Euro). Der japanische Topix fiel um 11,2% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) fielen sogar um 13,3% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten Energiewerte die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Rohstoff-, Finanz-, IT-, und Industriewerte sowie die Aktien von Kommunikationsdienstleistern, Gesundheitswerte, Werte des diskretionären Konsums und Hauptverbrauchskonsumunternehmen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS Invest SDG Global Equities verlor im März weniger als der MSCI Welt All Country (total return, in Euro), der ca. 5% abgegeben hat. Ein Teil der Differenz in der Wertentwicklung kann durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Beginn des Monats erklärt werden.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur positiven relativen Wertentwicklung lieferten dabei die Einzeltitelauswahl bei Industriewerten, gefolgt von der Selektion im Bereich Basiskonsumgüter. Das Übergewicht des Industriesektors war hingegen nicht von Vorteil, ganz im Gegenteil zum Übergewicht des Versorgungssektors, der zusammen mit der Einzeltitelauswahl positiv zur relativen Wertentwicklung beigetragen hat. Dagegen haben das Untergewicht und die Selektion im Finanzsektor keinen Vorteil im abgelaufenen Monat gebracht. Ebenfalls schlug das Untergewicht des Energiesektors negativ zu Buche, wobei dieser Sektor strukturell untergewichtet ist, da die meisten dazugehörigen Unternehmen Ihre Umsätze auf Basis fossiler Brennstoffe tätigen. Das Untergewicht und die Selektion im diskretionären Konsumbereich wirkten sich positiv auf die relative Performance aus.

Aktuelle Positionierung

Auch im März haben wir nur kleinere Änderungen im Portfolio vorgenommen.

Dazu zählt, dass wir unsere Position in Societe Generale SA verkauft und Gewinne realisiert haben. Das französische Unternehmen trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 8, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum bei.

Auf der anderen Seite haben wir unsere Position in Ventas, Inc. ein US-amerikanischer Real Estate Investment Trust (REIT), der sich auf Gesundheits- und Senioreneimmobilien spezialisiert hat erhöht, sowie unsere Position in Nibe Industrier AB. Das schwedische Unternehmen produziert unter anderem Wärmepumpen und trägt damit potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 13, Maßnahmen zum Klimaschutz, bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt 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 der militärischen Eskalation im Nahen Osten und den steigenden Rohstoffpreisen ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Vor diesem Hintergrund ist die künftige Geldpolitik genau zu beobachten, genauso wie die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung. 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

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	-4,5	15,4	36,9	52,9	239,7	8,3	11,0	8,9	-0,1	1,3	8,8	13,8

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

Volatilität	9,01%	Maximum Drawdown	-5,29%	VaR (99%/10 Tage)	4,72%
Sharpe-Ratio	0,83	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	14,5
Energie	11,4
Gesundheitswesen	11,1
Hauptverbrauchsgüter	9,3
Grundstoffe	9,2
Versorger	8,3
Informationstechnologie	7,5
Industrien	6,2
Kommunikationsservice	2,8
Dauerhafte Konsumgüter	0,6

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	3,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,7
Shell PLC (Energie)	3,3
TotalEnergies SE (Energie)	3,1
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	3,0
Enbridge Inc (Energie)	2,5
NextEra Energy Inc (Versorger)	2,5
Schlumberger NV (Energie)	2,4
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	2,0
AbbVie Inc (Gesundheitswesen)	2,0
Summe	28,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	26,0
Kanada	9,5
Großbritannien	9,4
Frankreich	8,2
Deutschland	6,0
Norwegen	4,0
Schweiz	3,8
Taiwan	3,7
Korea	2,0
Irland	1,6
Italien	1,4
Sonstige Länder	5,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	80,9
Anleihen	8,1
Waren/Rohstoffe	7,5
Bar und Sonstiges	3,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	40,7
Euro	32,8
Britische Pfund	5,4
Schweizer Franken	4,3
Norwegische Kronen	4,0
Kanadische Dollar	4,0
Neue Taiwan Dollar	3,8
Südkoreanische Won	2,0
Schwedische Kronen	1,5
Dänische Kronen	0,7
Japanische Yen	0,7

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	80,5
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	60	Dividendenrendite (in %)	3,2	Ø Marktkapitalisierung	193.676,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
AUD TFCH (P)(AUD)	-5,2	20,8	45,3	58,9	87,0	7,5	13,3	9,7	-1,8	3,8	6,9	22,9
CHF FCH (P)(CHF)	-5,4	16,6	32,2	41,4	160,1	6,5	9,8	7,2	-3,0	1,1	3,7	18,6
CHF LCH (P)(CHF)	-5,5	15,8	29,3	36,3	132,7	6,4	9,0	6,4	-3,7	0,5	2,8	17,7
CHF TFCH (P)(CHF)	-5,4	16,7	32,3	--	35,0	6,6	9,8	--	-3,0	1,0	3,7	18,6
FC(EUR)	-4,5	16,2	40,0	58,7	282,4	8,5	11,9	9,7	0,6	2,1	9,6	14,7
FD(EUR)	-4,5	16,2	40,0	58,8	186,5	8,5	11,9	9,7	0,7	2,1	9,6	14,7
GBP C RD(GBP)	-5,3	20,9	38,5	62,2	156,2	8,1	11,5	10,1	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP D RD(GBP)	-5,3	20,9	38,5	62,1	171,3	8,1	11,5	10,1	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP DH (P) RD(GBP)	-5,1	21,6	48,6	63,5	98,1	7,7	14,1	10,3	-1,4	4,7	7,6	23,6
GBP LD DS(GBP)	-5,4	20,0	35,4	56,1	256,6	7,9	10,6	9,3	5,4	-0,4	3,7	19,9
IC(EUR)	-4,5	16,6	41,3	61,0	96,7	8,5	12,2	10,0	0,9	2,4	10,0	15,0
LC(EUR)	-4,5	15,4	36,9	52,9	239,7	8,3	11,0	8,9	-0,1	1,3	8,8	13,8
LCH (P)(EUR)	-5,3	18,4	38,7	47,3	109,0	7,0	11,5	8,1	-3,5	2,5	5,4	20,4
LD(EUR)	-4,5	15,4	36,9	52,9	239,7	8,3	11,0	8,9	-0,1	1,3	8,8	13,8
LDM(EUR)	-4,5	15,3	--	--	34,8	8,3	--	--	--	--	8,8	13,8
LDQH (P)(EUR)	-5,4	18,5	38,8	47,1	101,2	7,0	11,6	8,0	-3,4	2,5	5,4	20,5
SEK LCH (P)(SEK)	-5,3	18,1	37,8	46,4	84,2	7,0	11,3	7,9	-3,7	2,5	5,3	19,9
SGD LC(SGD)	-5,1	17,9	40,3	43,9	160,3	6,3	12,0	7,5	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LCH (P)(SGD)	-5,4	17,8	38,2	51,7	182,0	6,8	11,4	8,7	-1,3	3,3	5,3	20,0
SGD LDQ(SGD)	-5,1	17,9	40,4	43,8	178,4	6,3	12,0	7,5	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LDQH (P)(SGD)	-5,4	17,9	38,3	51,7	139,1	6,7	11,4	8,7	-1,3	3,3	5,3	20,1
TFC(EUR)	-4,5	16,2	40,0	58,7	83,2	8,5	11,9	9,7	0,6	2,1	9,6	14,7
TFCH (P)(EUR)	-5,3	19,2	41,8	53,0	63,1	7,3	12,4	8,9	-2,7	3,3	6,3	21,1
USD FC(USD)	-6,6	24,0	48,2	55,9	152,6	6,3	14,0	9,3	-5,1	5,8	3,1	29,6
USD FCH (P)(USD)	-5,2	21,9	50,1	68,1	120,1	7,7	14,5	10,9	-0,2	5,4	8,0	23,9
USD LC(USD)	-6,7	23,1	44,9	50,2	182,0	6,1	13,2	8,5	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LCH (P)(USD)	-5,2	21,0	46,9	62,1	217,0	7,5	13,7	10,1	-1,0	4,7	7,3	22,9
USD LDH (P)(USD)	-5,2	21,0	46,9	62,0	180,2	7,5	13,7	10,1	-1,0	4,6	7,3	23,0
USD LDM(USD)	-6,7	23,1	44,9	50,2	95,9	6,1	13,2	8,5	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQ(USD)	-6,7	23,1	44,9	50,2	116,3	6,1	13,2	8,5	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQH (P)(USD)	-5,2	21,0	46,7	61,9	56,1	7,5	13,6	10,1	-0,9	4,6	7,2	23,0

Fondsfakten: DWS Invest Top Dividend



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	2.590,5 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%	186,99	186,99	0,750%	0,87% (1)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	DWS 07L	Thesaurierung	0,00%	260,08	260,08	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	DWS 07K	Thesaurierung	5,00%	244,92	232,67	1,500%	1,63% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	DWS 3DT	Thesaurierung	0,00%	135,02	135,02	0,750%	0,88% (1)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	DWS 0ZG	Thesaurierung	0,00%	382,43	382,43	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	DWS 1CK	Ausschüttung	0,00%	195,18	195,18	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	DWS 2BN	Thesaurierung	0,00%	256,20	256,20	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	DWS 1W0	Ausschüttung	0,00%	186,74	186,74	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	DWS 2G3	Ausschüttung	0,00%	150,55	150,55	0,750%	0,88% (1)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	DWS 00H	Ausschüttung	5,00%	238,39	226,47	1,500%	1,60% (1)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	DWS 2G5	Thesaurierung	0,00%	196,72	196,72	0,500%	0,56% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	DWS 0ZD	Thesaurierung	5,00%	357,56	339,69	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	DWS 07J	Thesaurierung	5,00%	203,22	193,06	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	DWS 0ZE	Ausschüttung	5,00%	227,12	215,77	1,500%	1,60% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	DWS 3JK	Ausschüttung	5,00%	121,66	115,58	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	DWS 1W3	Ausschüttung	5,00%	150,68	143,14	1,500%	1,63% (1)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	DWS 2C6	Thesaurierung	5,00%	1.939,40	1.842,43	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	DWS 1CL	Thesaurierung	5,00%	27,40	26,03	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	DWS 1CM	Thesaurierung	5,00%	29,68	28,20	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	DWS 07M	Ausschüttung	5,00%	19,23	18,27	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	DWS 1WZ	Ausschüttung	5,00%	17,36	16,49	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	DWS 2RR	Thesaurierung	0,00%	183,19	183,19	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	DWS 21F	Thesaurierung	0,00%	163,09	163,09	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	DWS 0ZJ	Thesaurierung	0,00%	252,60	252,60	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	DWS 1JX	Thesaurierung	0,00%	220,06	220,06	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	DWS 0ZH	Thesaurierung	5,00%	296,82	281,98	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	DWS 014	Thesaurierung	5,00%	333,67	316,99	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	DWS 1CH	Ausschüttung	5,00%	199,86	189,87	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	DWS 1WX	Ausschüttung	5,00%	103,43	98,26	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	DWS 1WY	Ausschüttung	5,00%	159,43	151,46	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	DWS 2C5	Ausschüttung	5,00%	153,27	145,61	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem konstruktiven Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März deutlich unter Druck, was auf eine Kombination aus geopolitischen Spannungen, einem Energiepreisschock und geldpolitischen Unsicherheiten zurückzuführen war. Das schlagzeilentragendste Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Die Blockade der Straße von Hormus, durch die etwa ein Viertel des weltweiten Rohölhandels transportiert wird, hatte deutlich höhere Ölpreise zur Folge. Die Auswirkungen reichten weit über den Ölmarkt hinaus und betrafen eine Vielzahl von Rohstoffen, darunter Düngemittel und Flüssiggase. Diese Entwicklungen ließen wieder Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock aufkommen, was die Zentralbanken eventuell dazu zwingt, einen restriktiveren geldpolitischen Kurs mittels Zinserhöhungen einzuschlagen. Vor Beginn der Bombenangriffe auf den Iran hatten sich die Diskussionen der Marktteilnehmer in die entgegengesetzte Richtung bewegt und sich auf das mögliche Tempo und die Häufigkeit der Leitzinssenkungen durch die US-Notenbank 2026 konzentriert. Die Rohstoffmärkte verzeichneten deutliche Preisbewegungen. Rohöl der Sorte Brent stieg um 67,2 % und die Preise für Eisenerz legten um 7,9 % zu, während der Goldpreis um 11,6 % nachgab.

Im März waren die stärksten Sektoren Energie und Versorger, während Industrie und Grundstoffe unterdurchschnittlich abschlossen. Unsere defensive Strategie DWS Invest Top Dividend blieb hinter dem breiten Aktienmarkt zurück (MSCI World-Index: keine offizielle Benchmark, nur für Vergleichszwecke). Im März gab der DWS Invest Top Dividend um 4,54 % nach.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die fünf größten Beiträge einzelner Aktien stammten von TotalEnergies, Shell, Enbridge, Hannover Rück und der Deutschen Börse.

TotalEnergies & Shell: Beide Unternehmen profitierten vom Nahostkonflikt, da ihre Handelsgeschäfte Nutznießer der Volatilität und höheren Öl- und Gaspreise sein dürften.
Enbridge: Wenngleich das Geschäftsmodell des Unternehmens von höheren Ölpreisen unberührt bleibt, legten die Aktien aufgrund der positiven Stimmung im Energiesektor zu.
Hannover Rück: Das Unternehmen veröffentlichte starke Ergebnisse für das Jahr 2025, die mit einer unerwartet guten Combined Ratio und einer höheren Dividende aufwarteten, und bestätigte zugleich die Prognose für 2026.

Die schlechtesten fünf: Auf Einzelaktienebene leisteten Agnico Eagle Mines, Samsung Electronics, TSMC, Schneider Electric und Anglo American den größten negativen Beitrag.

Agnico Eagle Mines: Der Aktienkurs geriet wegen der gesunkenen Goldpreise unter Druck.
Samsung Electronics: Die schwache Kursentwicklung war in erster Linie auf makroökonomische Unsicherheiten und das Risiko von Rohstoffengpässen für die Halbleiterindustrie in Asien zurückzuführen, während die Fundamentaldaten des Unternehmens solide bleiben und die Gewinnprognosen unvermindert nach oben korrigiert werden.
Anglo American: Die Underperformance stand im Einklang mit der schwachen Entwicklung des Metall- und Bergbausektors, bedingt durch makroökonomische Unsicherheiten.

Auf Sektorebene leisteten Energiewerte positive Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds, während sich Grundstofftitel negativ auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Das Portfolio-Managementteam verringerte die Gewichtung von Industrie- und Finanzunternehmen. Umgekehrt erhöhte es sein Engagement in Unternehmen aus den Bereichen Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter. Derzeit werden Unternehmen aus dem Finanz- und Gesundheitswesen mit rund 15 % bzw. 11 % im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Grundstoffe. 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 Deutschland. Die Anzahl der Positionen beläuft sich derzeit auf etwa 59. 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 Aktienausswahl 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

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	-4,5	16,1	38,2	54,6	582,8	8,5	11,4	9,1	0,5	1,3	9,5	13,4

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

Volatilität	8,55%	Maximum Drawdown	-4,58%	VaR (99%/10 Tage)	4,76%
Sharpe-Ratio	0,92	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Finanzsektor	14,5
Energie	11,4
Gesundheitswesen	11,1
Hauptverbrauchsgüter	9,4
Grundstoffe	9,3
Versorger	8,4
Informationstechnologie	7,5
Industrien	6,2
Kommunikationsservice	2,8
Dauerhafte Konsumgüter	0,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	26,1
Kanada	9,6
Großbritannien	9,3
Frankreich	8,2
Deutschland	6,1
Norwegen	4,0
Schweiz	3,8
Taiwan	3,8
Korea	2,0
Irland	1,7
Italien	1,4
Sonstige Länder	5,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	3,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,8
Shell PLC (Energie)	3,3
TotalEnergies SE (Energie)	3,1
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	3,0
Enbridge Inc (Energie)	2,5
NextEra Energy Inc (Versorger)	2,5
Schlumberger NV (Energie)	2,4
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	2,1
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	2,0
Summe	28,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	81,2
Anleihen	8,1
Waren/Rohstoffe	7,6
Bar und Sonstiges	3,1

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	41,0	> 10 Mrd.	80,9
Euro	32,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4
Britische Pfund	5,4		
Schweizer Franken	4,4		
Norwegische Kronen	4,1		
Kanadische Dollar	4,0		
Neue Taiwan Dollar	3,8		
Südkoreanische Won	2,0		
Schwedische Kronen	1,5		
Dänische Kronen	0,7		
Japanische Yen	0,6		

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	60	Dividendenrendite (in %)	3,2	Ø Marktkapitalisierung	193.459,9 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	-4,4	16,8	40,5	58,9	184,7	8,6	12,0	9,7	1,0	1,8	10,1	14,1
LC	-4,5	16,1	38,2	54,6	79,9	8,5	11,4	9,1	0,5	1,3	9,5	13,4
LD	-4,5	16,1	38,2	54,6	582,8	8,5	11,4	9,1	0,5	1,3	9,5	13,4
LDQ	-4,5	16,1	38,2	54,6	93,8	8,5	11,4	9,1	0,4	1,3	9,5	13,5
RC	-4,5	16,2	38,4	55,0	80,5	8,5	11,5	9,2	0,5	1,3	9,5	13,5
TFC	-4,4	16,9	41,0	59,7	86,4	8,6	12,1	9,8	1,1	2,0	10,2	14,2
TFD	-4,4	16,9	40,9	59,7	88,4	8,6	12,1	9,8	1,1	1,9	10,2	14,2

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	23.202,9 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%	185,35	185,35	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	227,41	216,58	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	172,30	164,09	1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	172,87	164,63	1,450%	1,45% (1)	--	--
RC	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Thesaurierung	5,00%	215,77	205,49	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	226,50	226,50	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	147,85	147,85	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem konstruktiven Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März deutlich unter Druck, was auf eine Kombination aus geopolitischen Spannungen, einem Energiepreisschock und geldpolitischen Unsicherheiten zurückzuführen war. Das schlagzeilentragendste Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Die Blockade der Straße von Hormus, durch die etwa ein Viertel des weltweiten Rohölhandels transportiert wird, hatte deutlich höhere Ölpreise zur Folge. Die Auswirkungen reichten weit über den Ölmarkt hinaus und betrafen eine Vielzahl von Rohstoffen, darunter Düngemittel und Flüssiggase. Diese Entwicklungen ließen wieder Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock aufkommen, was die Zentralbanken eventuell dazu zwingt, einen restriktiveren geldpolitischen Kurs mittels Zinserhöhungen einzuschlagen. Vor Beginn der Bombenangriffe auf den Iran hatten sich die Diskussionen der Marktteilnehmer in die entgegengesetzte Richtung bewegt und sich auf das mögliche Tempo und die Häufigkeit der Leitzinssenkungen durch die US-Notenbank 2026 konzentriert. Die Rohstoffmärkte verzeichneten deutliche Preisbewegungen. Rohöl der Sorte Brent stieg um 67,2 % und die Preise für Eisenerz legten um 7,9 % zu, während der Goldpreis um 11,6 % nachgab.

Im März waren die stärksten Sektoren Energie und Versorger, während Industrie und Grundstoffe unterdurchschnittlich abschlossen. Unsere defensive Strategie DWS Top Dividende blieb hinter dem breiten Aktienmarkt leicht zurück (MSCI World-Index: keine offizielle Benchmark, nur für Vergleichszwecke). Im März gab der DWS Top Dividende um 4,49 % nach.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die fünf größten Beiträge einzelner Aktien stammten von TotalEnergies, Shell, Enbridge, Hannover Rück und der Deutschen Börse.

TotalEnergies & Shell: Beide Unternehmen profitierten vom Nahostkonflikt, da ihre Handelsgeschäfte Nutznießer der Volatilität und höheren Öl- und Gaspreise sein dürften.
Enbridge: Wenngleich das Geschäftsmodell des Unternehmens von höheren Ölpreisen unberührt bleibt, legten die Aktien aufgrund der positiven Stimmung im Energiesektor zu.
Hannover Rück: Das Unternehmen veröffentlichte starke Ergebnisse für das Jahr 2025, die mit einer unerwartet guten Combined Ratio und einer höheren Dividende aufwarteten, und bestätigte zugleich die Prognose für 2026.

Die schlechtesten fünf: Auf Einzelaktienebene leisteten Agnico Eagle Mines, Samsung Electronics, TSMC, Schneider Electric und Anglo American den größten negativen Beitrag.

Agnico Eagle Mines: Der Aktienkurs geriet wegen der gesunkenen Goldpreise unter Druck.
Samsung Electronics: Die schwache Kursentwicklung war in erster Linie auf makroökonomische Unsicherheiten und das Risiko von Rohstoffengpässen für die Halbleiterindustrie in Asien zurückzuführen, während die Fundamentaldaten des Unternehmens solide bleiben und die Gewinnprognosen unvermindert nach oben korrigiert werden.
Anglo American: Die Underperformance stand im Einklang mit der schwachen Entwicklung des Metall- und Bergbausektors, bedingt durch makroökonomische Unsicherheiten.

Auf Sektorebene leisteten Energiewerte positive Beiträge zur Gesamtpformance des Fonds, während sich Grundstofftitel negativ auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Das Portfolio-Managementteam verringerte die Gewichtung von Industrie- und Finanzunternehmen. Umgekehrt erhöhte es sein Engagement in Unternehmen aus den Bereichen Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter. Derzeit werden Unternehmen aus dem Finanz- und Gesundheitswesen mit rund 15 % bzw. 11 % im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Grundstoffe. 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 Deutschland. Die Anzahl der Positionen beläuft sich derzeit auf etwa 59. 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 Aktienausswahl 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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™



Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Standardwerte Blend

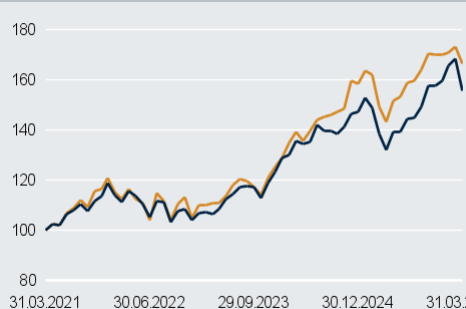
Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	13,4	19,1	22,3
03/2017 - 03/2018	-2,5	-2,5	-1,3
03/2018 - 03/2019	13,6	13,6	14,0
03/2019 - 03/2020	-2,2	-2,2	-8,3
03/2020 - 03/2021	35,5	35,5	43,8
03/2021 - 03/2022	15,6	15,6	16,3
03/2022 - 03/2023	-7,9	-7,9	-4,8
03/2023 - 03/2024	27,4	27,4	25,8
03/2024 - 03/2025	2,1	2,1	7,0
03/2025 - 03/2026	12,4	12,4	11,5

■ 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	-7,6	12,4	46,2	55,7	9.703,0	-2,5	13,5	9,3	-12,5	18,6	19,6	8,5
BM IN EUR	-4,1	11,5	50,1	66,3	--	-2,2	14,5	10,7	-13,2	19,6	26,7	7,3

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

Volatilität	11,51%	Maximum Drawdown	-13,69%	VaR (99%/10 Tage)	6,64%
Sharpe-Ratio	0,84	Information Ratio	-0,15	Korrelationskoeffizient	0,86
Alpha	0,34%	Beta-Faktor	0,91	Tracking Error	5,94%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Informationstechnologie	29,3
Finanzsektor	18,3
Gesundheitswesen	12,3
Kommunikationsservice	10,3
Industrien	7,7
Hauptverbrauchsgüter	7,6
Dauerhafte Konsumgüter	6,1
Energie	5,5

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	7,3
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	6,7
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	3,2
TotalEnergies SE (Energie)	3,0
Booking Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	2,8
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,7
Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter)	2,6
Visa Inc (Finanzsektor)	1,9
Meta Platforms Inc (Kommunikationsservice)	1,8
Summe	35,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

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

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	97,0
Bar und Sonstiges	3,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	57,2	> 10 Mrd.	95,2
Euro	12,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,4
Neue Taiwan Dollar	7,9	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
Britische Pfund	5,3		
Schweizer Franken	4,9		
Südkoreanische Won	4,4		
Japanische Yen	3,0		
Kanadische Dollar	1,3		
Schwedische Kronen	1,2		
Dänische Kronen	0,8		
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	121	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	586.408,3 Mio. EUR
---------------	-----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
ID	-7,5	13,4	49,9	62,4	252,9	-2,3	14,5	10,2	-11,8	19,6	20,6	9,4
LD	-7,6	12,4	46,2	55,7	9.703,0	-2,5	13,5	9,3	-12,5	18,6	19,6	8,5
TFC	-7,6	13,2	49,0	60,8	145,2	-2,4	14,2	10,0	-11,9	19,4	20,3	9,2

Fondsfakten: DWS Vermögensbildungsfonds I



Aktienfonds - Global

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Andre Koettner	Fondsvermögen	16.274,1 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%	346,98	346,98	0,600%	0,60% (1)	--	10.000.000
LD	EUR	DE0008476524	847 652	Ausschüttung	5,00%	351,11	334,39	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2NM1	DWS 2NM	Thesaurierung	0,00%	360,39	360,39	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem freundlichen Jahresauftakt gerieten die globalen Aktienmärkte im Monat März deutlich unter Druck und standen klar im Spannungsfeld aus Geopolitik, Energiepreisschock und Geldpolitik. Zentrales Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Durch die Blockade der Straße von Hormus, über die etwa ein Viertel des globalen Erdölhandels abgewickelt wird, schossen die Ölpreise stark nach oben. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie etwa Düngemittel oder Flüssiggase. Diese Entwicklungen schürten die Sorge vor einem erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken zu einem restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form höherer Zinsen zwingen könnte. Dabei verlief die Marktdiskussion noch vor Beginn der Bombardierungen im Iran in genau die entgegengesetzte Richtung und kreiste um die Frage, wie häufig die US Notenbank Fed die Leitzinsen im Jahresverlauf senken würde. Zusätzlich belasteten erneut aufkommende Sorgen über mögliche Ausfälle im sogenannten Private Credit Markt die Stimmung der Investoren. Der S&P 500 fiel um 5,1% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 4,9% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um 8,0% abwärts und der DAX fiel um 10,3% (beide in Euro). Der japanische Topix fiel um 11,2% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) fielen sogar um 13,3% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten Energiewerte die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Rohstoff-, Finanz-, IT-, und Industriewerte sowie die Aktien von Kommunikationsdienstleistern, Gesundheitswerte, Werte des diskretionären Konsums und Hauptverbrauchskonsumunternehmen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Vermögensbildungsfonds I fiel um 7,6% und lag damit hinter dem MSCI Welt (total return, in Euro), der um 4,1% zulegte. Die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte im Monat Januar hatten einen nur begrenzten Einfluss auf die relative Fondsentwicklung.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur relativen Entwicklung lieferte dabei die Einzeltitelauswahl bei Technologieaktien. Insbesondere das Übergewicht im Halbleitersbereich wirkte sich im Monat März negativ aus. Hingegen trugen das Übergewicht sowie die Aktienselektion im Energiebereich positiv zur Performance bei. Die Selektion und das Untergewicht im diskretionären Konsumbereich wirkten sich ebenfalls positiv auf die relative Performance aus, während das Übergewicht im Finanzbereich und bei Kommunikationsdienstleistungswerten die Performance belasteten.

Aktuelle Positionierung

Die grundsätzliche Positionierung des Fonds bleibt 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 bleibt 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 der militärischen Eskalation im Nahen Osten und den steigenden Rohstoffpreisen ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Vor diesem Hintergrund ist die künftige Geldpolitik genau zu beobachten, genauso wie die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung. 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **(2)(2)(3)(3)**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	10,3	16,1
03/2017 - 03/2018	-9,6	-9,6
03/2018 - 03/2019	17,4	17,4
03/2019 - 03/2020	-11,0	-11,0
03/2020 - 03/2021	25,6	25,6
03/2021 - 03/2022	18,2	18,2
03/2022 - 03/2023	-4,9	-4,9
03/2023 - 03/2024	17,6	17,6
03/2024 - 03/2025	5,9	5,9
03/2025 - 03/2026	2,8	2,8

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	-3,6	2,8	28,0	43,8	224,7	2,0	8,6	7,5	-1,2	3,8	18,0	-0,1

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

Volatilität	11,08%	Maximum Drawdown	-13,39%	VaR (99%/10 Tage)	6,72%
Sharpe-Ratio	0,47	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 22,4	Johnson & Johnson (Gesundheitswesen) 4,8
Informationstechnologie 14,2	AbbVie Inc (Gesundheitswesen) 3,8
Finanzsektor 12,5	Merck & Co Inc (Gesundheitswesen) 2,9
Industrien 10,9	Procter & Gamble Co/The (Hauptverbrauchsgüter) 2,8
Hauptverbrauchsgüter 9,8	Coca-Cola Co/The (Hauptverbrauchsgüter) 2,5
Dauerhafte Konsumgüter 8,5	CME Group Inc/IL (Finanzsektor) 2,3
Versorger 5,3	Hydro One Ltd (Versorger) 2,3
Grundstoffe 4,4	Cisco Systems Inc (Informationstechnologie) 2,0
Kommunikationsservice 3,9	Home Depot Inc/The (Dauerhafte Konsumgüter) 1,9
Immobilien 1,8	Broadcom Inc (Informationstechnologie) 1,9
	Summe 27,2
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA 81,7
Kanada 7,6
Irland 3,8
Großbritannien 0,6

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien 92,6
REITs 1,0
Bar und Sonstiges 6,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	93,2	> 10 Mrd.	92,0
Kanadische Dollar	7,7	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	0,6
Euro	-0,9	Sonstige	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	92	Dividendenrendite (in %)	2,5	Ø Marktkapitalisierung	185.905,8 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)	-3,5	3,6	30,9	49,4	261,1	2,2	9,4	8,4	-0,4	4,5	18,9	0,6
FD(EUR)	-3,5	3,6	30,9	49,3	196,1	2,2	9,4	8,3	-0,4	4,5	18,9	0,6
IC(EUR)	-3,5	3,9	--	--	-1,6	2,3	--	--	--	--	--	0,9
LC(EUR)	-3,6	2,8	28,0	43,8	224,7	2,0	8,6	7,5	-1,2	3,8	18,0	-0,1
LCH (P)(EUR)	-5,8	7,1	28,5	29,8	89,1	-0,3	8,7	5,4	-8,8	5,1	10,0	10,2
LD(EUR)	-3,6	2,8	28,0	43,8	224,7	2,0	8,6	7,5	-1,2	3,8	18,0	-0,1
TFC(EUR)	-3,5	3,5	30,9	49,3	86,3	2,2	9,4	8,4	-0,5	4,6	18,9	0,6
TFD(EUR)	-3,5	3,6	30,9	49,4	86,5	2,2	9,4	8,4	-0,4	4,5	18,9	0,6
USD LC(USD)	-5,8	9,7	35,5	41,3	128,8	0,0	10,6	7,2	-6,8	7,5	10,9	12,9

Fondsfakten: DWS Invest II ESG US Top Dividend



Aktienfonds - USA

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Katharina Seiler	Fondsvermögen	412,2 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%	361,06	361,06	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0781239230	DWS 1EN	Ausschüttung	0,00%	230,60	230,60	0,750%	0,86% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU0781239313	DWS 3NJ	Thesaurierung	0,00%	98,39	98,39	0,500%	0,54% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0781238778	DWS 1EH	Thesaurierung	5,00%	341,78	324,69	1,500%	1,61% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0781239586	DWS 1ER	Thesaurierung	5,00%	199,05	189,09	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781238851	DWS 1EJ	Ausschüttung	5,00%	256,50	243,68	1,500%	1,61% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960422	DWS 2R6	Thesaurierung	0,00%	186,25	186,25	0,750%	0,84% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960695	DWS 2R7	Ausschüttung	0,00%	156,86	156,86	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD LC	USD	LU0781240089	DWS 1EV	Thesaurierung	5,00%	240,87	228,83	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem starken Jahresauftakt gerieten die Aktienmärkte im März deutlich unter Druck, wobei der US-Markt offensichtlich zwischen den geopolitischen Entwicklungen, der Entwicklung der Energiepreise und dem geldpolitischen Ausblick hin- und hergerissen war. Ausschlaggebend war die militärische Eskalation im Nahen Osten, einschließlich der Blockade der Straße von Hormus, einer wichtigen Route für rund ein Viertel des weltweiten Ölhandels. Infolgedessen stiegen die Energiepreise stark an, was wieder Befürchtungen hinsichtlich eines erneuten Inflationsschocks und der Gefahr einer restriktiveren Geldpolitik aufkommen ließ.

Entgegen vorherigen Spekulationen am Markt, die sich in erster Linie um das Tempo und das Ausmaß möglicher Zinssenkungen der US-Notenbank Fed 2026 drehten, stellte dies eine deutliche Kehrtwende dar. Höhere Energiekosten und erneute Inflationsängste haben die Unsicherheit über die künftige Zinsentwicklung indes verstärkt. Ferner belasteten erneute Bedenken über eventuelle Spannungen und Ausfälle auf dem Markt für Privatkredite die Anlegerstimmung und trugen zu der allgemeinen Risikoaversion bei.

Der S&P 500 beendete den Monat mit -5,09 % in USD (-2,8 % in EUR). Die besten Sektoren waren Energie, Versorger und das Finanzwesen, während Industrie, das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter die größten Nachzügler waren.

Im März blieb der DWS Invest II ESG US Top Dividend hinter dem Markt zurück, v. a. wegen der Sektorrotation und der schwächeren Entwicklung einiger defensiver Bereiche.

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 Kommunikation, Gesundheitswesen und Versorger erzielt. Negativ waren Basiskonsumgüter und Energie. Obwohl wir relative Renditen und Gewichtungen anführen, sollte der breitere Markt nicht als Benchmark für den Fonds erachtet werden.

Auf Aktienebene waren Johnson & Johnson, American Water Works und Ross Stores am positivsten. Agnico Eagles und Procter & Gamble wirkten sich hingegen negativ 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



März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

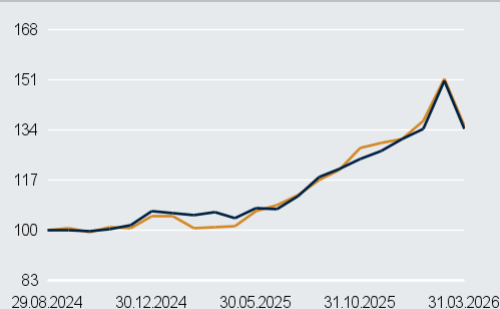
Der Fonds wird von DWS verwaltet und von Nissay Asset Management mit Sitz in Tokio beraten. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, die Performance-Benchmark unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken des japanischen Aktienmarktes zu übertreffen. Der Teilfonds zieht Bestände in Aktien von 60 bis 100 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)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
08/2024 - 03/2025	1,9	6,1	1,0
03/2025 - 03/2026	26,7	26,7	34,2

■ 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	-10,7	26,7	--	--	34,5	2,8	--	--	23,2
EUR	-10,1	11,8	--	--	17,9	3,1	--	--	10,5
BM IN JPY	-10,5	34,2	--	--	35,5	3,5	--	--	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 25,0	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 4,4
Dauerhafte Konsumgüter 18,6	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,9
Finanzsektor 15,5	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,4
Gesundheitswesen 10,5	Nippon Shinyaku Co Ltd (Gesundheitswesen) 2,6
Informationstechnologie 10,4	Takeda Pharmaceutical Co Ltd (Gesundheitswesen) 2,5
Grundstoffe 8,8	Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 2,5
Kommunikationsservice 4,2	Shin-Etsu Chemical Co Ltd (Grundstoffe) 2,4
Hauptverbrauchsgüter 3,6	ITOCHU Corp (Industrien) 2,4
Energie 1,2	Japan Post Bank Co Ltd (Finanzsektor) 2,3
	Panasonic Holdings Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 2,3
	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)
Japan 97,8	Aktien 97,8
	Bar und Sonstiges 2,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Morningstar Kategorie™

Aktien Asien-Pazifik mit Japan

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	99,6	> 10 Mrd.	50,2
Euro	0,4	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	8,7
		> 1 Mrd. < 5 Mrd.	27,9
		< 1 Mrd.	11,0

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	82	Dividendenrendite (in %)	2,8	Ø Marktkapitalisierung	8.266.008,7 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2025
JPY LC(JPY)	-10,7	26,7	--	--	34,5	2,8	--	--	23,2
JPY LD(JPY)	-10,7	26,7	--	--	34,5	2,8	--	--	23,1
JPY TFC(JPY)	-10,7	27,8	--	--	36,3	3,0	--	--	24,2
JPY XC(JPY)	-10,6	28,4	--	--	37,3	3,1	--	--	24,8
SC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD LC(USD)	-12,4	19,2	--	--	22,8	1,0	--	--	23,8
USD LCH(USD)	-10,5	31,5	--	--	43,3	3,6	--	--	28,0
USD TFC(USD)	-12,3	20,3	--	--	24,5	1,2	--	--	24,9
USD TFCH(USD)	-10,5	32,6	--	--	45,6	3,8	--	--	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



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Anlageberater	Nissay Asset Management Corporation, Japan
Fondsmanager seit	29.08.2024	Fondsvermögen	7.484,3 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%	14.008,00	13.448,00	1,500%	1,79% (2)	--	--
JPY LD	JPY	LU2838977614	DWS 3MQ	Ausschüttung	4,00%	13.885,00	13.330,00	1,500%	1,79% (2)	--	--
JPY TFC	JPY	LU2838977705	DWS 3MR	Thesaurierung	0,00%	13.632,00	13.632,00	0,750%	0,92% (2)	--	--
JPY XC	JPY	LU2838977887	DWS 3MS	Thesaurierung	0,00%	13.731,00	13.731,00	0,350%	0,48% (2)	--	250.000.000
SC	EUR	LU3229950087	DWS 3QX	Thesaurierung	0,00%	102,35	102,35	0,350%	0,45% (3)	--	--
USD LC	USD	LU2838977291	DWS 3ML	Thesaurierung	4,00%	127,96	122,84	1,500%	1,79% (2)	--	--
USD LCH	USD	LU2838977028	DWS 3MK	Thesaurierung	4,00%	149,26	143,29	1,500%	1,81% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2838977457	DWS 3MN	Thesaurierung	0,00%	124,52	124,52	0,750%	0,92% (2)	--	--
USD TFCH	USD	LU2838977374	DWS 3MM	Thesaurierung	0,00%	145,64	145,64	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Japanische Aktien erlebten eine starke Korrektur, wobei der Topix im März um 11 % nachgab, da erhöhte geopolitische Risiken und ein sprunghafter Anstieg der Rohölpreise die Risikobereitschaft schmälerten. Berichte über militärische Maßnahmen der USA und Israels gegen den Iran ließen den Preis für Rohöl der Sorte WTI kurzzeitig fast auf die Marke von 120 USD steigen. Der Markt erholte sich leicht, und der Ölpreis gab gegen Monatsende nach, was auf wachsende Hoffnungen auf einen Waffenstillstand und Deckungskäufe zurückzuführen war. Auf geldpolitischer Ebene ließen sowohl der Offenmarktausschuss der Fed als auch die Bank of Japan die Leitzinsen unverändert. Dennoch verstärkten die unerwartet hohe Verbraucherpreisinflation und Befürchtungen über eine Verzögerung der US-Zinssenkungen die Volatilität.

Nach Sektoren schnitten Bergbau, Seefracht, Versicherungen, Öl- und Kohleprodukte sowie Lager- und Hafentransportdienstleistungen infolge der ressourcenbezogenen Nachfrage und der Dividendenunterstützung überdurchschnittlich gut ab. Zu den Nachzüglern gehörten die Bereiche Luftverkehr, Gummiprodukte, Maschinenbau, Nichteisenmetalle und Transportausrüstung. Defensive Segmente wie die Pharmabranche waren vergleichsweise widerstandsfähig, während Elektrogerätehersteller und Unternehmen aus dem Halbleiterbereich unter dem Ausverkauf im US-Technologiesektor und einer schwächeren Dynamik hinsichtlich Angebot und Nachfrage zu leiden hatten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im März 2026 blieb der Fonds leicht hinter dem TOPIX-Referenzindex zurück, was in erster Linie auf die Aktienauswahl zurückzuführen war, während die Sektorallokation insgesamt eine neutrale Performance erzielte. Bei der Aktienauswahl zählen zu den wichtigsten Negativfaktoren: i) Kubota, dessen Aktienkurs aufgrund von Versorgungsrisiken im Zusammenhang mit den Störungen in der Straße von Hormus sowie einer schwachen Nachfrage nach Baumaschinen in Nordamerika hinter der Marktentwicklung zurückblieb; ii) Nitori Holdings, dessen Kursentwicklung enttäuschte, da das Unternehmen aufgrund des schwachen heimischen Möbelmarktes für März 2026 schlechte Daten zum operativen Geschäft meldete; und iii) Tokio Marine Holdings, dessen Aktie der Fonds untergewichtet, obschon der Kurs angesichts der Beteiligung von Berkshire Hathaway in Höhe von 1,8 Mrd. USD anstieg und das Unternehmen ferner ein Aktienrückkaufprogramm ankündigte. Demgegenüber erzielte die Aktienauswahl in den Sektoren Grundstoffe und Gesundheitswesen positive Renditen, darunter die übergewichteten Positionen bei Shin Etsu Chemical, Nippon Shinyaku und Takeda Pharmaceutical.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds bleibt auf Wertpotenzial und Kapitaleffizienz in einem Umfeld mit höheren Zinsen ausgerichtet und behält dabei eine „Barbell“-Strategie zwischen inländischen Zykliekern/Finanzwerten und global wettbewerbsfähigen Exportunternehmen bei. Im März eröffnete der Fonds eine Position in Tokio Marine Holdings, Japans führendem Schaden- und Unfallversicherer, um die Kapitaleffizienz und die Rendite für die Aktionäre zu verbessern. Andererseits hat sich der Fonds aufgrund von Neubewertungen oder zunehmender Wettbewerbsunsicherheiten aus Sampo Holdings, Shiseido Company, Omron Corporation und Nikkiso Company zurückgezogen.

Der Fonds ist unvermindert in den Sektoren Banken, Glas- und Keramikprodukte sowie Chemikalien selektiv übergewichtet und im Sektor Information und Kommunikation untergewichtet.

Ausblick

Wir bleiben mittelfristig konstruktiv eingestellt. Staatlich geförderte strategische Investitionen in Verteidigung, Energie und Halbleiter sowie von der TSE vorangetriebene Reformen hinsichtlich des Kurs-Buchwert-Verhältnisses sorgen weiterhin für strukturelle Impulse bei der Wertschöpfung, wobei eine beträchtliche Anzahl von Unternehmen nach wie vor unter einem KBV von 1 gehandelt wird.

Die schrittweise Normalisierung der Geldpolitik durch die Bank of Japan und die fortgesetzte quantitative Straffung dürften die langfristigen Renditen weiterhin steigen lassen und damit den Finanzsektor sowie die Marktpräferenz für „hochwertige“ Gewinne stützen. Der Fokus liegt kurzfristig unvermindert auf den Spannungen im Nahen Osten, der Entwicklung der Rohölpreise, der Inflation in den USA, dem Zeitpunkt der geldpolitischen Kurswechsel bei der US-Notenbank Fed sowie der Entwicklung des japanischen Yen. Wir erachten durch Wechselkurs- und Rohstoffpreisschwankungen verursachte Marktverwerfungen als Gelegenheit, um Vermögenswerte mit hoher Kapitalrendite zu günstigen Preisen zu erwerben. Wir werden unsere ausgewogene Barbell-Position und den Schwerpunkt auf Mid-Cap-Werte mit starker Kapitaleffizienz unter Umsetzung einer strengen Bewertungsdisziplin beibehalten.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	18,5	23,3
03/2017 - 03/2018	7,8	7,8
03/2018 - 03/2019	1,3	1,3
03/2019 - 03/2020	-7,6	-7,6
03/2020 - 03/2021	41,9	41,9
03/2021 - 03/2022	-4,7	-4,7
03/2022 - 03/2023	-11,0	-11,0
03/2023 - 03/2024	13,6	13,6
03/2024 - 03/2025	6,9	6,9
03/2025 - 03/2026	15,1	15,1

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	-11,1	15,1	39,7	18,6	591,2	0,3	11,8	3,5	-16,7	7,5	19,6	11,8

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

Volatilität	12,58%	Maximum Drawdown	-11,10%	VaR (99%/10 Tage)	11,70%
Sharpe-Ratio	0,65	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	28,4
Finanzsektor	21,3
Dauerhafte Konsumgüter	18,7
Industrien	9,8
Kommunikationsservice	8,9
Gesundheitswesen	4,4
Immobilien	1,9
Grundstoffe	1,9
Hauptverbrauchsgüter	1,3

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	9,6
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	4,9
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	4,8
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	2,8
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	2,8
Fast Retailing Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,6
HOYA CORP (Gesundheitswesen)	2,3
AIA Group Ltd (Finanzsektor)	2,2
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	2,2
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (Finanzsekt	2,1
Summe	36,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Japan	34,0
China	15,0
Taiwan	12,3
Korea	12,1
Indien	8,0
Hongkong SAR	4,8
Cayman Islands	3,7
Großbritannien	3,5
Singapur	3,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,6
Bar und Sonstiges	3,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	34,3	> 10 Mrd.	94,5
Hongkong Dollar	23,4	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	1,0
Neue Taiwan Dollar	12,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,1
Südkoreanische Won	11,9		
Indische Rupie	5,9		
US-Dollar	5,6		
Chinesische Yuan Renminbi	3,1		
Singapur Dollar	1,6		
Britische Pfund	1,4		
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	65	Dividendenrendite (in %)	1,7	Ø Marktkapitalisierung	247.635,7 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
IC	-11,0	16,1	--	--	13,6	0,5	--	--	--	--	--	12,8
LC	-11,1	15,1	39,7	18,6	591,2	0,3	11,8	3,5	-16,7	7,5	19,6	11,8
TFC	-11,1	15,8	42,0	21,9	65,2	0,4	12,4	4,0	-16,3	8,1	20,3	12,4

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Daniela Gombert & Lilian Haag	Fondsvermögen	2.103,9 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%	113,62	113,62	0,600%	0,60% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	DE0009769760	976 976	Thesaurierung	4,00%	274,19	263,64	1,450%	1,45% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2UF0	DWS 2UF	Thesaurierung	0,00%	165,18	165,18	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Globale Aktien gerieten im März erheblich unter Druck (geopolitische Entwicklungen, Energiepreisschock, Geldpolitik). Der S&P 500 verlor 5,1 %, während der technologieelastige NASDAQ um 4,9 % nachgab (jeweils in USD). Der USD blieb ggü. dem EUR insgesamt unverändert. In Europa fiel der MSCI Europe um 8,0 % und der DAX um 10,3 % (jeweils in EUR). Der japanische TOPIX fiel um 11,2 % (in JPY), wobei der JPY relativ zum EUR weitgehend unverändert blieb. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren mit -13,3 % (in USD) noch stärker. Auf Sektorebene waren Energieaktien am stärksten. Zu den Verlierern zählten Rohstoffe, Finanzwesen, IT und Industrie sowie Kommunikationsdienstleister, Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter.

Der MSCI Asia Pacific Index hatte seinen schlechtesten Monat seit 2008, blieb hinter dem breiten MSCI AC World Index zurück und verbuchte letztlich -10,8 % (in EUR). Der Iran-Konflikt und der darauffolgende Ölpreisschock führten zu allg. Kursverlusten und Risikoscheu. Nach Einzelmärkten (alle in EUR) war Südkorea am schwächsten (-23,0 %), was auf Bedenken über die Preise für Speicherchips sowie auf zusätzlichen Druck zurückzuführen war, da der Markt Anfang März überkauft war. Darauf folgte Indonesien mit -14,2 % (fiskalische und Governance-Bedenken). Indien verzeichnete einen Rückgang (-12,4 %) aufgrund der sich verschlechternden Makro-Bedingungen infolge des Ölschocks und der schwachen INR. In Japan (-11,0 %), einem wichtigen Ölimporteur, dominierten Sorgen um den Iran-Konflikt und steigende Ölpreise. Taiwan gab nach (-10,9 %), da der Konflikt zu Risikoscheu und Besorgnis über die hohen Bewertungen von KI-Aktien führte. Sowohl China (-5,5 %) als auch Hongkong (-5,0 %) gaben im Zuge der allg. Marktentwicklung und aufgrund von Konfliktsorgen nach. Die kleineren Märkte folgten dem allg. Rückgang, allen voran die Philippinen (-12,8 %) und Vietnam (-11,3 %).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Top Asien verlor im März 11,3 % (in EUR) und entsprach damit in etwa dem Verlust im MSCI Asia Pacific Index. Aus Ländersicht erwies sich die Positionierung in Indien und Australien als vorteilhaft. In Indien wirkte sich die Sektorallokation positiv aus, während in Australien die Untergewichtung positiv war, da sie das Abwärtsrisiko begrenzte. Andererseits wirkte sich die Positionierung in Südkorea negativ auf die Wertentwicklung aus, was auf Risikoscheu nach der zuvor starken Performance von Halbleiter- und KI-bezogenen Titeln zurückzuführen war. Ähnlich belastend war die Lage in Taiwan. In China beeinträchtigte die Sektorallokation, insbesondere im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die Wertentwicklung.

Aus Sektorsicht stammten die größten Zugewinne aus den Bereichen Industrie, Grundstoffe und Kommunikationsdienste. Umgekehrt wirkten sich IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Immobilien nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Auf Einzeltitlebene trugen im März v. a. CATL, BYD, Tokio Marine, Panasonic und KDDI zur Performance bei. Samsung Electronics, SK Hynix, Mitsubishi Estate, Kubota und KB Financial waren dagegen am negativsten.

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 haben die jüngste Zunahme geopolitischer Spannungen im Iran und der darauffolgende Energiepreisschock 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

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



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	-12,4	34,3	76,4	76,9	200,0	2,5	20,8	12,1	-11,6	30,4	15,7	23,1
EUR	-11,8	18,5	40,1	25,5	115,9	2,8	11,9	4,7	-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	15,29%	Maximum Drawdown	-12,39%	VaR (99%/10 Tage)	11,54%
Sharpe-Ratio	1,24	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	
Industrien	Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 4,1
Dauerhafte Konsumgüter	Toyota Tsusho Corp (Industrien) 4,1
Informationstechnologie	Tokio Marine Holdings Inc (Finanzsektor) 4,1
Finanzsektor	Shin-Etsu Chemical Co Ltd (Grundstoffe) 3,5
Immobilien	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor) 3,4
Grundstoffe	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter) 3,4
Versorger	Osaka Gas Co Ltd (Versorger) 3,3
Kommunikationsservice	Dai-ichi Life Holdings Inc (Finanzsektor) 3,1
Gesundheitswesen	Mitsubishi Estate Co Ltd (Immobilien) 3,0
Hauptverbrauchsgüter	Pan Pacific International Holdings Corp (Dauerhaft) 2,9
	Summe 34,9
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen	Aktien 95,9
Euro	Bar und Sonstiges 4,1

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

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	73,4
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	10,8
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	11,1
< 1 Mrd.	0,8

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	63	Dividendenrendite (in %)	2,0	Ø Marktkapitalisierung	8.755.225,5 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

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)	-12,4	34,3	76,4	76,9	200,0	2,5	20,8	12,1	-11,6	30,4	15,7	23,1
JPY MFC(JPY)	-12,4	34,7	77,9	79,7	122,4	2,6	21,2	12,4	-11,3	30,8	16,1	23,4

Fondsfakten: DWS Invest Nomura Japan Growth



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mario Giesler	Fondsvermögen	25.026,7 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%	30.003,00	30.003,00	0,750%	0,85% (1)	--	250.000.000
JPY MFC	JPY	LU2206602224	DWS 29G	Thesaurierung	0,00%	22.238,00	22.238,00	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

Aktiefonds - Asien



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

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) beendete den März 2026 um 11,19 % im Minus bei 3.497,86 Punkten.

Japans Aktienmarkt verzeichnete im März einen starken Ausverkauf. Anfang März, als die USA und Israel Militärschläge gegen den Iran gestartet hatten, fielen die Aktienkurse deutlich. Darauf folgten Berichte über die faktische Blockade der Straße von Hormus durch Teheran, eine bedeutende Transportroute für Rohöl und andere petrochemische Erzeugnisse. Der Ausverkauf an den Aktienmärkten verschärfte sich, da die Sorge zunahm, wonach die durch Versorgungsengpässe bedingten höheren Rohölpreise die Unternehmensgewinne und Konjunktur belasten würden. Im Zuge dessen stand der Markt weiter unter Druck, was v. a. Bedenken über logistische Störungen aufgrund der sich verschlechternden Sicherheitslage im Nahen Osten sowie einem zunehmenden Inflationsdruck zuzuschreiben war. Letzter war dem Anstieg der wichtigsten Rohöl-Referenzpreise um fast 40 % seit Ende Februar geschuldet. Mitte März kam es phasenweise zu einer Erholung, meist ausgelöst durch Ankündigungen, die auf einen baldigen Waffenstillstand hindeuteten, sowie durch Signale der Trump-Regierung, dass es bei den Verhandlungen zwischen den USA und dem Iran Fortschritte gäbe. Gegen Monatsende schürten jedoch Berichte, denen zufolge der Iran einen Friedensvorschlag abgelehnt habe und das US-Verteidigungsministerium Vorbereitungen für begrenzte militärische Bodenoperationen im Iran treffe, erneut Ängste angesichts der ungewissen Aussichten für Waffenstillstandsverhandlungen. Insgesamt verzeichnete der Markt im Berichtsmonat einen eklatanten Rückgang.

Von den 33 Sektoren der Tokioter Börse legten nur zwei zu, darunter der Bergbausektor, der angesichts der sich verschärfenden Spannungen im Nahen Osten von steigenden Ölpreisen profitierte. Dagegen verzeichneten 31 Sektoren Kursverluste, z. B. der Luftfahrtsektor, da die Anleger zunehmend befürchteten, dass steigende Kerosinkosten für eine geringere Rentabilität sorgen könnten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Wert des Fonds (Anteilsklasse FC in JPY) ging im März 2026 um 12,39 % zurück, womit der Fonds hinter dem Referenzindex (TOPIX Total Return Index) zurückblieb. Die Underperformance war überwiegend auf die übergewichtete Position im Sektor Maschinenbau zurückzuführen, der sich schwächer entwickelte als der Referenzindex. Die fünf Aktien, die im März den größten positiven Beitrag leisteten, waren Tokio Marine Holdings, Shin-Etsu Chemical, Osaka Gas, Advantest und Cyberagent. Die fünf Aktien, die das Portfolio am meisten beeinträchtigten, waren Fanuc, Isuzu Motors, Micronics Japan, TRI Chemical Laboratories und Nabtesco.

Aktuelle Positionierung

Zu den wichtigsten Transaktionen im Berichtsmonat zählt der Kauf einer Aktie aus dem Bereich Nichteisenmetalle, da wir davon ausgehen, dass diese durch das Geschäft im Bereich Rechenzentren ein starkes Wachstumspotenzial bietet. Wir verringerten die Gewichtung im Einzelhandelssektor aufgrund des schleppenden Umsatzwachstums und der Unsicherheit hinsichtlich der künftigen Aktionärsrenditen.

Ausblick

Die Bedenken über die Auswirkungen der steigenden Rohölpreise und der Unterbrechungen der Energieversorgung nehmen zu. Japans Wirtschaft könnte daher in gewissem Maße anfällig für die Auswirkungen der eskalierenden Spannungen im Nahen Osten sein. Steigende Energiepreise und Versorgungsengpässe in der petrochemischen Industrie erhöhen das Inflationsrisiko und die Gefahr einer Konjunkturflaute. Zugleich glauben wir, dass die höhere Inflation die Realeinkommen bis zum Sommer 2026 belasten wird. Sollten zudem die hohen Energiepreise und die Unterbrechungen der Rohölversorgung anhalten, dürfte sich die Stimmung in der Wirtschaft weiter verschlechtern. Andererseits könnte das Abwärtsrisiko für das Wirtschaftswachstum durch staatliche Sofortmaßnahmen zur Eindämmung der Benzinpreise als Reaktion auf die Krise im Nahen Osten nach unserem Dafürhalten aufgefangen werden. Maßnahmen zur Förderung öffentlich-privater Investitionen – darunter steuerliche Anreize für Investitionen – wären ebenfalls eine Option. Auf der Sitzung der Bank of Japan (BOJ) im März wurde der Leitzins unverändert bei 0,75 % belassen. Die BOJ veröffentlichte jedoch anschließend ihre zusammenfassende Stellungnahme („Summary of Opinions“), in der die Aufwärtsrisiken für die Inflation hervorgehoben wurden. Auch Äußerungen, die auf weitere Leitzinserhöhungen hindeuteten, waren nicht zu überhören. Wir rechnen weiterhin mit einer Zinserhöhung zur Jahresmitte, sofern sich die Lage im Nahen Osten in gewissem Maße stabilisiert. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) Japans wird 2026 voraussichtlich um 0,6 % (im Jahresvergleich) wachsen.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



■ 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	-13,5	14,3	21,6	-2,3	263,1	-2,3	6,7	-0,5	-12,4	-2,0	11,6	14,6
BM IN EUR	-11,6	20,3	40,1	17,9	372,4	0,9	11,9	3,3	-14,0	2,4	19,5	16,3

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

Volatilität	14,97%	Maximum Drawdown	-13,52%	VaR (99%/10 Tage)	13,00%
Sharpe-Ratio	0,24	Information Ratio	-1,33	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-4,48%	Beta-Faktor	0,98	Tracking Error	3,56%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
Informationstechnologie	27,7
Finanzsektor	25,0
Dauerhafte Konsumgüter	11,5
Kommunikationsservice	9,6
Industrien	8,8
Hauptverbrauchsgüter	4,3
Immobilien	2,5
Gesundheitswesen	2,3
Energie	1,7

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	9,9
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	5,7
AIA Group Ltd (Finanzsektor)	4,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	4,5
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	4,5
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü)	4,5
NAURA Technology Group Co Ltd (Informationste)	2,7
DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor)	2,1
Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor)	2,0
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (Finanzsekt)	1,8
Summe	42,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

China	23,1
Korea	20,6
Taiwan	14,1
Indien	12,7
Hongkong SAR	9,2
Cayman Islands	5,2
Singapur	3,8
Großbritannien	2,6
Malaysia	1,3
Thailand	0,7
Philippinen	0,2

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	92,9
Geldmarktfonds	5,0
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	1,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	32,9
Südkoreanische Won	20,9
Neue Taiwan Dollar	15,2
Indische Rupie	9,5
US-Dollar	5,5
Euro	5,5
Chinesische Yuan Renminbi	4,8
Singapur Dollar	3,4
Malaysische Ringgit	1,3
Thailändische Baht	0,7
Philippinische Peso	0,2

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	80,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	6,8
Sonstige	0,6

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	75	Dividendenrendite (in %)	1,6	Ø Marktkapitalisierung	252.290,4 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)	-13,5	15,2	24,4	1,4	339,1	-2,1	7,5	0,3	-11,7	-1,3	12,5	15,5
GBP D RD(GBP)	-14,2	19,8	23,0	3,5	251,8	-2,5	7,1	0,7	-6,8	-3,1	7,2	21,6
LC(EUR)	-13,5	14,3	21,6	-2,3	263,1	-2,3	6,7	-0,5	-12,4	-2,0	11,6	14,6
LD(EUR)	-13,5	14,3	21,6	-2,3	263,2	-2,3	6,7	-0,5	-12,4	-2,1	11,6	14,6
TFC(EUR)	-13,5	15,2	24,4	1,4	36,0	-2,1	7,5	0,3	-11,7	-1,3	12,5	15,5
TFD(EUR)	-13,5	15,2	24,4	1,4	36,3	-2,1	7,6	0,3	-11,7	-1,3	12,5	15,5
USD FC(USD)	-15,4	22,9	31,6	-0,4	135,0	-4,1	9,6	-0,1	-16,7	2,2	5,7	30,5
USD LC(USD)	-15,5	21,9	28,7	-4,1	107,5	-4,2	8,8	-0,8	-17,4	1,4	4,9	29,5
USD TFC(USD)	-15,4	22,9	31,8	-0,2	32,9	-4,0	9,6	0,0	-16,7	2,3	5,7	30,6

Fondsfakten: DWS Invest Top Asia



Aktienfonds - Asien

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Sebastian Kahlfeld & Sylwia Szczepek	Fondsvermögen	306,2 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%	439,12	439,12	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0399358562	DWS 0V3	Ausschüttung	0,00%	283,86	283,86	0,750%	0,87% (1)	--	--
LC	EUR	LU0145648290	552 521	Thesaurierung	5,00%	382,19	363,08	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145648456	552 522	Ausschüttung	5,00%	340,64	323,61	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663946868	DWS 2RN	Thesaurierung	0,00%	136,02	136,02	0,750%	0,87% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663948211	DWS 2RP	Ausschüttung	0,00%	122,88	122,88	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0273174648	DWS 0AR	Thesaurierung	0,00%	235,04	235,04	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273161231	DWS 0AQ	Thesaurierung	5,00%	218,45	207,53	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663949888	DWS 2RQ	Thesaurierung	0,00%	132,88	132,88	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Globale Aktien gerieten im März erheblich unter Druck (geopolitische Entwicklungen, Energiepreisschock, Geldpolitik). Der S&P 500 verlor 5,1 %, während der technologie-lastige NASDAQ um 4,9 % nachgab (jeweils in USD). Der USD blieb ggü. dem EUR insgesamt unverändert. In Europa fiel der MSCI Europe um 8,0 % und der DAX um 10,3 % (jeweils in EUR). Der japanische TOPIX fiel um 11,2 % (in JPY), wobei der JPY relativ zum EUR weitgehend unverändert blieb. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren mit -13,3 % (in USD) noch stärker. Auf Sektorebene waren Energieaktien am stärksten. Zu den Verlierern zählten Rohstoffe, Finanzwesen, IT und Industrie sowie Kommunikationsdienstleister, Gesundheit, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter.

Der MSCI AC Asia ex Japan entwickelte sich schlechter als der breite MSCI AC World und beendete den Monat mit -11,6 % (in EUR). Der Iran-Konflikt und der darauffolgende Ölpreisschock führten zu allg. Kursverlusten und Risikoscheu. Nach Einzelmärkten (alle in EUR) war Südkorea am schwächsten (-23,0 %), was auf Bedenken über die Preise für Speicherchips sowie auf zusätzlichen Druck zurückzuführen war, da der Markt Anfang März überkauft war. Darauf folgte Indonesien mit -14,2 % (fiskalische und Governance-Bedenken). Indien verzeichnete einen Rückgang (-12,4 %) aufgrund der sich verschlechternden Makro-Bedingungen infolge des Ölschocks und der schwachen INR. Taiwan gab nach (-10,9 %), da der Konflikt zu Risikoscheu und Besorgnis über die hohen Bewertungen von KI-Aktien führte. Sowohl China (-5,5 %) als auch Hongkong (-5,0 %) gaben im Zuge der allg. Marktentwicklung und aufgrund von Konfliktsorgen nach. Die kleineren Märkte folgten dem allg. Rückgang, allen voran die Philippinen (-12,8 %) und Vietnam (-11,3 %).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest Top Asia verlor im März 13,5 % (in EUR) und blieb damit hinter seiner Benchmark zurück. Aus Ländersicht erwies sich die Positionierung in Indien als vorteilhaft. Andererseits wirkte sich die Positionierung in Südkorea negativ auf die Wertentwicklung aus, was auf Risikoscheu nach der zuvor starken Performance von Halbleiter- und KI-bezogenen Titeln zurückzuführen war. Ähnlich belastend war die Lage in Taiwan. In China beeinträchtigte die Sektorallokation, insbesondere im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter, die Wertentwicklung.

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 haben die jüngste Zunahme geopolitischer Spannungen im Iran und der darauffolgende Energiepreisschock 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 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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

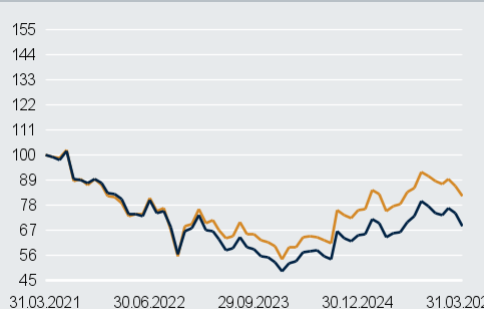
Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
03/2016 - 03/2017	18,9	25,2	26,7
03/2017 - 03/2018	14,9	14,9	17,4
03/2018 - 03/2019	4,1	4,1	3,1
03/2019 - 03/2020	-5,0	-5,0	-5,3
03/2020 - 03/2021	36,3	36,3	36,4
03/2021 - 03/2022	-26,2	-26,2	-26,9
03/2022 - 03/2023	-9,6	-9,6	-2,6
03/2023 - 03/2024	-19,8	-19,8	-16,3
03/2024 - 03/2025	31,4	31,4	38,8
03/2025 - 03/2026	-1,9	-1,9	-1,2

■ 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	-7,5	-1,9	3,3	-31,1	119,3	-6,3	1,1	-7,2	-18,8	-21,8	21,9	13,9
BM IN EUR	-5,0	-1,2	14,9	-18,2	190,0	-5,9	4,7	-3,9	-15,2	-14,0	26,1	15,2

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

Volatilität	21,25%	Maximum Drawdown	-26,76%	VaR (99%/10 Tage)	8,27%
Sharpe-Ratio	-0,09	Information Ratio	-0,93	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,46%	Beta-Faktor	0,98	Tracking Error	3,81%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Dauerhafte Konsumgüter	21,9
Finanzsektor	20,6
Kommunikationsservice	12,5
Industrien	10,9
Informationstechnologie	10,9
Grundstoffe	5,7
Gesundheitswesen	5,6
Immobilien	2,7
Energie	2,1
Hauptverbrauchsgüter	1,5
Sonstige Branchen	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Hongkong Dollar	69,5
Chinesische Yuan Renminbi	17,2
US-Dollar	8,5

Währungsstruktur der Anlagen, excl. Devisentermingeschäfte

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	8,9
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	7,4
China Construction Bank Corp (Finanzsektor)	6,2
Industrial & Commercial Bank of China Ltd (Finanzsektor)	4,5
Ping An Insurance Group Co (Finanzsektor)	3,7
China Merchants Bank Co Ltd (Finanzsektor)	3,1
PDD Holdings Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	3,0
Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,9
Contemporary Amperex Technology Co Ltd (Industrie)	2,5
NetEase Inc (Kommunikationsservice)	2,3
Summe	44,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	95,2
Bar und Sonstiges	4,8

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	75,6
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,9
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	8,1
< 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	68	Dividendenrendite (in %)	2,3	Ø Marktkapitalisierung	110.531,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	-7,4	-1,1	5,9	-28,7	155,3	-6,1	1,9	-6,5	-18,2	-21,2	23,0	14,8
GBP D RD(GBP)	-8,2	2,8	4,3	-27,2	68,2	-6,5	1,4	-6,1	-13,7	-22,6	17,1	20,7
LC(EUR)	-7,5	-1,9	3,3	-31,1	119,3	-6,3	1,1	-7,2	-18,8	-21,8	21,9	13,9
TFC(EUR)	-7,4	-1,1	5,8	-28,6	0,6	-6,1	1,9	-6,5	-18,1	-21,2	22,9	14,8
USD FC(USD)	-9,6	5,4	11,6	-30,0	124,9	-8,0	3,7	-6,9	-22,9	-18,5	15,4	29,6
USD LC(USD)	-9,6	4,4	8,7	-33,0	93,1	-8,2	2,8	-7,7	-23,5	-19,2	14,4	28,5
USD TFC(USD)	-9,5	5,4	11,8	-29,8	-0,3	-8,0	3,8	-6,8	-22,8	-18,4	15,4	29,7

Fondsfakten: DWS Invest Chinese Equities



Aktienfonds - Emerging Markets

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoeppl-Jost	Fondsvermögen	74,1 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%	255,29	255,29	0,750% *	0,91% (1)	0,00%	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0333022746	DWS 0RD	Ausschüttung	0,00%	145,35	145,35	0,850%	1,03% (1)	--	--
LC	EUR	LU0273157635	DWS 0BJ	Thesaurierung	5,00%	230,87	219,33	1,500% *	1,70% (1)	0,00%	--
TFC	EUR	LU1663840285	DWS 2PM	Thesaurierung	0,00%	100,63	100,63	0,750% *	0,92% (1)	0,00%	--
USD FC	USD	LU0273176932	DWS 0BP	Thesaurierung	0,00%	224,94	224,94	0,850%	1,03% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0273164177	DWS 0BN	Thesaurierung	5,00%	203,31	193,14	1,700%	1,91% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840368	DWS 2PN	Thesaurierung	0,00%	99,75	99,75	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Im März 2026 blieb der Fonds hinter der Benchmark zurück, was v. a. auf die Titelauswahl zurückzuführen war, insbesondere in den Sektoren Grundstoffe, Informationstechnologie, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter. Zu den größten Negativfaktoren gehörten: i) China Molybdenum und Zijin Gold International angesichts des starken Rückgangs der Gold- und Kupferpreise im vergangenen Monat; ii) Kingboard Laminates, Montage Technology und VNET Group wegen der weltweiten Kursverluste bei KI-Aktien; sowie iii) Minth Group wegen Gewinnmitnahmen nach der überdurchschnittlichen Kursentwicklung der Aktie in den ersten beiden Monaten des Jahres.

Im Laufe des Monats nahm der Fonds folgende wesentliche Änderungen an seinem Portfolio vor: i) Verkauf von Tencent Music Entertainment im Sektor Kommunikationsdienstleistungen, PopMart International im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter und Omnivision Integrated Circuits im Sektor Informationstechnologie; ii) Portfolioaufnahme von China Resources Beer und WH Group im Sektor Basiskonsumgüter, PetroChina Limited im Sektor Energie, China Yuchai International im Sektor Industrie sowie ENN Natural Gas im Sektor Versorger.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der MSCI China 10/40 verlor im März 2026 7,3 % (in USD). Die eskalierenden geopolitischen Spannungen führten zu starken Schwankungen bei den Energiepreisen, schürten erneut Inflationsängste und verschoben die Markterwartungen hinsichtlich einer geldpolitischen Lockerung in den USA, was insgesamt die Risikobereitschaft verringerte. Ferner wurde das Treffen zwischen Trump und Xi aufgrund des Iran-Konflikts auf Mitte Mai verschoben. Dennoch entwickelte sich der MSCI China Index besser als der MSCI Asia Pacific ex Japan-Index, da Chinas Wirtschaft in einem Umfeld hoher Ölpreise angesichts diversifizierter Energiequellen und staatlicher Ölreserven für mehr als 100 Tage mehr Widerstandsfähigkeit an den Tag legen kann. Ein weiterer positiver Faktor für den chinesischen Markt waren die soliden gesamtwirtschaftlichen Daten für die ersten beiden Monate des Jahres 2026, die eine breite Stärke bei den Investitionen in Sachanlagen, der Industrieproduktion, den Exporten und den Einzelhandelsumsätzen offenbarten.

Nach Sektoren betrachtet blieben die Bereiche Informationstechnologie, Grundstoffe und Immobilien im Laufe des Monats hinter den Erwartungen zurück. Dagegen schnitten Energie, Versorgungsbetriebe, Finanzwesen und Gesundheitswesen im Berichtsmonat überdurchschnittlich ab.

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



März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	10,6	16,4
03/2017 - 03/2018	0,0	0,0
03/2018 - 03/2019	3,2	3,2
03/2019 - 03/2020	-14,0	-14,0
03/2020 - 03/2021	37,4	37,4
03/2021 - 03/2022	-5,9	-5,9
03/2022 - 03/2023	-10,0	-10,0
03/2023 - 03/2024	8,0	8,0
03/2024 - 03/2025	7,6	7,6
03/2025 - 03/2026	24,0	24,0

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	-11,1	24,0	44,1	22,2	66,2	3,1	13,0	4,1	-17,3	7,4	12,1	20,6

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

Volatilität	13,53%	Maximum Drawdown	-11,09%	VaR (99%/10 Tage)	9,33%
Sharpe-Ratio	0,68	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	34,4
Informationstechnologie	29,2
Kommunikationsservice	14,6
Dauerhafte Konsumgüter	8,9
Industrien	4,6
Versorger	2,6
Hauptverbrauchsgüter	1,9
Grundstoffe	0,4

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	9,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol	6,2
SK Hynix Inc (Informationstechnologie)	5,1
Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice)	3,7
Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü	3,7
KB Financial Group Inc (Finanzsektor)	2,9
DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor)	2,9
MediaTek Inc (Informationstechnologie)	2,6
Advanced Info Service PCL (Kommunikationsservi	2,2
Malayan Banking Bhd (Finanzsektor)	2,2
Summe	41,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan	19,8
Korea	18,3
China	17,8
Indien	9,2
Brasilien	7,6
Hongkong SAR	6,2
Singapur	4,7
Mexiko	3,6
Südafrika	3,2
Thailand	2,2
Malaysia	2,2
Sonstige Länder	1,7

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	96,5
Bar und Sonstiges	3,5
Future Long	2,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	23,9	> 10 Mrd.	85,7
Südkoreanische Won	18,4	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	7,3
Neue Taiwan Dollar	16,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,8
US-Dollar	8,4	< 1 Mrd.	0,6
Brasilianische Real	7,8		
Indische Rupie	5,8		
Singapur Dollar	4,7		
Neuer Mexikanischer Peso	3,7		
Südafrikanische Rand	3,3		
Thailändische Baht	2,4		
Sonstige Währungen	5,6		

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	69	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	213.894,1 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)	-11,0	25,0	47,5	26,9	91,7	3,2	13,8	4,9	-16,7	8,2	13,0	21,6
LC(EUR)	-11,1	24,0	44,1	22,2	66,2	3,1	13,0	4,1	-17,3	7,4	12,1	20,6
LD(EUR)	-11,1	24,0	44,2	22,2	96,9	3,1	13,0	4,1	-17,3	7,4	12,1	20,6
TFC(EUR)	-11,0	25,0	47,7	27,2	56,8	3,3	13,9	4,9	-16,6	8,3	13,0	21,6
TFD(EUR)	-11,0	25,0	47,6	27,1	57,9	3,3	13,9	4,9	-16,6	8,2	13,0	21,5
USD FC(USD)	-13,0	33,3	56,1	24,6	115,5	1,2	16,0	4,5	-21,4	12,0	6,1	37,4
USD TFC(USD)	-13,0	33,4	56,3	24,9	53,9	1,2	16,1	4,5	-21,4	12,0	6,2	37,5
USD TFD(USD)	-13,0	33,4	56,2	24,8	53,8	1,2	16,0	4,5	-21,4	12,0	6,1	37,5

Fondsfakten: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim	Fondsvermögen	161,4 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%	191,67	191,67	0,750%	0,98% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0329760002	DWS 0QT	Thesaurierung	5,00%	174,95	166,20	1,500%	1,69% (1)	--	--
LD	EUR	LU0363468686	DWS 0S9	Ausschüttung	5,00%	128,97	122,52	1,500%	1,69% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663862685	DWS 2P0	Thesaurierung	0,00%	156,84	156,84	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663863816	DWS 2P1	Ausschüttung	0,00%	121,22	121,22	0,750%	0,92% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0329761406	DWS 0QX	Thesaurierung	0,00%	215,53	215,53	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
USD TFC	USD	LU1663864624	DWS 2P2	Thesaurierung	0,00%	153,92	153,92	0,750%	0,86% (1)	--	--
USD TFD	USD	LU1663865944	DWS 2P3	Ausschüttung	0,00%	117,92	117,92	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem verhaltenen Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März erheblich unter Druck und standen eindeutig im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Entwicklungen, einem Energiepreisschock und der Geldpolitik. Das zentrale Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Nach der Blockade der Straße von Hormus, durch die etwa ein Viertel des weltweiten Ölhandels transportiert wird, stiegen die Ölpreise stark an, was sich auch auf andere Produkte wie Düngemittel und Flüssiggase auswirkte. Diese Entwicklungen ließen wieder Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock aufkommen, der die Zentralbanken dazu zwingen könnte, durch höhere Zinsen einen restriktiveren geldpolitischen Kurs einzuschlagen. Der US-Dollar legte ggü. Schwellenländerwährungen zu. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten ihren schlechtesten Monat seit März 2020 und blieben nach drei Monaten der Outperformance hinter jenen aus Industrieländern zurück. Asien ist stark von Importen aus dem Nahen Osten abhängig. Die Länder haben Maßnahmen ergriffen, um die Weitergabe von Energiepreissteigerungen zu begrenzen und ihre Versorgung jeweils sicherzustellen. Korea schnitt am schlechtesten ab, da es stärker an zyklischen Branchen beteiligt ist und vor dem Konflikt eine starke Performance verzeichnete, gefolgt von Südafrika, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Indien. Der Rückgang in China fiel vergleichsweise moderat aus, was auf höhere Lagerbestände, einen diversifizierten Energiemix und vielfältige Beschaffungskanäle zurückzuführen war. Lateinamerika erwies sich dank der lokalen Ölindustrie als am widerstandsfähigsten. Zugleich blieben die Gewinnprognosen weitgehend stabil, was v. a. auf den koreanischen Technologiesektor zurückzuführen war.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds entwickelte sich im März besser als der breitere Markt. Auf Ebene der einzelnen Länder bzw. Regionen leistete die Länderallokation einen neutralen Beitrag zum Fonds, was hauptsächlich auf die Übergewichtung in Singapur und Brasilien zurückzuführen war, die durch die Untergewichtung in Saudi-Arabien und China sowie die Übergewichtung in Korea ausgeglichen wurde. Der Fonds wies eine günstige Aktienauswahl auf, was hauptsächlich der positiven Auswahl in Korea und Hongkong geschuldet war, die jedoch teilweise durch die negative Auswahl in Brasilien ausgemerzt wurde. Auf Sektorebene wies der Fonds eine positive Allokation infolge der Übergewichtung in Finanzwerten und Kommunikationsdienstleistern sowie der Untergewichtung in Grundstoffen auf, was jedoch teilweise durch eine negative Allokation aufgrund einer Untergewichtung im Energiesektor ausgeglichen wurde, während der Fonds im IT-Sektor insgesamt eine negative Auswahl aufwies. Die wichtigsten positiven Faktoren für den Fonds waren die Untergewichtung von TSMC und Hyundai Motor sowie die Übergewichtung von CATL. Am negativsten waren Übergewichtungen bei SK Hynix, MediaTek und KB Financial.

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



März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **②②③②**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
05/2019 - 03/2020	-14,7	-10,3
03/2020 - 03/2021	54,1	54,1
03/2021 - 03/2022	-7,4	-7,4
03/2022 - 03/2023	-10,2	-10,2
03/2023 - 03/2024	4,8	4,8
03/2024 - 03/2025	6,4	6,4
03/2025 - 03/2026	17,9	17,9

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	-11,9	17,9	31,4	9,2	51,1	-0,4	9,5	1,8	-13,1	4,9	12,4	17,6

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

Volatilität	14,04%	Maximum Drawdown	-11,93%	VaR (99%/10 Tage)	10,29%
Sharpe-Ratio	0,44	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie 39,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 9,7
Finanzsektor 17,2	Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol) 7,5
Dauerhafte Konsumgüter 14,0	Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) 7,0
Kommunikationsservice 11,4	SK Hynix Inc (Informationstechnologie) 5,6
Industrien 4,8	Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü) 3,9
Gesundheitswesen 3,7	MediaTek Inc (Informationstechnologie) 2,8
Versorger 3,5	MercadoLibre Inc (Dauerhafte Konsumgüter) 2,5
Hauptverbrauchsgüter 2,4	NAURA Technology Group Co Ltd (Informationste) 2,4
Grundstoffe 0,9	Delta Electronics Inc (Informationstechnologie) 2,2
	KB Financial Group Inc (Finanzsektor) 2,2
	Summe 45,8
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

China 24,1
Taiwan 18,8
Korea 17,0
Indien 11,1
Cayman Islands 6,9
Brasilien 5,3
USA 2,5
Singapur 2,4
Südafrika 2,1
Großbritannien 2,1
Hongkong SAR 1,8
Sonstige Länder 3,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien 97,3
Bar und Sonstiges 2,7

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong Dollar	23,9	> 10 Mrd.	90,2
US-Dollar	18,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	3,3
Südkoreanische Won	17,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	2,9
Neue Taiwan Dollar	12,7	< 1 Mrd.	0,8
Indische Rupie	8,2		
Chinesische Yuan Renminbi	6,4		
Brasilianische Real	3,2		
Südafrikanische Rand	2,1		
Britische Pfund	2,1		
Neuer Mexikanischer Peso	1,6		
Sonstige Währungen	4,6		

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.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	-11,9	18,8	34,5	13,6	59,6	-0,3	10,4	2,6	-12,5	5,7	13,3	18,5
GBP FD50(GBP)	-12,6	23,9	33,9	--	45,7	-0,6	10,2	--	--	4,1	8,2	25,1
GBP TFD(GBP)	-12,6	23,6	32,9	--	44,6	-0,6	10,0	--	--	3,8	8,0	24,8
IC(EUR)	-11,8	19,1	--	--	18,3	-0,2	--	--	--	--	--	18,9
JPY FC(JPY)	-12,3	34,7	--	--	51,3	-0,5	--	--	--	--	18,2	33,3
LC(EUR)	-11,9	17,9	31,4	9,2	51,1	-0,4	9,5	1,8	-13,1	4,9	12,4	17,6
LCH (P)(EUR)	-11,7	25,8	39,9	--	52,7	-0,4	11,8	--	--	5,8	9,4	29,4
LD(EUR)	-11,9	17,9	31,4	9,2	51,1	-0,4	9,5	1,8	-13,1	4,9	12,4	17,6
NC(EUR)	-12,0	17,3	29,5	--	36,8	-0,6	9,0	--	--	4,4	11,8	17,0
PFC(EUR)	-12,3	17,0	29,4	--	36,8	-0,8	9,0	--	--	4,8	11,5	17,1
TFC(EUR)	-11,9	18,8	34,4	13,5	59,5	-0,3	10,3	2,6	-12,5	5,7	13,2	18,5
TFCH (P)(EUR)	-11,6	26,8	43,7	--	57,2	-0,3	12,8	--	--	6,7	10,4	30,5
TFD(EUR)	-11,9	18,8	34,4	--	42,8	-0,3	10,4	--	--	5,8	13,2	18,6
USD FC(USD)	-13,9	26,7	42,3	--	57,8	-2,2	12,5	--	--	9,4	6,4	34,0
USD FD50(USD)	-13,8	27,0	43,2	--	59,0	-2,2	12,7	--	--	9,6	6,7	34,3
USD LC(USD)	-13,9	25,8	39,1	--	53,9	-2,4	11,6	--	--	8,6	5,6	33,0
USD LD(USD)	-13,9	25,8	39,1	--	53,9	-2,4	11,6	--	--	8,6	5,6	33,0
USD TFC(USD)	-13,9	26,7	42,3	--	57,8	-2,2	12,5	--	--	9,4	6,4	34,0

Fondsfakten: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aktienfonds - Emerging Markets



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Mi Dya Kim & Zequn Zhang	Fondsvermögen	610,2 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%	159,58	159,58	0,750%	0,84% (1)	--	2.000.000
GBP FD50	GBP	LU2540616468	DWS 3G5	Ausschüttung	0,00%	137,89	137,89	0,500%	0,60% (1)	--	50.000.000
GBP TFD	GBP	LU2540616542	DWS 3G6	Ausschüttung	0,00%	137,69	137,69	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU2922060467	DWS 3NK	Thesaurierung	0,00%	118,30	118,30	0,500%	0,55% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2645748463	DWS 3JP	Thesaurierung	0,00%	15.132,00	15.132,00	0,750%	0,85% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1984220373	DWS 214	Thesaurierung	5,00%	159,04	151,09	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU2540616625	DWS 3G7	Thesaurierung	5,00%	160,76	152,73	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1984221009	DWS 215	Ausschüttung	5,00%	154,03	146,33	1,500%	1,60% (1)	--	--
NC	EUR	LU2540616898	DWS 3G8	Thesaurierung	3,00%	141,00	136,77	2,000%	2,10% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2540616971	DWS 3G9	Thesaurierung	0,00%	136,77	136,77	1,600%	2,33% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1984221934	DWS 216	Thesaurierung	0,00%	159,46	159,46	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU2540617193	DWS 3HA	Thesaurierung	0,00%	157,21	157,21	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU2540617276	DWS 3HB	Ausschüttung	0,00%	136,45	136,45	0,750%	0,83% (1)	--	--
USD FC	USD	LU2540617359	DWS 3HC	Thesaurierung	0,00%	157,80	157,80	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FD50	USD	LU2540617433	DWS 3HD	Ausschüttung	0,00%	148,56	148,56	0,500%	0,59% (1)	--	50.000.000
USD LC	USD	LU2540617516	DWS 3HE	Thesaurierung	5,00%	161,99	153,89	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LD	USD	LU2540617607	DWS 3HF	Ausschüttung	5,00%	157,58	149,71	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2540617789	DWS 3HG	Thesaurierung	0,00%	157,81	157,81	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem verhaltenen Start in das Jahr gerieten die globalen Aktienmärkte im März erheblich unter Druck und standen eindeutig im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Entwicklungen, einem Energiepreisschock und der Geldpolitik. Das zentrale Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Nach der Blockade der Straße von Hormus, durch die etwa ein Viertel des weltweiten Ölhandels transportiert wird, stiegen die Ölpreise stark an, was sich auch auf andere Produkte wie Düngemittel und Flüssiggase auswirkte. Diese Entwicklungen ließen wieder Befürchtungen über einen erneuten Inflationsschock aufkommen, der die Zentralbanken dazu zwingen könnte, durch höhere Zinsen einen restriktiveren geldpolitischen Kurs einzuschlagen. Der US-Dollar legte ggü. Schwellenländerwährungen zu. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten ihren schlechtesten Monat seit März 2020 und blieben nach drei Monaten der Outperformance hinter jenen aus Industrieländern zurück. Asien ist stark von Importen aus dem Nahen Osten abhängig. Die Länder haben Maßnahmen ergriffen, um die Weitergabe von Energiepreissteigerungen zu begrenzen und ihre Versorgung jeweils sicherzustellen. Korea schnitt am schlechtesten ab, da es stärker an zyklischen Branchen beteiligt ist und vor dem Konflikt eine starke Performance verzeichnete, gefolgt von Südafrika, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Indien. Der Rückgang in China fiel vergleichsweise moderat aus, was auf höhere Lagerbestände, einen diversifizierten Energiemix und vielfältige Beschaffungskanäle zurückzuführen war. Lateinamerika erwies sich dank der lokalen Ölindustrie als am widerstandsfähigsten. Zugleich blieben die Gewinnprognosen weitgehend stabil, was v. a. auf den koreanischen Technologiesektor zurückzuführen war.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds blieb im März hinter dem breiten Markt zurück. Auf Ebene der einzelnen Länder bzw. Regionen leistete die Länderallokation insgesamt einen neutralen Beitrag, was hauptsächlich auf den negativen Beitrag der Untergewichtung in Saudi-Arabien zurückzuführen war, der durch den positiven Beitrag der Übergewichtung in Brasilien und China ausgeglichen wurde. Der Fonds zeichnete sich insgesamt durch eine negative Aktienauswahl aus: Die nachteilige Selektion in Taiwan und China wurde durch eine positive Auswahl in Indien ausgeglichen. Aus Sektorsicht wies der Fonds insgesamt eine negative Sektorallokation auf, was hauptsächlich auf die Sektoren Energie und IT zurückzuführen war und teilweise durch den Sektor Grundstoffe ausgeglichen wurde. Der Fonds zeichnete sich insgesamt durch eine negative Aktienauswahl bei IT- und Finanzwerten aus, was durch eine positive Aktienauswahl in Industrietiteln ausgeglichen wurde. Die wichtigsten positiven Beiträge für den Fonds leisteten die Untergewichtung von TSMC sowie die Übergewichtung von CATL und BYD. Die wichtigsten negativen Beiträge stammten von den übergewichteten Positionen in SK Hynix, Samsung Electronics und MediaTek.

Aktuelle Positionierung

Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf Wachstumsgelegenheiten in Märkten wie China und Indien. Das Managementteam bleibt verhalten optimistisch und investiert auf selektiver Basis in China, wobei es die technologische Entwicklung, den Deflationsdruck und die Wettbewerbslandschaft genau im Auge behält. 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



März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 03/2019	-5,7	-0,7
03/2019 - 03/2020	-4,5	-4,5
03/2020 - 03/2021	80,3	80,3
03/2021 - 03/2022	4,0	4,0
03/2022 - 03/2023	-6,2	-6,2
03/2023 - 03/2024	4,4	4,4
03/2024 - 03/2025	-3,6	-3,6
03/2025 - 03/2026	18,7	18,7

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	-3,1	18,7	19,5	16,6	99,3	3,5	6,1	3,1	-17,3	6,2	6,1	8,4

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

Volatilität	14,60%	Maximum Drawdown	-16,26%	VaR (99%/10 Tage)	7,14%
Sharpe-Ratio	0,20	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	
Industrien	Siemens Energy AG (Industrien) 5,6
Informationstechnologie	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 3,6
Versorger	Contemporary Amperex T... (Industrien) 3,1
Gesundheitswesen	Vertiv Holdings Co (Industrien) 2,4
Grundstoffe	NXP Semiconductors NV (Informationstechnologie) 2,4
Hauptverbrauchsgüter	Nordex SE (Industrien) 2,3
Finanzsektor	NEXTracker Inc (Industrien) 2,2
Dauerhafte Konsumgüter	Prysmian SpA (Industrien) 2,2
Immobilien	Argan Inc (Industrien) 2,2
	nVent Electric PLC (Industrien) 2,2
	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	48,5
Deutschland	9,2
Frankreich	6,8
Dänemark	4,7
Italien	3,8
China	3,1
Niederlande	2,9
Schweiz	2,8
Irland	2,7
Taiwan	2,1
Spanien	2,0
Sonstige Länder	9,9

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,0
REITs	0,6
Bar und Sonstiges	1,4
Future Long	0,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	63,6	> 10 Mrd.	70,8
Euro	8,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	18,2
Dänische Kronen	5,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	9,0
Japanische Yen	5,2	Sonstige	0,6
Britische Pfund	3,3		
Kanadische Dollar	3,2		
Hongkong Dollar	2,8		
Neue Taiwan Dollar	2,2		
Schweizer Franken	2,0		
Norwegische Kronen	1,6		
Sonstige Währungen	2,7		

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	71	Dividendenrendite (in %)	1,0	Ø Marktkapitalisierung	89.537,6 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)	-3,1	19,6	22,2	21,1	112,2	3,7	6,9	3,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
GBP D RD(GBP)	-3,9	24,5	20,9	--	13,9	3,3	6,5	--	-12,0	5,1	2,0	15,0
IC(EUR)	-3,0	20,0	23,3	--	23,5	3,8	7,2	--	--	7,3	7,2	9,5
JPY FC(JPY)	-3,5	35,6	54,8	--	70,3	3,5	15,7	--	-10,0	18,9	11,6	22,8
LC(EUR)	-3,1	18,7	19,5	16,6	100,2	3,5	6,1	3,1	-17,3	6,2	6,1	8,4
LD(EUR)	-3,1	18,7	19,5	16,6	99,3	3,5	6,1	3,1	-17,3	6,2	6,1	8,4
NC(EUR)	-3,2	18,1	17,7	13,7	114,1	3,4	5,6	2,6	-17,7	5,6	5,6	7,9
PFC(EUR)	-3,2	18,8	19,1	13,7	60,5	3,5	6,0	2,6	-18,3	5,5	6,2	8,5
TFC(EUR)	-3,1	19,6	22,2	21,1	111,1	3,7	6,9	3,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
TFD(EUR)	-3,1	19,6	22,2	21,1	106,1	3,7	6,9	3,9	-16,6	7,0	6,9	9,2
USD FC(USD)	-5,3	27,6	29,4	19,0	110,8	1,6	9,0	3,5	-21,3	10,8	0,5	23,5
USD LC(USD)	-5,3	26,7	26,5	14,6	99,9	1,5	8,2	2,8	-22,0	10,0	-0,2	22,5
USD LCH (P)(USD)	-4,5	26,2	29,2	--	22,9	2,2	8,9	--	-18,1	9,7	3,3	20,1
USD TFC(USD)	-5,3	27,6	29,4	18,9	110,6	1,6	9,0	3,5	-21,4	10,8	0,5	23,5
USD TFCH (P)(USD)	-4,4	27,2	32,3	--	27,8	2,4	9,8	--	-17,5	10,5	4,3	21,1
XC(EUR)	-3,0	20,1	23,7	23,5	117,9	3,8	7,4	4,3	-16,3	7,4	7,4	9,7

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	528,4 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%	212,19	212,19	0,750%	0,91% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	110,28	110,28	0,750%	0,85% (1)	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	123,46	123,46	0,500%	0,58% (1)	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	17.033,00	17.033,00	0,750%	0,87% (1)	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	210,75	200,21	1,500%	1,62% (1)	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	204,98	194,74	1,500%	1,62% (1)	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	220,68	214,06	2,000%	2,12% (1)	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	160,47	160,47	1,600%	1,54% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	211,05	211,05	0,750%	0,86% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	198,88	198,88	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	210,78	210,78	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	210,37	199,86	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	129,35	122,88	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	210,58	210,58	0,750%	0,87% (1)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	127,77	127,77	0,750%	0,88% (1)	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	217,93	217,93	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem starken Jahresbeginn gerieten glob. Aktien im März erheblich unter Druck (geopol. Spannungen, Energiepreisschock und geldpol. Unsicherheit). Zentral war die militär. Eskalation im Nahen Osten. Die Blockade der Straße von Hormus, durch die rund ein Viertel des weltweiten Ölhandels fließt, trieb die Ölpreise, was u. a. auch Düngemittel und Flüssiggas betraf. Dies ließ Befürchtungen vor erneutem Inflationsschock aufflammen, der einen restriktiveren geldpol. Kurs erzwingen könnte. Insb. vor dem Angriff auf den Iran hatten sich die Marktspekulationen noch auf Einsetzen und Häufigkeit erwarteter Zinssenkungen in den USA konzentriert. Die Stimmung wurde zudem durch erneute Bedenken über mögliche Zahlungsausfälle bei Unternehmensanleihen belastet.

Der März brachte einen weiteren Energieschock für Europa – den 2. innerhalb von vier Jahren. Die pol. Debatte dreht sich mittlerweile kaum noch darum, ob eine Energiewende stattfinden soll, sondern, wie der Ausbau erneuerbarer Energien beschleunigt werden kann, ohne die kurzfr. Finanzierbarkeit und soziale Stabilität zu gefährden. Ungeachtet kurzfr. Belastungen haben sich die pol. Signale für inländ. Umweltechnologie-Anbieter verbessert. Die Europäische Kommission hat am 04. März das Gesetz zur Förderung der Industrie (Stärkung der Nachfrage nach in der EU hergestellten sauberen und resilienten Technologien) verabschiedet. Wind bleibt Spitzenreiter: Deutschland plant bis 2030 den schrittweisen Ausbau der Onshore-Kapazitäten um 12 GW, die Ausschreibungen bleiben stark überzeichnet, und GB hat seine nächste Offshore-Windenergie-Auktion um 6 Monate vorverlegt, um schneller energieunabhängig zu werden.

Globale Aktien brachen in allen Regionen deutlich ein. Der S&P 500 verlor 5,1 %, der NASDAQ 4,9 %; der USD blieb ggü. dem EUR insg. stabil. Europ. Aktien blieben zurück (-8% im MSCI Europe, -10, 3% im DAX). Japans TOPIX verlor 11,2 %, die EM gaben um 13,3 % nach. Lediglich Energieaktien gewannen hinzu. Ansonsten gab es zumeist durchweg Verluste.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im letzten Monat übertraf der Fonds globale Aktien einmal mehr, was auf den positiven Beitrag der Aktienausswahl zurückzuführen war, während sich die Sektorallokation negativ auf die relative Performance auswirkte.

Am negativsten bei der Sektorallokation war die Untergewichtung traditioneller Energiewerte (Öl und Gas), die sich vor dem Hintergrund der geopolit. Spannungen im Nahen Osten und steigender Ölpreise sehr gut entwickelten. Die gestiegenen Preise für fossile Brennstoffe belasteten zudem den Industriesektor (ÜG), was die negativen Allokationseffekte weiter verstärkte. Dies wurde teilweise durch die positive Entwicklung der Versorgerwerte (ÜG) ausgeglichen, die von der makroökonomischen Volatilität, ihren defensiven Eigenschaften und von steigenden Strompreisen profitierten, was dem Engagement im Stromhandel entgegenkam.

Die Aktienausswahl fiel im Industrie- und Basiskonsumgütersektor besonders gut aus, wobei Letzterer von den verbesserten Aussichten für Biokraftstoffe in den USA profitierte. Die strengeren Beimischungsvorschriften der EPA für 2026 und 2027 haben die regulatorische Unsicherheit verringert und die Nachfrage nach heimischen Rohstoffen dank Steuergutschriften beflügelt. Steigende Preise für fossile Brennstoffe untermauerten die Argumente für Energieunabhängigkeit, was positiv für erneuerbare Energien, Elektrifizierung und Netzinfrastruktur war. Die Auswahl von Technologieaktien wirkte sich indes negativ aus, v. a. weil ein chin. Polysiliziumhersteller aufgrund gestiegener Gaspreise unter Rentabilitätsdruck geriet.

Nach Themen stammten die größten positiven Beiträge aus den Unterthemen Mobilität (Biokraftstoffe, Batterien, Lithiumabbau), Stromerzeugung (Solar, Wind) und industrielle Energieeffizienz (Elektrifizierung von Rechenzentren, Stromversorgung, Kühlung). Die größten negativen Beiträge stammten aus den Unterthemen Energieeffizienz bei Gebäuden (Dämmungsarbeiten, Elektroinstallationen) sowie Katastrophenschutz und -bewältigung (Umweltechnik).

Aktuelle Positionierung

Im letzten Monat verringerte das Portfoliomanagement kontinuierlich 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. Zudem wurde nach einer soliden Entwicklung im vergangenen Monat das Engagement bei einigen Herstellern von Windturbinen reduziert. Schließlich wurde die Positionierung in ausgewählten Softwareunternehmen (in den Bereichen Simulation, Bauleitung und Planung) gestützt, da langfristige Befürchtungen hinsichtlich „Vibe Coding“ und der Verdrängung von Arbeitskräften bzw. Arbeitsplätzen durch Produktivitätssteigerungen aufgrund von KI bestehen.

Unterdessen wurden die erzielten Erlöse aufgrund einer festeren Nachfrage, v. a. in Europa, der wiedererstarteten Debatte um die Energieunabhängigkeit Europas sowie des nachlassenden Widerstands aus den USA in Offshore-Windenergie reinvestiert. Ferner wurden ein Anbieter von Wasserlösungen nach dem jüngsten Kursrückgang vor dem Hintergrund gestiegener Rohstoffkosten sowie ein Hersteller von E-Scootern in Asien hinzugefügt. Schließlich wurden Aktienbestände in den Bereichen Stromerzeugung und Elektrifizierung (z. B. Wärmepumpen, Batterien, Kabel, Solartracker, Stromversorgungen, Solarinstallateure) 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 polit. 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

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

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

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	7,8	13,5
03/2017 - 03/2018	-13,5	-13,5
03/2018 - 03/2019	22,2	22,2
03/2019 - 03/2020	-5,2	-5,2
03/2020 - 03/2021	14,1	14,1
03/2021 - 03/2022	25,3	25,3
03/2022 - 03/2023	-10,3	-10,3
03/2023 - 03/2024	1,7	1,7
03/2024 - 03/2025	17,9	17,9
03/2025 - 03/2026	6,8	6,8

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	-1,7	6,8	28,0	43,9	138,7	11,1	8,6	7,5	-3,4	-2,5	17,0	-0,4

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

Volatilität	11,07%	Maximum Drawdown	-9,91%	VaR (99%/10 Tage)	6,30%
Sharpe-Ratio	0,48	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	30,8
Multiversorger	21,0
Stromversorger	12,1
REITs für Fernmeldemasten	7,7
Gasversorger	7,2
Hochbau	5,4
Flughafendienste	4,0
Integrierte Telekom.dienstl.	3,0
Strassen & Schienen	2,7
Wasserversorger	2,5
Sonstige Branchen	3,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	52,2
Kanada	15,2
Großbritannien	6,9
Spanien	6,8
Frankreich	4,9
Deutschland	3,5
Australien	2,7
Italien	1,5
Japan	1,2
Hongkong SAR	1,0
Mexiko	0,9
Sonstige Länder	2,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Williams Cos Inc/The (Erdöl/Gas - Lagerung & Tra	6,4
Enbridge Inc (Erdöl/Gas - Lagerung & Transport)	5,5
National Grid PLC (Multiversorger)	5,2
American Tower REIT Inc (REITs für Fernmeldem	5,2
TC Energy Corp (Erdöl/Gas - Lagerung & Transpo	5,2
Vinci SA (Hochbau)	4,8
Sempra Energy (Multiversorger)	4,6
Exelon Corp (Stromversorger)	4,4
PG&E Corp (Stromversorger)	4,0
Consolidated Edison Inc (Multiversorger)	3,2
Summe	48,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	91,9
REITs	7,7
Bar und Sonstiges	0,3

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	56,1	> 10 Mrd.	82,3
Euro	16,9	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	6,6
Kanadische Dollar	13,8	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	3,1
Britische Pfund	6,9	Sonstige	7,7
Australische Dollar	2,7		
Hongkong Dollar	2,3		
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 %)	3,2	Ø Marktkapitalisierung	41.141,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
CHF FDH (P)(CHF)	-3,2	7,8	21,6	28,0	70,9	8,8	6,7	5,1	-8,0	-3,1	9,2	4,8
CHF LCH(CHF)	-1,8	4,5	19,2	32,4	115,6	10,5	6,0	5,8	-4,0	-4,3	13,9	-2,7
FC(EUR)	-1,6	7,6	30,9	49,4	174,6	11,3	9,4	8,4	-2,7	-1,7	17,9	0,3
FCH (P)(EUR)	-3,0	10,3	30,6	39,0	71,4	9,4	9,3	6,8	-7,5	-1,1	12,1	7,2
FD(EUR)	-1,6	7,6	30,9	49,3	86,3	11,3	9,4	8,4	-2,7	-1,8	17,9	0,3
GBP D RD(GBP)	-2,4	11,9	29,5	52,5	149,7	10,9	9,0	8,8	2,7	-3,5	12,4	5,6
GBP DH (P) RD(GBP)	-2,8	12,4	37,7	49,2	86,2	9,9	11,3	8,3	-6,5	0,3	14,3	9,3
IC(EUR)	-1,6	7,8	31,7	50,8	89,7	11,3	9,6	8,6	-2,5	-1,6	18,1	0,5
ID(EUR)	-1,6	7,8	31,7	50,8	89,7	11,3	9,6	8,6	-2,5	-1,6	18,2	0,5
LC(EUR)	-1,7	6,8	28,0	43,9	138,7	11,1	8,6	7,5	-3,4	-2,5	17,0	-0,4
LCH (P)(EUR)	-3,1	9,5	27,7	33,8	57,7	9,2	8,5	6,0	-8,2	-1,9	11,3	6,4
LD(EUR)	-1,7	6,8	28,0	43,9	175,1	11,1	8,6	7,5	-3,4	-2,5	17,0	-0,4
LDH (P)(EUR)	-3,1	9,4	27,6	33,7	76,1	9,1	8,5	6,0	-8,2	-1,8	11,2	6,5
LDM(EUR)	-1,7	6,8	--	--	28,9	11,1	--	--	--	--	17,0	-0,5
NC(EUR)	-1,7	6,0	25,4	38,9	109,3	10,9	7,8	6,8	-4,1	-3,2	16,2	-1,1
ND(EUR)	-1,7	6,2	26,1	40,3	50,5	10,9	8,0	7,0	-3,9	-3,0	16,5	-0,9
PFC(EUR)	-1,7	6,1	24,6	37,1	56,7	10,9	7,6	6,5	-4,6	-3,6	15,9	-1,2
PF(EUR)	-1,6	6,9	27,0	39,9	53,2	11,1	8,3	6,9	-4,6	-3,5	16,9	-0,3
SEK FC1000(SEK)	0,6	8,6	28,3	--	62,9	12,4	8,7	--	6,0	-1,3	22,1	-5,1
SEK FCH (P)(SEK)	-3,0	10,1	30,1	38,2	85,6	9,4	9,2	6,7	-7,8	-1,1	11,8	7,0
SEK FD(SEK)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SEK LCH (P)(SEK)	-3,1	9,3	27,2	33,1	71,7	9,3	8,3	5,9	-8,5	-1,8	11,0	6,1
SGD LDMH (P)(SGD)	-3,1	9,0	27,7	38,5	72,9	9,0	8,5	6,7	-6,1	-0,9	11,2	6,3
TFC(EUR)	-1,6	7,6	30,9	49,3	82,0	11,3	9,4	8,4	-2,7	-1,7	17,9	0,3
TFCH (P)(EUR)	-3,0	10,2	30,6	39,0	59,0	9,4	9,3	6,8	-7,5	-1,1	12,2	7,2
TFD(EUR)	-1,6	7,6	30,9	49,3	82,1	11,3	9,4	8,4	-2,7	-1,7	17,9	0,3
USD FC(USD)	-3,8	14,8	38,6	46,7	110,6	9,1	11,5	8,0	-8,2	1,8	10,9	13,4
USD FDM(USD)	-3,8	14,7	38,6	46,7	116,7	9,1	11,5	8,0	-8,2	1,7	10,8	13,4
USD IC(USD)	-3,8	15,0	39,4	--	36,1	9,1	11,7	--	-8,1	1,9	11,0	13,6
USD ID(USD)	-3,8	15,0	39,4	48,2	120,5	9,2	11,7	8,2	-8,1	1,9	11,0	13,6
USD LC(USD)	-3,9	13,9	35,5	41,3	118,3	8,9	10,7	7,2	-8,9	1,0	10,0	12,5
USD LCH (P)(USD)	-2,9	11,9	35,5	47,7	90,8	9,6	10,6	8,1	-5,8	0,4	13,2	8,9
USD LD(USD)	-3,9	13,9	35,5	41,3	100,3	8,9	10,7	7,2	-8,9	1,0	10,0	12,5
USD LDMH (P)(USD)	-2,9	11,9	35,5	47,9	116,0	9,6	10,7	8,1	-5,7	0,4	13,3	8,9
USD TFCH (P)(USD)	-2,9	12,8	38,7	53,7	60,2	9,9	11,5	9,0	-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 Anteilsklasse.

Fondsfakten: DWS Invest Global Infrastructure



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Manoj Patel	Fondsvermögen	2.530,9 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%	111,50	111,50	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616865175	DWS 07Q	Thesaurierung	5,00%	226,91	215,57	1,500%	1,62% (2)	--	--
FC	EUR	LU0329760937	DWS 0Q4	Thesaurierung	0,00%	274,57	274,57	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FCH (P)	EUR	LU0813335303	DWS 1JB	Thesaurierung	0,00%	171,37	171,37	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1222730084	DWS 196	Ausschüttung	0,00%	118,37	118,37	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1054338162	DWS 1R9	Ausschüttung	0,00%	155,42	155,42	0,750%	0,84% (2)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1222731132	DWS 198	Ausschüttung	0,00%	120,71	120,71	0,750%	0,86% (2)	--	--
IC	EUR	LU1466055321	DWS 2G1	Thesaurierung	0,00%	189,66	189,66	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1466055594	DWS 2G2	Ausschüttung	0,00%	128,96	128,96	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0329760770	DWS 0Q2	Thesaurierung	5,00%	251,28	238,72	1,500%	1,59% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1560646298	DWS 2MU	Thesaurierung	5,00%	165,95	157,65	1,500%	1,62% (2)	--	--
LD	EUR	LU0363470237	DWS 0TN	Ausschüttung	5,00%	177,77	168,88	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1277647191	DWS 2CM	Ausschüttung	5,00%	117,68	111,80	1,500%	1,61% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2632499682	DWS 3JL	Ausschüttung	5,00%	116,31	110,49	1,500%	1,60% (2)	--	--
NC	EUR	LU0329760853	DWS 0Q3	Thesaurierung	3,00%	215,78	209,31	2,000%	2,29% (2)	--	--
ND	EUR	LU1973715284	DWS 21E	Ausschüttung	3,00%	116,66	113,16	2,000%	2,09% (2)	--	--
PFC	EUR	LU1648271861	DWS 2N9	Thesaurierung	0,00%	156,73	156,73	1,600%	2,45% (2)	--	--
PFD	EUR	LU2194936147	DWS 29A	Ausschüttung	0,00%	122,45	122,45	1,600%	1,49% (2)	--	--
SEK FC1000	SEK	LU2319550385	DWS 3BK	Thesaurierung	0,00%	1.629,16	1.629,16	0,450%	0,53% (2)	--	1.000.000.000
SEK FCH (P)	SEK	LU1278214884	DWS 2CR	Thesaurierung	0,00%	1.855,99	1.855,99	0,750%	0,87% (2)	--	20.000.000
SEK FD	SEK	LU3260260693	DWS 3Q1	Ausschüttung	0,00%	1.123,34	1.123,34	0,750%	0,91% (3)	--	20.000.000
SEK LCH (P)	SEK	LU1278222390	DWS 2CS	Thesaurierung	5,00%	1.807,85	1.717,46	1,500%	1,62% (2)	--	--
SGD LDMH (P)	SGD	LU1054338089	DWS 1R4	Ausschüttung	5,00%	8,13	7,73	1,500%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1663931324	DWS 2Q1	Thesaurierung	0,00%	181,99	181,99	0,750%	0,84% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1663931597	DWS 2Q2	Thesaurierung	0,00%	159,02	159,02	0,750%	0,87% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1663931670	DWS 2Q3	Ausschüttung	0,00%	129,58	129,58	0,750%	0,84% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0329761745	DWS 0Q6	Thesaurierung	0,00%	210,58	210,58	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FDM	USD	LU1277647274	DWS 2CN	Ausschüttung	0,00%	148,96	148,96	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2356196878	DWS 3C8	Thesaurierung	0,00%	136,09	136,09	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD ID	USD	LU1277647357	DWS 2CP	Ausschüttung	0,00%	145,24	145,24	0,600%	0,64% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0329761661	DWS 0Q5	Thesaurierung	5,00%	229,74	218,25	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU1222731306	DWS 199	Thesaurierung	5,00%	200,83	190,79	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LD	USD	LU1277647431	DWS 2CQ	Ausschüttung	5,00%	138,22	131,31	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDMH (P) USD	USD	LU1225178372	DWS 2AC	Ausschüttung	5,00%	156,88	149,04	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD TFCH (P) USD	USD	LU2293007097	DWS 3A1	Thesaurierung	0,00%	160,22	160,22	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>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Infrastructure

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Der anhaltende Konflikt im Nahen Osten, v. a. die faktische Sperrung der Straße von Hormus, beeinträchtigte die Energiemärkte und die globalen Lieferketten stark. Die USA gelten als besser vor den direkten Auswirkungen auf die Energieversorgung gefeit, während Asien, Europa und die Schwellenländer mit erhöhter Volatilität und wirtschaftlichen Belastungen zu kämpfen haben. Trotz diplomatischer Bemühungen, darunter auch Vermittlungsversuche Pakistans, kam der Waffenstillstandsprozess nicht voran, da der Iran die Meerenge kontrollierte und seine erfolgreiche Strategie fortsetzte, dem Gegner wirtschaftlichen Schaden zuzufügen. Die aggressiven Angriffe und die Eskalation hielten an, wobei sowohl zivile Einrichtungen als auch Infrastrukturanlagen sowie US-Unternehmen bedroht wurden. Ferner bereitete sich Israel auf weitere Raketenangriffe durch die Hisbollah und die Huthi vor. Zu den finanziellen Folgen zählen u. a. höhere Preise für Energie, Düngemittel und Aluminium sowie ein schwächerer globaler Wachstumsausblick und ein erhöhtes Inflationsrisiko, v. a. in Europa. Unterdessen ändern die Auswirkungen des Krieges die weltweiten Narrative (zunehmende Bedrohung des Petrodollars, eine mögliche Hinwendung zu erneuerbaren Energien, die Tatsache, dass Russland – und der Iran – von den steigenden Öleinnahmen profitieren und der Iran die Straße von Hormus für lukrative „Durchfahrtsgebühren“, auch als Mautgebühren bekannt, missbraucht).

Bei globalen Infrastrukturwerten schnitten amerikanische Unternehmen sowohl relativ als auch regional gesehen besser ab. Umgekehrt waren Unternehmen in Europa und im Asien-Pazifik-Raum am schwächsten. In Amerika waren Midstream-Energiewerte und MLPs überdurchschnittlich. Dagegen entwickelten sich amerikanische Kommunikationstitel und der Schienenverkehr am schlechtesten. In Europa waren Versorger überdurchschnittlich gut, während Kommunikation, Transport und GB enttäuschten. In Asien-Pazifik lag Japan vor Australien, Hongkong, Singapur und China.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Nach Regionen profitierte die Wertentwicklung am stärksten von den Beteiligungen in Asien, v. a. in Australien und Japan. Insgesamt belasteten auch die Positionen in Amerika und Europa die relative Wertentwicklung. Innerhalb von Amerika stellten die Positionen in den Sektoren Midstream-Energie, Schienenverkehr und Abfallwirtschaft die stärkste Belastung dar, während die Positionen in den Sektoren Versorger, Kommunikation und Transport positiv zu Buche schlugen. In Asien erwies es sich als vorteilhaft, Engagements im Flughafensegment und bei bestimmten Erdgasunternehmen zu vermeiden, denn diese Sektoren litten unter den Folgen des Iran-Konflikts, darunter geringere Lieferungen von Flüssigerdgas nach Asien, steigende Kosten für Kerosin sowie Beeinträchtigungen im Reiseverkehr, da der Nahe Osten als Drehkreuz für den Flugverkehr zwischen Asien und dem Westen fungiert.

Aktuelle Positionierung

Die Engagements werden weiterhin von den Fundamentaldaten auf Aktienebene und den relativen Bewertungen bestimmt. Im Laufe des Monats waren die größten aktiven Erhöhungen im amerikanischen Midstream-Energiesektor und im europäischen Versorgungssektor zu verzeichnen. Umgekehrt wurden Engagements in den Bereichen Großbritannien, europäischer Transport, Kommunikation (global) und Schienenverkehr in Amerika am gezieltesten verringert.

Ausblick

Wir beobachten die relativen Bewertungen und Titel mit stabilen oder wachsenden Cashflows weiter. 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. 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 anspruchlosen 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

März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

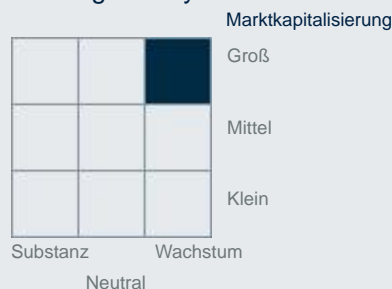
Anlagepolitik

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: 27.02.2026)

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	-6,0	10,4	24,5	21,8	170,4	-1,9	7,6	4,0	-12,6	6,9	13,0	7,6

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

Volatilität	10,55%	Maximum Drawdown	-10,32%	VaR (99%/10 Tage)	5,78%
Sharpe-Ratio	0,41	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	30,3
Gesundheitswesen	17,0
Informationstechnologie	15,2
Finanzsektor	8,5
Kommunikationsservice	6,2
Versorger	5,4
Dauerhafte Konsumgüter	4,7
Hauptverbrauchsgüter	4,0
Immobilien	2,2
Grundstoffe	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	48,5
Deutschland	9,4
Irland	6,4
Großbritannien	5,4
Frankreich	5,2
Taiwan	4,1
Dänemark	2,2
Niederlande	1,9
Schweden	1,8
Norwegen	1,6
China	1,4
Sonstige Länder	5,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Nvidia Corp (Informationstechnologie)	4,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	3,8
AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen)	3,6
Xylem Inc/NY (Industrien)	3,3
Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter)	3,0
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	2,9
Siemens Energy AG (Industrien)	2,8
American Water Works Co Inc (Versorger)	2,8
Pentair PLC (Industrien)	2,5
AXA SA (Finanzsektor)	2,4
Summe	31,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	92,7
REITs	1,1
Bar und Sonstiges	6,2
Future Long	7,5

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)		Marktkapitalisierung (in % des Fondsvermögens)	
US-Dollar	59,4	> 10 Mrd.	78,1
Euro	25,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	9,7
Britische Pfund	5,3	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	4,2
Hongkong Dollar	2,8	< 1 Mrd.	0,7
Dänische Kronen	2,3	Sonstige	1,1
Norwegische Kronen	1,6		
Südkoreanische Won	1,1		
Schweizer Franken	0,9		
Japanische Yen	0,6		
Schwedische Kronen	0,5		
Neue Taiwan Dollar	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	80	Dividendenrendite (in %)	1,5	Ø Marktkapitalisierung	360.089,5 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	-6,0	11,6	27,4	26,3	78,7	-1,7	8,4	4,8	-12,0	7,6	13,8	8,7
IC	-6,0	11,3	27,6	27,0	80,3	-1,7	8,5	4,9	-11,8	7,8	14,0	8,4
LC	-6,0	10,3	24,4	21,7	62,3	-1,9	7,5	4,0	-12,6	6,9	13,0	7,5
LD	-6,0	10,4	24,5	21,8	170,4	-1,9	7,6	4,0	-12,6	6,9	13,0	7,6
TFC	-6,0	11,1	26,9	25,7	69,4	-1,7	8,3	4,7	-12,1	7,6	13,8	8,3

Fondsfakten: DWS SDG Global Equities



Aktienfonds - Branchen/Themen

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	435,0 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%	135,32	135,32	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	DE000DWS21L8	DWS 21L	Thesaurierung	0,00%	136,54	136,54	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	DE000DWS22S1	DWS 22S	Thesaurierung	5,00%	135,34	128,89	1,450%	1,46% (1)	--	--
LD	EUR	DE0005152466	515 246	Ausschüttung	5,00%	132,98	126,64	1,450%	1,46% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS22R3	DWS 22R	Thesaurierung	0,00%	134,56	134,56	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Nach einem freundlichen Jahresauftakt gerieten die globalen Aktienmärkte im Monat März deutlich unter Druck und standen klar im Spannungsfeld aus Geopolitik, Energiepreisschock und Geldpolitik. Zentrales Thema war die militärische Eskalation im Nahen Osten. Durch die Blockade der Straße von Hormus, über die etwa ein Viertel des globalen Erdölhandels abgewickelt wird, schossen die Ölpreise stark nach oben. Die Auswirkungen beschränkten sich jedoch nicht nur auf den Ölmarkt, sondern betrafen auch zahlreiche andere Produkte wie etwa Düngemittel oder Flüssiggase. Diese Entwicklungen schürten die Sorge vor einem erneuten Inflationsschock, der die Zentralbanken zu einem restriktiveren geldpolitischen Kurs in Form höherer Zinsen zwingen könnte. Dabei verlief die Marktdiskussion noch vor Beginn der Bombardierungen im Iran in genau die entgegengesetzte Richtung und kreiste um die Frage, wie häufig die US Notenbank Fed die Leitzinsen im Jahresverlauf senken würde. Zusätzlich belasteten erneut aufkommende Sorgen über mögliche Ausfälle im sogenannten Private Credit Markt die Stimmung der Investoren. Der S&P 500 fiel um 5,1% und der Technologie-fokussierte NASDAQ büßte 4,9% ein (beide in US-Dollar). Der US-Dollar blieb gegen den Euro nahezu unverändert. In Europa ging es für den MSCI Europe um 8,0% abwärts und der DAX fiel um 10,3% (beide in Euro). Der japanische Topix fiel um 11,2% zu (in Yen). Der Yen blieb nahezu unverändert zum Euro. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) fielen sogar um 13,3% (in US-Dollar). Auf sektoraler Ebene verzeichneten Energiewerte die stärksten Kurszuwächse. Auf der Verliererseite standen hingegen die Rohstoff-, Finanz-, IT-, und Industriewerte sowie die Aktien von Kommunikationsdienstleistern, Gesundheitswerte, Werte des diskretionären Konsums und Hauptverbrauchskonsumunternehmen.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

DWS SDG Global Equities verlor im März etwas mehr als der MSCI Welt All Country (total return, in Euro), der im März ca. 5% abgegeben hat. Ein Teil der Differenz in der Wertentwicklung kann durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Beginn des Monats erklärt werden.

Im abgelaufenen Monat hatten insbesondere Selektionseffekte Einfluss auf die relative Fondsentwicklung. Den größten Teil zur positiven relativen Wertentwicklung lieferten dabei die Einzeltitelauswahl bei Industriewerten, gefolgt von der Selektion im Bereich Basiskonsumgüter. Das Übergewicht des Industriesektors war hingegen nicht von Vorteil, ganz im Gegenteil zum Übergewicht des Versorgungssektors, der zusammen mit der Einzeltitelauswahl positiv zur relativen Wertentwicklung beigetragen hat. Dagegen haben das Untergewicht und die Selektion im Finanzsektor keinen Vorteil im abgelaufenen Monat gebracht. Ebenfalls schlug das Untergewicht des Energiesektors negativ zu Buche, wobei dieser Sektor strukturell untergewichtet ist, da die meisten dazugehörigen Unternehmen Ihre Umsätze auf Basis fossiler Brennstoffe tätigen. Das Untergewicht und die Selektion im diskretionären Konsumbereich wirkten sich positiv auf die relative Performance aus.

Aktuelle Positionierung

Auch im März haben wir nur kleinere Änderungen im Portfolio vorgenommen.

Dazu zählt, dass wir unsere Position in Societe Generale SA verkauft und Gewinne realisiert haben. Das französische Unternehmen trägt potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 8, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum bei.

Auf der anderen Seite haben wir unsere Position in Ventas, Inc. ein US-amerikanischer Real Estate Investment Trust (REIT), der sich auf Gesundheits- und Senioreneimmobilien spezialisiert hat erhöht, sowie unsere Position in Nibe Industrier AB. Das schwedische Unternehmen produziert unter anderem Wärmepumpen und trägt damit potenziell zum UN-Nachhaltigkeitsziel 13, Maßnahmen zum Klimaschutz, bei.

Ausblick

Die geopolitische Lage bleibt 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 der militärischen Eskalation im Nahen Osten und den steigenden Rohstoffpreisen ist ein weiterer Risikofaktor hinzugekommen, welcher die globale wirtschaftliche Entwicklung beeinträchtigen könnte. Vor diesem Hintergrund ist die künftige Geldpolitik genau zu beobachten, genauso wie die Auswirkungen der neuen US-Administration auf die globale Handelsordnung. 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 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

März 2026

Stand 31.03.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

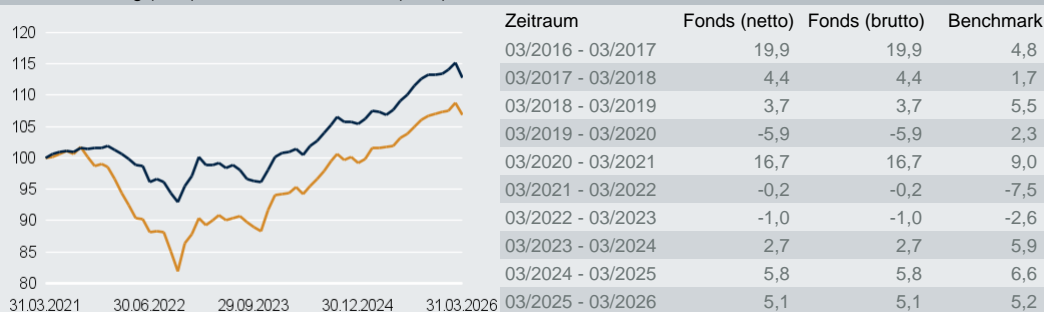
Der Fonds ist regional auf Hartwährungsanleihen des Asien-Pazifik-Raums ausgerichtet. Die Anlagen erfolgen überwiegend in verzinslichen, auf USD lautenden Wertpapieren, die von Regierungen der Länder des Asien-Pazifik-Raums, von staatlichen Stellen des Asien-Pazifik-Raums, von Kommunen der Länder des 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)



■ 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	-2,1	5,1	14,1	12,7	74,4	-0,7	4,5	2,4	-4,9	3,2	5,2	7,7
EUR	0,7	-0,8	8,4	15,5	105,7	2,0	2,7	2,9	0,9	-0,5	11,5	-4,5
BM IN USD	-1,7	5,2	18,7	6,9	46,6	-0,4	5,9	1,3	-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	3,23%	Maximum Drawdown	-3,08%	VaR (99%/10 Tage)	1,46%
Sharpe-Ratio	-0,11	Information Ratio	-0,79	Korrelationskoeffizient	0,90
Alpha	-0,03%	Beta-Faktor	0,77	Tracking Error	1,66%

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Japan	27,6	Fukoku Mutual Life Insurance 23/	3,4
Indien	19,5	Pakuwon Jati 21/29.04.28	3,3
Hongkong SAR	12,2	SMBC Aviat Cap. Fin. Des 24/03.04.2034 Reg S	2,8
Macao	10,7	Medco Maple Tree Pte 23/27.04.2029 Reg S	2,5
Indonesien	9,7	Fwd Group Holdings 25/22.09.2035 Reg S MTN	2,5
Australien	8,2	Melco Resorts Finance 20/21.07.28 Reg S	2,4
Philippinen	2,9	Wynn Macau 20/26.08.28 Reg S	2,3
China	2,5	India Clean Energy Ho. 22/18.08.27 Regs	2,3
Taiwan	1,2	BIOCON BIOLOGICS GLB 24/09.10.2029 Reg S	2,1
		Newcastle Coal Infrastruct.Group 21/12.05.31 Reg	2,1
		Summe	25,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

A	23,3
BBB	24,0
BB	31,1
B	15,7
kein Rating	5,9

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Anleihen	97,9
Bar und Sonstiges	2,1

Morningstar Kategorie™

Anleihen Asien

Ratings (Stand: 27.02.2026)

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

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	100,0	Finanz-Anleihen	40,9
		Unternehmensanleihen	19,1
		Kasseäquivalente	2,1
		Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,0

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 %)	7,0	Kupon (in %)	6,3		
Duration (in Jahren)	3,9	Mod. Duration	4,2	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,3
Anzahl Anleihen	85	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)	-2,2	3,9	9,5	5,8	18,5	-0,8	3,1	1,1	-5,9	1,2	3,7	6,5
AUD TFDMH(AUD)	-2,2	4,5	11,1	--	10,4	-0,7	3,6	--	--	--	4,2	7,1
CHF LCH(CHF)	-2,6	0,1	-0,7	-6,8	-5,7	-1,8	-0,2	-1,4	-7,6	-1,2	0,4	2,6
CHF TFCH(CHF)	-2,5	0,6	0,6	-4,6	-2,7	-1,6	0,2	-0,9	-7,2	-0,8	0,9	3,1
FCH(EUR)	-2,3	2,8	7,9	3,2	42,3	-1,1	2,6	0,6	-6,8	1,2	3,5	5,4
FCH50(EUR)	-2,3	3,1	--	--	12,7	-1,1	--	--	--	--	3,9	5,7
GBP TFDMH(GBP)	-2,2	4,9	13,1	10,7	14,0	-0,7	4,2	2,1	-5,5	2,6	5,0	7,5
HKD LDM(HKD)	-2,0	5,4	12,3	10,9	23,0	-0,1	3,9	2,1	-5,4	3,0	4,0	7,4
HKD LDMH(HKD)	-2,3	2,8	8,5	5,1	18,5	-1,1	2,8	1,0	-5,8	1,6	3,6	5,6
IDH(EUR)	-2,3	3,0	8,6	4,3	11,0	-1,1	2,8	0,8	-6,7	1,4	3,7	5,6
LCH(EUR)	-2,3	2,3	6,0	0,5	3,6	-1,2	2,0	0,1	-7,2	0,5	3,0	4,7
LDH(EUR)	-2,3	2,3	6,2	0,5	10,2	-1,3	2,0	0,1	-7,2	0,6	2,9	4,9
LDMH(EUR)	-2,3	2,3	6,3	0,7	9,3	-1,2	2,1	0,1	-7,3	0,7	2,9	4,9
NCH(EUR)	-2,4	2,0	5,3	-1,0	6,3	-1,3	1,7	-0,2	-7,5	0,3	2,7	4,6
NDH(EUR)	-2,4	2,0	5,2	-1,0	-2,0	-1,3	1,7	-0,2	-7,5	0,3	2,6	4,7
PFDH(EUR)	-2,3	2,9	7,5	-0,1	-1,4	-1,1	2,4	0,0	-8,2	0,2	3,7	5,7
RMB FCH350(CNY)	-2,3	2,6	6,6	8,0	22,9	-1,2	2,2	1,6	-4,1	0,9	2,8	5,3
SGD LDM(SGD)	-0,6	0,2	8,9	5,3	20,6	-0,6	2,9	1,0	-6,3	1,1	7,8	1,3
SGD LDMH(SGD)	-2,4	1,9	6,0	3,6	16,0	-1,4	1,9	0,7	-5,4	1,3	2,9	4,6
SGD TFDMH(SGD)	-2,3	2,4	7,5	6,0	21,3	-1,3	2,4	1,2	-5,0	1,8	3,4	5,2
TFCH(EUR)	-2,3	2,8	7,8	3,1	8,5	-1,1	2,5	0,6	-6,8	1,1	3,5	5,4
TFDH(EUR)	-2,3	2,8	7,9	2,9	8,1	-1,1	2,6	0,6	-7,1	1,1	3,7	5,4
TFDMH(EUR)	-2,3	2,8	7,8	3,0	13,1	-1,1	2,5	0,6	-6,9	1,1	3,5	5,4
USD FC(USD)	-2,1	5,1	14,1	12,7	74,4	-0,7	4,5	2,4	-4,9	3,2	5,2	7,7
USD FC100(USD)	-2,1	5,5	15,5	15,0	38,4	-0,6	4,9	2,8	-4,5	3,6	5,7	8,1
USD FC50(USD)	-2,1	5,4	15,1	14,4	28,8	-0,6	4,8	2,7	-4,6	3,5	5,6	8,0
USD FDM(USD)	-2,1	5,1	--	--	6,3	-0,7	--	--	--	--	--	7,7
USD IC(USD)	-2,1	5,3	14,9	14,1	36,3	-0,6	4,7	2,7	-4,6	3,4	5,5	7,9
USD LC(USD)	-2,2	4,5	12,4	9,9	22,3	-0,8	4,0	1,9	-5,3	2,7	4,7	7,2
USD LDM(USD)	-2,2	4,6	12,4	9,9	32,5	-0,8	4,0	1,9	-5,3	2,7	4,7	7,2
USD TFC(USD)	-2,1	5,1	14,1	12,7	28,3	-0,7	4,5	2,4	-4,9	3,2	5,2	7,7
USD TFDH(USD)	-2,1	5,1	14,1	12,7	24,9	-0,7	4,5	2,4	-4,9	3,2	5,3	7,7

Fondsfakten: DWS Invest Asian Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Oswaldo Kwan	Fondsvermögen	783,0 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%	83,79	81,28	1,100%	1,22% (1)	--	--
AUD TFDMH	AUD	LU2579474243	DWS 3H4	Ausschüttung	0,00%	92,33	92,33	0,600%	0,72% (1)	--	--
CHF LCH	CHF	LU2004370479	DWS 22K	Thesaurierung	3,00%	97,21	94,29	1,100%	1,21% (1)	--	--
CHF TFCH	CHF	LU2004370636	DWS 22L	Thesaurierung	0,00%	97,33	97,33	0,600%	0,72% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0813324794	DWS 1GH	Thesaurierung	0,00%	142,32	142,32	0,600%	0,72% (1)	--	2.000.000
FCH50	EUR	LU2663664931	DWS 3JU	Thesaurierung	0,00%	112,65	112,65	0,300%	0,42% (1)	--	50.000.000
GBP TFDMH	GBP	LU2079148602	DWS 24M	Ausschüttung	0,00%	83,41	83,41	0,600%	0,72% (1)	--	--
HKD LDM	HKD	LU1769795342	DWS 2VW	Ausschüttung	3,00%	87,02	84,41	1,100%	1,20% (1)	--	--
HKD LDMH	HKD	LU1805360861	DWS 2WD	Ausschüttung	3,00%	84,49	81,95	1,100%	1,22% (1)	--	--
IDH	EUR	LU1796233663	DWS 2WE	Ausschüttung	0,00%	78,28	78,28	0,400%	0,48% (1)	--	10.000.000
LCH	EUR	LU0813324364	DWS 1GF	Thesaurierung	3,00%	106,75	103,55	1,100%	1,22% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0813324521	DWS 1GG	Ausschüttung	3,00%	79,56	77,17	1,100%	1,22% (1)	--	--
LDMH	EUR	LU1880859894	DWS 2YN	Ausschüttung	3,00%	78,20	75,86	1,100%	1,22% (1)	--	--
NCH	EUR	LU1914384000	DWS 2Z2	Thesaurierung	1,50%	107,95	106,33	1,400%	1,52% (1)	--	--
NDH	EUR	LU2251360413	DWS 3AE	Ausschüttung	1,50%	83,84	82,58	1,400%	1,52% (1)	--	--
PFDH	EUR	LU2244931775	DWS 3AC	Ausschüttung	0,00%	82,70	82,70	0,800%	0,57% (1)	--	--
RMB FCH350	CNY	LU1968688793	DWS 21C	Thesaurierung	0,00%	122,87	122,87	0,300%	0,41% (1)	--	350.000.000
SGD LDM	SGD	LU1769795698	DWS 2VX	Ausschüttung	3,00%	8,74	8,48	1,100%	1,20% (1)	--	--
SGD LDMH	SGD	LU1805361083	DWS 2WP	Ausschüttung	3,00%	8,03	7,79	1,100%	1,22% (1)	--	--
SGD TFDMH	SGD	LU1880859977	DWS 2YP	Ausschüttung	0,00%	8,32	8,32	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839196	DWS 2PB	Thesaurierung	0,00%	108,53	108,53	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFDH	EUR	LU1663839279	DWS 2PC	Ausschüttung	0,00%	75,23	75,23	0,600%	0,72% (1)	--	--
TFDMH	EUR	LU1880860041	DWS 2YQ	Ausschüttung	0,00%	78,56	78,56	0,600%	0,72% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0813325502	DWS 1GN	Thesaurierung	0,00%	174,42	174,42	0,600%	0,69% (1)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU1589658878	DWS 2NB	Thesaurierung	0,00%	138,39	138,39	0,200%	0,28% (1)	--	2.000.000
USD FC50	USD	LU1949850538	DWS 20Q	Thesaurierung	0,00%	128,78	128,78	0,300%	0,40% (1)	--	50.000.000
USD FDM	USD	LU2913999327	DWS 3NC	Ausschüttung	0,00%	98,59	98,59	0,600%	0,70% (1)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU1589659504	DWS 2NA	Thesaurierung	0,00%	136,33	136,33	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0813325411	DWS 1GM	Thesaurierung	3,00%	126,04	122,26	1,100%	1,19% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU1525638091	DWS 2MB	Ausschüttung	3,00%	84,25	81,73	1,100%	1,19% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663839352	DWS 2PD	Thesaurierung	0,00%	128,29	128,29	0,600%	0,70% (1)	--	--
USD TFDM	USD	LU1951361812	DWS 20R	Ausschüttung	0,00%	86,79	86,79	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Asiat. Anleihen waren im März sehr volatil (Risikoscheu wegen Nahost-Konflikt). Die Spreads weiteten sich von ihrem histor. Tief aus, und die UST-Renditen stiegen wg. höheren Inflationserwartungen (Blockade der Straße von Hormus). Der JP Morgan Asia Pacific (JACI APAC) erzielte -1,70 %, wobei HY hinter IG lagen. Die Spreads weiteten sich um 10 Bp. aus (Rendite von -0,55%), während Staatsanleihen -1,16 % erzielten.

Die Fed beließ den Leitzins bei 3,50 %–3,75 %. Der mediane Prognosepfad geht weiterhin von je einer Senkung 2026 u. 2027 aus. Das Wachstum wurde nach oben korrigiert, die Kerninflation wegen der gestiegenen Ölpreise angehoben. Vor Zinssenkungen sei laut Powell eine wesentl. niedrigere Kerninflation erforderlich. Die UST-Renditen stiegen deutlich, namentlich von 3,94 % auf 4,32 % (10J) u. bisweilen bis auf 4,48 % – der höchste Stand seit Juli 2025. Außer am sehr kurzen Ende (< 20 Bp.) erfuhr der Großteil der Kurve eine Neubewertung um 30 Bp. u. mehr (höhere Inflations- u. weniger Zinssenkungserwartungen).

Der Fonds reduzierte am Sekundärmarkt die Duration, indem er seine UST-Bestände abstieß u. langfr. Titel eines jap. Pharmaunternehmens, eines jap. Finanzunternehmens u. eines taiw. Nicht-Bank-Finanzunternehmens reduzierte. Ferner verkaufte er kurzfr. Titel (Kasinobetreiber aus Macau) u. ind. Unternehmen (erneuerbare Energien) u. senkte das Kreditrisiko durch Reduzierung eines TMT-Emittenten aus Hongkong, einer ind. NBFC, eines japanischen TMT u. einer phil. Bank. Nach dem Ausverkauf kaufte er einen chin. Konsum- u. Industrietitel, einen NBFC- u. Immobiliertitel aus Hongkong, einen ind. NBFC- u. Pharmatitel sowie selektiv einen Glücksspielbetreiber aus Macau u. eine Bank aus der Mongolei.

Der USD-Handel in APAC war verhalten (konfliktbed. Volatilität). Das Emissionsvolumen belief sich auf insg. 21,1 Mrd. USD (20,0 Mrd. USD in IG), angeführt von Finanzinstituten aus Australien, China u. Japan. Das Angebot im April hängt weiterhin von günstigeren Marktbedingungen ab.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Performancebericht: DWS Invest Asian Bonds Fund USD FC

Performance im März (nach Gebühren): -2,14 % (Benchmark*: -1,70 %)

Performance seit Jahresbeginn (nach Gebühren): -0,68 % (Benchmark*: -0,43 %)

* 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 31. März 2026.

Performancefaktoren (März):

- Zutraglich: Indonesien – Die Outperformance war auf unsere kürzere Duration und Staatsanleihen zurückzuführen, die sich während des Ausverkaufs von US-Staatsanleihen besser behaupteten;
- Zutraglich: Südkorea – Mehrwert durch mangelndes Engagement, da koreanische Investment-Grade-Anleihen angesichts steigender Renditen für US-Staatsanleihen dem Markt hinterherhinkten;
- Zutraglich: Australien – Die Untergewichtung in Australien schnitt angesichts des Ausverkaufs bei Anleihen besser ab als die Benchmark mit ihrer längeren Durationsposition.
- Abträglich: Japan – Die Übergewichtung von Anleihen mit längerer Duration wirkte sich negativ aus, da der Ausverkauf bei Anleihen der Hauptgrund für die Schwäche war.
- Abträglich: Indien – Die Übergewichtung von Hochzinsanleihen wirkte sich negativ aus, da die Risikobereitschaft nachließ.
- Abträglich: Macau – Die Übergewichtung in Hochzinsanleihen Macaus wirkte sich negativ aus, da deren Spreads durch die risikoaverse Stimmung unter Druck gerieten.

Aktuelle Positionierung

Große Veränderungen im Portfolio:

- Verringerung der Portfolio-Duration von 4,5 auf 4,0 Jahre
- Erhöhung des Kassenbestands von fast 0 % auf 2,2 %

Ausblick

Asiat. Anleihen erwiesen sich als widerstandsfähig, auch wenn die allg. Risikostimmung aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von KI und verschärfter geopolitischer Spannungen vorsichtiger geworden ist. Zwar haben sich die Spreads ggü. ihren hist. Tiefstständen ausgeweitet, doch die Fundamentaldaten und technischen Faktoren unterstützen weiterhin. Die Gesamrenditen sind angesichts höherer Renditen bei US-Staatsanleihen und größerer Kreditspreads nun attraktiver, und die starke regionale Nachfrage („asiat. Gebote“) stützt den Markt unvermindert. Wir erwarten weiterhin, dass die Unternehmen solide Bilanzen vorweisen werden.

Angesichts der Lage im Nahen Osten nehmen wir eine defensivere Haltung ein und haben die Duration unseres Portfolios gesenkt. Wir sehen keine direkten Auswirkungen auf die Kreditqualität der Portfoliobestände. Ein anhaltender Anstieg der Ölpreise könnte indes die Inflation antreiben und das Wachstum in den ölimportierenden asiat. Volkswirtschaften belasten, was indes durch fiskal- und geldpolitische Maßnahmen zum Teil ausgeglichen werden könnte. Asiat. Unternehmensanleihen könnten aufgrund ihrer geringeren Volatilität und ihrer generell höheren Bonität weiterhin als defensive Anlage dienen und von Diversifizierungsbestrebungen sowie von Kapitalflüssen in sichere Anlagen profitieren.

Bei der Duration bevorzugen wir weiterhin den mittleren Bereich der Kurve, da wir eine Versteilerung bei UST erwarten. Wir halten an einem 50/50-Split zwischen IG und HY fest, wobei das HY-Portfolio auf eine kürzere Duration ausgerichtet ist, um die Erträge zu steigern. Wir bevorzugen u. a. nachrangige jap. Versicherungstitel, ind. NBFCs, erneuerbare Energien, Infrastruktur, hochwertige indon. HY und Macaus Glücksspielsektor.

Der Fonds wird auf den Primärmärkten aktiv bleiben, allerdings selektiv vorgehen, da jüngste Transaktionen nur eine begrenzte Emissionsprämie boten. Die Bonität wird bei der Beteiligung an Neuemissionen weiterhin das Hauptkriterium 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 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 China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2026

Stand 31.03.2026

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: 27.02.2026)

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

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



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	-1,3	5,3	10,3	11,0	44,1	0,5	3,3	2,1	-1,1	0,4	4,3	6,2
EUR	1,6	-0,6	4,8	13,7	80,9	3,2	1,6	2,6	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	2,19%	Maximum Drawdown	-3,13%	VaR (99%/10 Tage)	0,96%
Sharpe-Ratio	-0,68	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	55,8
Unternehmensanleihen Emerging Markets	44,5
Kasseäquivalente	5,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
A	Anleihen
BBB	Bar und Sonstiges
BB	
B	
kein Rating	

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

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Einzelwerte	(in % des Fondsvermögens)
Hongkong SAR	29,5	DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class	5,9
China	29,1	Scentre Group 20/24.09.80 Reg S	4,4
Australien	14,4	Northern Star Resou. 23/11.04.2033 Reg.S	4,2
Japan	11,9	Elect Global Investments 25/ Und.	3,6
Macao	6,3	Macquarie Bank London 17/Und. Reg S CoCo	3,6
Indien	2,8	CLP Power HK Finance 25/und Reg S	3,2
		Sands China 22/08.03.2029	3,0
		South32 Treasury 22/14.04.2032	2,9
		Shui on Development 26/26.01.2029 Reg S	2,9
		VARANASI AURANGABAD TOLLWAY 25/28.02.2034 Reg S	2,9
		Summe	36,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

US-Dollar	87,5
Chinesische Yuan Renminbi	12,4
Euro	0,1

Währungsstruktur der Anlagen, excl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	5,9	Kupon (in %)	5,2		
Duration (in Jahren)	3,2	Mod. Duration	3,3	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	3,7
Anzahl Anleihen	48	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)	-1,6	1,4	-1,0	-3,4	5,1	-0,3	-0,3	-0,7	-3,0	-2,9	0,6	2,2
CHF LCH(CHF)	-1,6	0,9	-2,6	-5,9	-2,0	-0,5	-0,9	-1,2	-3,5	-3,4	0,0	1,7
FCH(EUR)	-1,4	3,7	6,2	5,0	26,1	0,2	2,0	1,0	-2,4	-0,9	3,2	4,6
FDH(EUR)	-1,4	3,7	6,1	4,6	11,9	0,2	2,0	0,9	-2,6	-1,1	3,2	4,5
LCH(EUR)	-1,5	3,1	4,2	1,6	16,3	0,0	1,4	0,3	-3,1	-1,6	2,5	4,0
LDH(EUR)	-1,5	3,1	4,3	1,7	16,5	0,0	1,4	0,3	-3,1	-1,5	2,6	4,0
NDQH(EUR)	-1,5	2,6	2,9	-0,4	0,1	-0,1	1,0	-0,1	-3,5	-2,0	2,1	3,5
RMB FC(CNY)	-0,7	0,6	12,7	20,2	58,8	-0,7	4,1	3,8	7,7	4,1	7,6	2,1
RMB FCH(CNY)	-1,5	3,1	4,0	8,0	13,1	0,1	1,3	1,6	0,0	-1,5	2,1	4,1
RMB LC(CNY)	-0,8	0,0	10,8	16,8	48,9	-0,8	3,5	3,2	7,2	3,5	7,0	1,5
RMB LCH(CNY)	-1,5	2,5	2,2	5,0	9,4	-0,1	0,7	1,0	-0,5	-2,1	1,5	3,5
SEK FCH(SEK)	-1,4	3,6	5,8	5,3	8,5	0,2	1,9	1,0	-2,0	-0,9	3,0	4,4
SEK LCH(SEK)	-1,5	2,9	3,7	2,0	3,9	0,0	1,2	0,4	-2,6	-1,7	2,4	3,8
TFCH(EUR)	-1,4	3,7	6,1	4,6	1,9	0,2	2,0	0,9	-2,6	-1,0	3,2	4,5
USD FC(USD)	-1,2	5,9	12,2	14,2	56,0	0,7	3,9	2,7	-0,7	1,0	4,9	6,8
USD FCH (P)(USD)	-0,5	3,2	21,1	25,3	30,4	-0,1	6,6	4,6	6,4	6,3	10,4	4,6
USD LC(USD)	-1,3	5,3	10,3	11,0	44,1	0,5	3,3	2,1	-1,1	0,4	4,3	6,2
USD LDMH (P)(USD)	-0,6	2,6	19,0	22,0	22,8	-0,3	6,0	4,1	5,9	5,8	9,7	4,0
USD TFC(USD)	-1,2	5,9	12,2	14,2	20,5	0,7	3,9	2,7	-0,6	1,0	4,9	6,8

Fondsfakten: DWS Invest China Bonds



Rentenfonds - Emerging Markets/Hochzinsunternehmensanleihen

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Vivien Keung	Fondsvermögen	53,9 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%	105,11	105,11	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0813327896	DWS 1G2	Thesaurierung	3,00%	101,04	98,01	1,100%	1,34% (1)	--	--
FCH	EUR	LU0632808951	DWS 08F	Thesaurierung	0,00%	126,13	126,13	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
FDH	EUR	LU0740831374	DWS 1BG	Ausschüttung	0,00%	78,60	78,60	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
LCH	EUR	LU0632805262	DWS 08E	Thesaurierung	3,00%	119,91	116,32	1,100%	1,34% (1)	--	--
LDH	EUR	LU0740830996	DWS 1BF	Ausschüttung	3,00%	80,45	78,03	1,100%	1,34% (1)	--	--
NDQH	EUR	LU1054325771	DWS 1N4	Ausschüttung	1,50%	83,41	82,16	1,400%	1,78% (1)	--	--
RMB FC	CNY	LU0813328860	DWS 1G7	Thesaurierung	0,00%	158,84	158,84	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
RMB FCH	CNY	LU2093591621	DWS 250	Thesaurierung	0,00%	113,14	113,14	0,600%	0,77% (1)	--	2.000.000
RMB LC	CNY	LU0813328787	DWS 1G6	Thesaurierung	3,00%	153,46	148,85	1,100%	1,31% (1)	--	--
RMB LCH	CNY	LU2093593593	DWS 251	Thesaurierung	3,00%	112,74	109,36	1,100%	1,35% (1)	--	--
SEK FCH	SEK	LU1322112480	DWS 2EW	Thesaurierung	0,00%	1.085,37	1.085,37	0,600%	0,77% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1322112563	DWS 2EX	Thesaurierung	3,00%	1.071,43	1.039,29	1,100%	1,34% (1)	--	--
TFCH	EUR	LU1663839949	DWS 2PJ	Thesaurierung	0,00%	101,86	101,86	0,600%	0,77% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0616856778	DWS 06N	Thesaurierung	0,00%	155,95	155,95	0,600%	0,74% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU1322112647	DWS 2EY	Thesaurierung	0,00%	130,36	130,36	0,600%	0,76% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0616856422	DWS 06M	Thesaurierung	3,00%	148,51	144,05	1,100%	1,31% (1)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1322112993	DWS 2E0	Ausschüttung	3,00%	77,76	75,43	1,100%	1,34% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU1663840103	DWS 2PL	Thesaurierung	0,00%	120,45	120,45	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 Anteilklasse.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

China (JP Morgan JACI APAC China) verzeichnete eine Rendite von -1,1 % (YTD: +0,15 %), während chinesische Dim-Sum-Anleihen (Markt iBoxx China Offshore) eine Rendite von +0,19 % erzielten. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um 38 Bp. auf 4,32 %, und der USD legte ggü. dem CNH um 0,39 % zu. Der Nahostkonflikt brach zu Beginn des Monats aus, und die Märkte behielten die Entwicklungen genau im Auge. Angesichts der sich rasch ändernden Nachrichtenlage waren die Kursbewegungen in den verschiedenen Anlageklassen von Schwankungen geprägt. Der Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus blieb weiterhin stark gestört, da nur wenige Tanker die Meerenge passieren konnten, was die Ölpreise auf über 100 USD pro Barrel steigen ließ. Die Marktstimmung war gedämpft, und die Spreads weiteten sich ungeachtet des deutlichen Anstiegs der Renditen für UST um 12 Bp. aus. Hochzinsanleihen verzeichneten einen breiten Ausverkauf, da Portfoliomanager angesichts der sich verschlechternden Risikostimmung ihre Risiken abbauten.

Vor dem Hintergrund des Konflikts verlangsamte sich das Volumen an Neuemissionen in der APAC-Region in USD weiter (21,1 Mrd. USD; ca. 20,0 Mrd. USD im Investment-Grade-Segment), wenngleich die Nachfrage positiv blieb.

Der Fonds beteiligte sich nicht an Neuemissionen und konzentrierte sich auf das Risikomanagement: (i) wir behielten eine Allokation von ca. 12,5 % in CNH-Dim-Sum-Anleihen (-6 Bp. im März) bei und sicherten das Währungsrisiko zu Beginn des Monats ab; (ii) wir verkürzten die Portfolio-Duration auf 3,2 (von 3,5), wobei die USD-Duration bei ca. 3,3 und die CNH-Duration bei ca. 4,07 lag; (iii) wir stiegen aus Tier-2-Anleihen aus dem Nahen Osten aus und reduzierten das Engagement in verlustabsorbierenden Instrumenten von Banken; (iv) wir schichteten 3- bis 4-jährige Hochzinsanleihen zur Senkung der Volatilität und Generierung von Carry in kurzfristige Hochzinsanleihen um; und (v) wir hielten einen vorsichtigen Liquiditätspuffer vor.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Performancekommentare: DWS Invest China Bonds Fund USD FC

Performance im März (nach Gebühren): -1,23 %

Performance seit Jahresbeginn (YTD, nach Gebühren): +0,66 %

* Laufendes Jahr vom 30. Dezember 2025 bis zum 31. März 2026.

Performancefaktoren (März):

- Chinesische Kredittitel trugen am meisten zur Gesamtrendite des Portfolios bei.
- Nach Sektoren schnitten Versorgerwerte im Monatsverlauf am besten ab, während der Immobiliensektor am schlechtesten war.

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 bei Neuemissionen sehr selektiv vorgehen und erst dann wieder aktiver werden, wenn am Markt die Risikobereitschaft zurückkehrt.

Ausblick

Einen Monat, nachdem die USA und Israel damit begannen, den Iran anzugreifen, sind Dauer und Ausmaß der Energiekrise weiterhin nicht abzusehen. Ein Angebotsschock dieser Größenordnung könnte die Inflation deutlich in die Höhe treiben und im Extremfall die Weltwirtschaft in eine Rezession stürzen. Angesichts des rasanten Inflationsanstiegs, der durch höhere Kraftstoffpreise ausgelöst wurde, haben die Zentralbanken einen restriktiveren Kurs eingeschlagen. Die Widerstandsfähigkeit Asiens, gestützt durch relativ solide Fundamentaldaten, dürfte die Region dabei unterstützen, die Folgen zu bewältigen. Unseres Erachtens wird sich China durch seinen diversifizierteren Energiemix, seine Fähigkeit, Kohle in wichtige Ersatzprodukte für petrochemische Erzeugnisse umzuwandeln, sowie seine Investitionen in die Energiewende – einschließlich erneuerbarer Energien als potenzieller Ersatz für kostspieligere fossile Brennstoffe – von anderen Ländern abheben.

Wir erwarten, dass chinesische Anleihen im weiteren Jahresverlauf ungebrochen eine Outperformance erzielen werden, getragen von (1) soliden Kreditfundamentaldaten, die durch ein robustes Wirtschaftswachstum gestützt werden, (2) einer starken Nachfrage nach chinesischen Investment-Grade-Anleihen seitens chinesischer Anleger und (3) einem begrenzten Angebot. Der CNH-Dim-Sum-Anleihemarkt dürfte ebenfalls weiter rasch expandieren, unterstützt durch staatliche Unternehmen und internationale Emittenten. Dieses Angebot dürfte auf wachsendes Interesse seitens inländischer sowie ausländischer Anleger stoßen, die eine Diversifizierung ihrer USD-Anlagen anstreben oder in den Besitz von CNH als Abrechnungswährung gelangt sind.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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

Der März bot einen unglaublich hektischen und etwas beängstigenden Quartalsabschluss. Trumps (und Israels) Krieg gegen den Iran sorgte für noch mehr Schwäche bei Risikoanlagen, die bereits im Feb. einsetzte. Offenbar verfügte Iran mit der Schließung der Straße von Hormus, durch die 20 % des weltweiten Öls und Flüssiggases sowie viele petrochemische Produkte transportiert werden, über ein sehr starkes Druckmittel. Trotz heftiger Bombardierungen lehnte Iran Verhandlungen zu Trumps Bedingungen ab. Die US- und einige asiat. Aktienmärkte korrigierten, der Ölpreis stieg auf bis zu 120 USD/Barrel und die Rendite 10-jähr. Bunds erreichte wegen Befürchtungen über eine steigende Inflation und eine restriktive Geldpolitik den höchsten Stand seit 2011. Trotz der Turbulenzen andernorts hat sich der europ. IG-Markt recht gut behauptet: Die Spreads weiteten sich ggü. Staatsanleihen um 13 Bp. aus (seit Jan. +22 Bp.). In der zweiten Kriegswoche gelang es Amazon, mit 14,5 Mrd. EUR die bislang größte Euro-Emission durchzuführen. Diese Robustheit lässt sich durch die zusätzliche und für institutionelle Anleger attraktive Indexrendite erklären. Der Fonds verlor 2,5 % und lag vor Gebühren 0,2 % hinter der BM.

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

(Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



■ 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	-2,6	1,6	13,2	-3,2	66,2	-1,2	4,2	-0,6	-15,5	8,2	4,8	2,7
BM IN EUR	-2,3	1,9	13,4	-1,3	67,4	-1,0	4,3	-0,3	-14,2	8,2	4,6	3,0

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

Volatilität	3,47%	Maximum Drawdown	-2,56%	VaR (99%/10 Tage)	1,43%
Sharpe-Ratio	0,34	Information Ratio	-0,19	Korrelationskoeffizient	1,00
Alpha	-0,25%	Beta-Faktor	1,04	Tracking Error	0,37%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur (in % des Fondsvermögens)

Unternehmensanleihen	59,4
Finanz-Anleihen	28,0
Kasseäquivalente	4,0
Staatsnahe Emittenten	1,1
Unternehmensanleihen Emerging Markets	0,9
Staatsanleihen Emerging Markets	0,6
Staatsanleihen	0,5
Pfandbriefe	0,2
Sonstige Wertpapiere	3,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
AAA 1,0	Anleihen 92,6
AA 4,9	Geldmarktfonds 4,0
A 33,7	Investmentfonds 1,9
BBB 54,7	Bar und Sonstiges 1,5
BB 5,4	Future Long 14,0
B 0,3	Future Short -8,3

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

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0

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

Größte Emittenten	(in % des Fondsvermögens)
Verizon Communications Inc.	1,1
UBS Group AG	1,1
BNP Paribas S.A., Paris	1,0
Barclays PLC	1,0
Johnson & Johnson	0,9
Electricité de France S.A.	0,9
PepsiCo Inc.	0,9
Hamburg Commercial Bank AG	0,8
JPMorgan Chase & Co.	0,8
Stellantis N.V.	0,8
Summe	9,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
-------------------------	---------------------------

USA	20,6
Frankreich	11,0
Deutschland	10,9
Luxemburg	6,8
Großbritannien	6,6
Niederlande	5,5
Australien	5,2
Spanien	3,8
Schweden	3,0
Dänemark	3,0
Sonstige Länder	22,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	4,1	Kupon (in %)	3,8
Duration (in Jahren)	4,8	Mod. Duration	4,8
Anzahl Anleihen	379	Durchschnittsrating	BBB
		Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,6

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)	-2,7	-0,3	6,4	-9,6	-1,2	-1,7	2,1	-2,0	-15,7	6,2	2,5	0,7
FC(EUR)	-2,5	2,0	14,2	-1,7	76,3	-1,1	4,5	-0,3	-15,2	8,5	5,1	3,0
FC10(EUR)	-2,5	2,2	14,9	-0,6	9,0	-1,1	4,7	-0,1	-15,0	8,7	5,4	3,3
GBP CH RD(GBP)	-2,4	4,0	19,7	5,2	28,8	-0,7	6,2	1,0	-14,2	10,0	6,5	5,1
IC(EUR)	-2,5	2,2	15,0	-0,6	21,6	-1,1	4,8	-0,1	-15,0	8,7	5,4	3,3
IC100(EUR)	-2,5	2,4	15,7	0,4	12,9	-1,0	5,0	0,1	-14,9	8,9	5,6	3,5
ID100(EUR)	-2,5	2,4	15,7	0,4	12,4	-1,0	5,0	0,1	-14,8	8,9	5,6	3,5
LC(EUR)	-2,6	1,6	13,2	-3,2	66,2	-1,2	4,2	-0,6	-15,5	8,2	4,8	2,7
LD(EUR)	-2,6	1,6	13,2	-3,2	54,5	-1,2	4,2	-0,6	-15,5	8,2	4,8	2,7
LDM(EUR)	-2,6	1,6	--	--	1,6	-1,2	--	--	--	--	--	--
NDQ(EUR)	-2,6	1,2	11,8	-5,1	2,3	-1,3	3,8	-1,0	-15,8	7,7	4,4	2,3
SEK LCH(SEK)	-2,6	1,5	12,7	-2,9	11,7	-1,3	4,1	-0,6	-15,2	8,2	4,6	2,6
USD FCH(USD)	-2,4	4,2	20,7	7,3	31,5	-0,7	6,5	1,4	-13,4	10,7	6,8	5,2

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	2.148,5 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%	98,80	98,80	0,600%	0,73% (1)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	176,26	176,26	0,600%	0,67% (1)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	109,04	109,04	0,400%	0,48% (1)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	128,80	128,80	0,600%	0,70% (1)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	121,59	121,59	0,400%	0,45% (1)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	112,85	112,85	0,200%	0,25% (1)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	94,41	94,41	0,200%	0,24% (1)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	171,35	166,21	0,900%	0,98% (1)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	117,81	114,28	0,900%	0,98% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2968763057	DWS 3NV	Ausschüttung	3,00%	100,86	97,83	0,900%	1,09% (2)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	91,93	90,55	1,200%	1,38% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.152,02	1.117,46	0,900%	1,00% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	131,48	131,48	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Trotz anhaltender Käufe seitens institutioneller Anleger weitete sich die Marktstreuung im März aus, da Anleger aus risikoreichen zyklischen Titeln und nachrangigen Wertpapieren in hochwertigere Anlagen umschichteten. Dies hatte eine deutliche Risikodekompression zur Folge, wobei sich der Index-Spread ggü. Staatsanleihen im März um 13 Bp. ausweitete. Nach einem Rückgang um 9 Bp. im Feb. ist der ICE BofA Euro Corporate Index seit Jahresbeginn nun um 17 Bp. weiter.

Der schwächste Sektor im Index war kein konjunkturabhängiger, energieintensiver Sektor wie die Automobil- oder die Chemiebranche, sondern – mit deutlichem Abstand – der Immobiliensektor, dessen Spread sich um stattliche 26 Bp. ausweitete. Dieser wurde von den steigenden Zinsen besonders hart getroffen, v. a. am kurzen Ende der Zinskurve, wo die Renditen für 2-jährige deutsche Staatsanleihen um 70 Bp. in die Höhe schnellten. Die Märkte befürchteten eine mögliche Wiederholung der großen Probleme, mit denen die Branche in den Jahren 2022 und 2023 zu kämpfen hatte. Unseres Erachtens ist diese Reaktion stark überzogen: Die „faulen Eier“ und die schwächeren Akteure sind längst in den Hochzinsbereich abgewandert, wodurch sich im Investment-Grade-Segment nur noch die stärksten und solidesten Unternehmen befinden. Zudem stiegen die 2-jährigen Zinsen in Deutschland im Zeitraum 2022–23 um mehr als 350 Bp.

Der Sektor mit der zweitschlechtesten Performance war der Automobilsektor (+18 Bp.), wo Titel mit höherem Beta wie Stellantis und VW stark unter Druck gerieten. Nachrangige Anleihen litten – wie in schwächeren Märkten üblich – ebenfalls unter Risikominderung und Gewinnmitnahmen, wobei sich die Spreads bei nachrangigen Finanz- und Nicht-Finanzanleihen um 16 Bp. bzw. 14 Bp. ausweiteten.

Innerhalb des Index gab es kaum Ausnahmen, abgesehen von Telekommunikation (+4 Bp.) und Gesundheitswesen (+5 %), gefolgt von hochrangigen Versorgeranleihen, da dies die bevorzugten Sektoren für renditehungrige institutionelle Anleger waren.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds hatte einen schwierigen Monat: Er verlor 2,5 % und blieb vor Gebühren um 0,2 % hinter seiner Benchmark zurück.

Insgesamt war die Übergewichtung in nachrangigen Anleihen, die im März erhebliche Kursverluste verzeichneten, vordergründig für die Underperformance verantwortlich. Aus Sektorsicht belastete v. a. unsere Übergewichtung bei nachrangigen Versorgertiteln die relative Wertentwicklung. Dergleichen galt für unsere Übergewichtung im Immobiliensektor, der im März die schlechteste Performance aller Sektoren verzeichnete. Auch der Automobilsektor wirkte sich negativ aus; dies war jedoch größtenteils auf eine Neuemission zurückzuführen, deren Anleihen noch nicht im Index enthalten waren.

Wie für äußerst schwache Monate typisch, finden sich unsere größten Positionen ungeachtet ihrer defensiven Ausrichtung auch unter den Titeln mit der schwächsten Wertentwicklung. Dementsprechend gehört unsere Übergewichtung bei Mautstraßen und Flughäfen zu den Faktoren, die am wenigsten zum Ergebnis beigetragen haben. Umgekehrt sind die besten untergewichteten Positionen auch unter den Sektoren mit der besten Wertentwicklung stark vertreten, insbesondere in den Bereichen Konsumgüter und Haushaltswaren sowie Nahrungsmittel und Getränke. Der Finanzdienstleistungssektor ist einer von nur zwei Sektoren, in denen wir übergewichtet positioniert sind und die zu den zehn größten Beitragsleistern zählen; in der Tat führt er die Liste an. Darüber hinaus zählen die Sektoren Medien & Technologie sowie das Gesundheitswesen, in denen wir ebenfalls übergewichtet sind, zu den größten Beitragsleistern, da beide einen relativ guten Monat verzeichneten. Zu verdanken war dies institutionellen Anlegern, die auf der Suche nach Rendite waren.

Aktuelle Positionierung

Wir verringerten unser Engagement – insbesondere bei nachrangigen Schuldtiteln – aktiv an den Tagen im März, an denen die Märkte stärker tendierten (in der Regel nach einem Tweet von Trump zu „Friedensverhandlungen“). Infolgedessen wiesen wir zum Monatsende ein geringeres Risiko auf als Ende Februar, ungeachtet der deutlichen Spread-Ausweitung.

Die Reduzierung erfolgte sowohl durch eine umfangreiche Portfoliumschichtung als auch durch Einzeltransaktionen. Die stärkste Reduzierung fand bei nachrangigen Anleihen statt, sowohl bei Finanz- als auch bei Unternehmenshybridtiteln, auch wenn wir in beiden Segmenten weiterhin übergewichtet sind.

Nach Sektoren wurden Versorger und Telekommunikation, wo wir unsere Übergewichtung bei nachrangigen Anleihen verringert haben, am markantesten gestutzt. Auch das Engagement ggü. Banken wurde verringert, v. a. durch eine verringerte Übergewichtung bei Tier-2-Instrumenten. Schließlich erhöhten wir unsere Untergewichtung bei Einzelhandelswerten und bauten gleichzeitig unsere Übergewichtung im Technologiesektor aus.

Angesichts der starken Korrektur bei Anleiherenditen, bei der die Indexrendite im März von 3,05 % auf 3,70 % stieg, sehen wir gute Gründe für die Annahme, dass institutionelle Anleger weiterhin Investment-Grade-Anleihen bevorzugen werden, v. a. jetzt, da für hoch bewertete Emittenten Renditen von 4% (und in einigen Fällen sogar 5 %) zu erzielen sind. Die drastische Neubewertung im Bereich 5-jähriger und kürzerer Laufzeiten der Kreditkurve dürfte letztlich auch Privatanleger anziehen, sofern dies nicht bereits geschehen ist. Wir rechnen zudem mit einem starken Aufschwung bei Fonds mit fester Laufzeit, die zwischen 2023 und 2025 besonders beliebt waren. Die Renditen im Segment mit Laufzeiten von 3 bis 5 Jahren innerhalb des Index – den bevorzugten Laufzeiten dieser Fonds – stiegen von 2,95 % auf beeindruckende 3,64 %. U. E. spricht daher einiges dafür, dass IG-Anleihen in diesen schwierigen Zeiten relativ gut abgesichert bleiben.

Ausblick

Natürlich wird der Krieg weiterhin alles beherrschend sein und den Ton im April angeben. Aber es stehen auch andere wichtige Ereignisse an.

12. April – Parlamentswahlen in Ungarn, die wichtigsten Wahlen für Europa seit den US-Präsidentschaftswahlen im vergangenen Jahr. Der amtierende Ministerpräsident Orbán dürfte nach 16 Jahren seine Macht verlieren.

13. April – Die Frühjahrstagungen des IWF und der Weltbank beginnen in Washington, D.C.

14. April – US-Megabanken läuten die Berichtssaison für das 1. Quartal 2026 ein.

29. April – Sitzung des FOMC; Zinsänderungen werden nicht erwartet – Äußerungen zu den Auswirkungen des Krieges werden genau verfolgt werden.

30. April – Sitzung der EZB: Obwohl derzeit drei Zinserhöhungen eingepreist sind, wird erwartet, dass die Notenbank eine abwartende Haltung einnehmen und die Zinsen erst im Juni anheben wird.

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

März 2026

Stand 31.03.2026

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™



Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings (Stand: 27.02.2026)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **4 4 5 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2016 - 03/2017	5,6	11,1
03/2017 - 03/2018	-4,7	-4,7
03/2018 - 03/2019	5,8	5,8
03/2019 - 03/2020	-3,5	-3,5
03/2020 - 03/2021	14,3	14,3
03/2021 - 03/2022	3,4	3,4
03/2022 - 03/2023	-0,9	-0,9
03/2023 - 03/2024	5,3	5,3
03/2024 - 03/2025	2,2	2,2
03/2025 - 03/2026	4,3	4,3

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	-4,7	4,3	12,3	15,1	81,3	-1,2	4,0	2,9	-4,8	5,7	5,3	5,7

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

Volatilität	5,01%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	3,05%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto)	(in % des Fondsvermögens)	Anlageklassen (netto)	(in % des Fondsvermögens)
	Vormonat Aktuell		Vormonat Aktuell
Kasse	(11,0) 18,8	Kasse	(10,7) 18,5
Renten(-fonds)	(36,1) 33,2	Renten(-fonds)	(35,8) 32,8
Aktien(-fonds)	(43,4) 41,5	Mischfonds	(0,6) 0,6
Alternative Investments	(9,5) 6,5	Aktien(-fonds)	(43,6) 34,7
		Alternative Investments	(8,9) 6,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	80,8
US-Dollar	12,1
Schweizer Franken	2,7
Südkoreanische Won	1,7
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)

AXA SA (Finanzsektor)	2,1
E.ON SE (Versorger)	2,1
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	1,8
Allianz SE (Finanzsektor)	1,8
Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	1,6
Roche Holding (Gesundheitswesen)	1,6
Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol)	1,5
Amazon.com Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	1,4
Koninklijke Ahold Delhaize NV (Hauptverbrauchsg)	1,3
Nvidia Corp (Informationstechnologie)	1,2
Summe	16,4

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

März 2026

Stand 31.03.2026

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	13,7
Deutschland	7,0
Frankreich	6,9
Niederlande	3,8
Irland	2,7
Schweiz	2,6
Korea	1,5
Japan	1,4
Taiwan	1,1
Italien	0,5
Dänemark	0,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Informationstechnologie	8,1
Gesundheitswesen	7,5
Finanzsektor	6,8
Industrien	6,6
Kommunikationsservice	3,3
Versorger	3,3
Dauerhafte Konsumgüter	2,9
Hauptverbrauchsgüter	1,3
Grundstoffe	1,0
Immobilien	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	36,0
AA	9,4
A	25,5
BBB	28,3
BB	0,9

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

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
Deutschland	13,2
USA	9,3
Frankreich	3,5
Großbritannien	1,7
Niederlande	1,3
Italien	1,2
Belgien	0,8
Luxemburg	0,8
Dänemark	0,6
Irland	0,3
Sonstige Länder	0,5

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)	-5,2	6,5	16,7	21,9	26,3	-0,9	5,3	4,0	-4,0	6,1	6,5	7,9
CHF FCH(CHF)	-4,9	3,0	7,8	10,6	36,6	-1,5	2,5	2,0	-4,7	4,5	3,7	4,4
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4	--	--
CHF SFCH(CHF)	-5,4	2,8	6,0	7,9	27,8	-1,7	2,0	1,5	-5,3	3,6	3,1	4,0
FC(EUR)	-4,6	5,0	14,5	19,0	100,0	-1,0	4,6	3,5	-4,1	6,3	6,0	6,4
FD(EUR)	-4,6	4,7	14,1	18,7	37,5	-1,0	4,5	3,5	-4,1	6,3	6,0	6,1
GBP CH RD(GBP)	-5,0	7,9	22,2	30,4	74,5	-0,6	6,9	5,5	-2,8	8,2	8,2	9,3
IC(EUR)	-4,6	5,3	15,2	20,4	86,9	-0,9	4,8	3,8	-3,9	6,5	6,2	6,7
IC100(EUR)	-5,2	6,4	18,3	24,9	34,6	-0,9	5,8	4,5	-3,7	7,1	7,4	7,8
JPY SCH(JPY)	-5,3	4,3	6,9	--	10,4	-1,3	2,3	--	--	3,0	3,0	5,4
LC(EUR)	-4,7	4,3	12,3	15,1	81,3	-1,2	4,0	2,9	-4,8	5,7	5,3	5,7
LD(EUR)	-4,7	4,3	12,4	15,1	81,3	-1,2	4,0	2,9	-4,8	5,7	5,3	5,7
LDM(EUR)	-5,0	4,8	--	--	2,4	-1,2	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	-4,8	3,7	10,4	11,6	64,7	-1,4	3,3	2,2	-5,4	5,1	4,7	5,1
ND(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
PFC(EUR)	-4,9	3,5	9,9	10,7	18,2	-1,4	3,2	2,1	-5,7	5,0	4,6	4,9
PFD(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RVC(EUR)	-5,2	5,9	16,8	22,2	42,2	-1,0	5,3	4,1	-4,1	6,6	6,9	7,3
SC25(EUR)	-4,6	5,3	15,2	20,3	70,3	-0,9	4,8	3,8	-3,8	6,5	6,2	6,7
SCR100(EUR)	-5,2	5,1	14,2	17,7	48,1	-1,2	4,5	3,3	-4,8	5,8	6,1	6,6
SFC(EUR)	-5,3	4,8	13,2	16,0	40,9	-1,3	4,2	3,0	-5,0	5,5	5,8	6,2
SLD(EUR)	-4,7	4,3	12,4	15,1	27,6	-1,2	4,0	2,9	-4,8	5,7	5,3	5,7
TFC(EUR)	-4,7	5,0	14,5	19,0	35,7	-1,0	4,6	3,5	-4,1	6,3	6,0	6,4
TFD(EUR)	-4,7	5,2	14,7	19,2	36,3	-1,0	4,7	3,6	-4,1	6,3	6,0	6,6
USD FCH(USD)	-4,5	7,1	20,2	28,5	93,6	-0,6	6,3	5,1	-2,1	8,1	7,4	8,4
USD LCH(USD)	-4,5	6,3	17,4	23,9	79,7	-0,8	5,5	4,4	-2,8	7,3	6,6	7,6
USD SCH(USD)	-5,0	8,1	22,8	32,4	40,1	-0,6	7,1	5,8	-2,2	8,6	8,5	9,4
USD SFDMH(USD)	-5,1	7,2	19,9	27,0	33,3	-0,8	6,2	4,9	-3,0	7,7	7,6	8,5
USD TFCH(USD)	-4,5	7,1	20,0	28,1	57,2	-0,5	6,3	5,1	-2,0	7,7	7,5	8,4
VC(EUR)	-5,2	5,1	14,2	17,7	46,7	-1,2	4,5	3,3	-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

März 2026

Stand 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Christoph-Arend Schmidt	Fondsvermögen	14.972,2 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%	114,96	109,21	1,650%	1,75% (2)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	DWS K44	Thesaurierung	0,00%	136,58	136,58	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%	134,55	127,82	1,650%	1,76% (2)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	DWS K03	Thesaurierung	0,00%	199,99	199,99	0,750% *	0,83% (2)	0,89%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	DWS K04	Ausschüttung	0,00%	127,83	127,83	0,750% *	0,83% (2)	1,26%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	DWS K50	Thesaurierung	0,00%	174,49	174,49	0,750%	0,86% (2)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	DWS K05	Thesaurierung	0,00%	186,87	186,87	0,600% *	0,64% (2)	0,81%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	DWS 23X	Thesaurierung	0,00%	134,61	134,61	0,350%	0,39% (2)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	DWS K84	Thesaurierung	0,00%	11.036,00	11.036,00	0,700%	0,77% (2)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	DWS K00	Thesaurierung	5,00%	190,79	181,25	1,500% *	1,58% (2)	0,81%	--
LD	EUR	LU0599946976	DWS K01	Ausschüttung	5,00%	180,59	171,56	1,500% *	1,58% (2)	0,82%	--
LDM	EUR	LU2970737297	DWS K88	Ausschüttung	5,00%	103,23	98,07	1,500% *	1,78% (3)	0,53%	--
NC	EUR	LU0599947198	DWS K02	Thesaurierung	3,00%	169,79	164,69	2,000% *	2,28% (2)	0,74%	--
ND	EUR	LU3237229789	DWS K89	Ausschüttung	3,00%	99,37	96,39	2,000% *	2,29% (3)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	DWS K64	Thesaurierung	0,00%	118,19	118,19	1,400% *	2,42% (2)	0,70%	--
PFD	EUR	LU3237229862	DWS K90	Ausschüttung	0,00%	96,58	96,58	1,400% *	2,66% (3)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	DWS K54	Thesaurierung	5,00%	149,64	142,16	0,750%	0,84% (2)	--	--
SC25	EUR	LU1028182704	DWS K43	Thesaurierung	0,00%	170,28	170,28	0,500% *	0,58% (2)	0,90%	25.000.000
SCR100	EUR	LU1254423079	DWS K45	Thesaurierung	0,00%	148,08	148,08	1,500%	1,58% (2)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	DWS K48	Thesaurierung	5,00%	148,35	140,93	1,800%	1,88% (2)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	DWS K51	Ausschüttung	5,00%	128,71	122,28	1,500% *	1,58% (2)	0,84%	--
TFC	EUR	LU1663838545	DWS K55	Thesaurierung	0,00%	135,66	135,66	0,750% *	0,83% (2)	0,94%	--
TFD	EUR	LU1663838891	DWS K56	Ausschüttung	0,00%	126,18	126,18	0,750% *	0,83% (2)	0,80%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	DWS K08	Thesaurierung	0,00%	193,60	193,60	0,750% *	0,86% (2)	1,08%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	DWS K07	Thesaurierung	5,00%	189,19	179,73	1,500% *	1,61% (2)	1,03%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	DWS K67	Thesaurierung	0,00%	140,14	140,14	0,700%	0,76% (2)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	DWS K66	Ausschüttung	5,00%	134,41	127,69	1,650%	1,75% (2)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	DWS K57	Thesaurierung	0,00%	157,21	157,21	0,750% *	0,86% (2)	1,12%	--
VC	EUR	LU1268496996	DWS K46	Thesaurierung	5,00%	154,40	146,68	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.

März 2026

Stand 31.03.2026

Rückblick

Im März belastete die militärische Eskalation im Nahen Osten die Finanzmärkte deutlich. Stark steigende Ölpreise schürten Stagflationsängste und führten zu Korrekturen bei Aktien und Gold sowie zu einem markanten Renditeanstieg bei Anleihen. Ausschlaggebend hierfür waren die durch den Ölpreisanstieg deutlich veränderten Inflationserwartungen sowie die damit einhergehende Revision der Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinsschritte der Notenbanken. In diesem Umfeld verlor der MSCI World Index rund 4,0 % (in Euro), während der Euro gegenüber dem US Dollar um etwa 2 % abwertete. Gold (in Euro) gab gegenüber dem Vormonat um rund 11,6 % nach, während der Ölpreis (WTI in Euro) um etwa 55,2 % zulegte.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Concept Kaldemorgen (Anteilklasse FC) musste im März 2026 einen Rückgang von 4,6% hinnehmen. Damit hat der Fondspreis seit Beginn des Jahres knapp 1% nachgegeben. Im vergangenen Monat erlebten wir einen nahezu „perfekten Sturm“ an den Kapitalmärkten, was sich auch in den Beiträgen zur Wertentwicklung widerspiegelte. Aktien lieferten einen negativen Beitrag von ca. 350bps. Dabei waren es vor allem zyklische Titel, die in dem aktuell unsicheren Umfeld litten (-180bps), während Wachstumsaktien (-70bps) und Aktien aus dem Stabilitätssegment (-100bps) sich etwas besser hielten. Neben Aktien belastete vor allem die Entwicklung des Goldpreises. In EUR betrachtet trug die Allokation in Gold ca. -100bps zur Wertentwicklung bei. Damit wurden Teile der Gewinne aus den Monaten Januar und Februar wieder egalisiert. Gold, historisch betrachtet eher ein sicherer Hafen in Krisenzeiten, wurde im März u.a. aufgrund der zuvor stark gestiegenen Preise und der sehr guten Liquidität verkauft. Daher aus unserer Sicht der Rückgang. Die Allokation in Anleihen trug ca. -80bps zur Entwicklung bei. Auch wenn der Beitrag aufgrund der gestiegenen Renditen und Renditeaufschläge leicht negativ war, so wirkten Anleihen eher stabilisierend im Vergleich zu den starken Rückgängen in Aktien (MSCI Welt: -6% in USD) und Gold (Gold Bullion: -12% in USD). Weiterhin positiv in diesem sehr schwierigen Umfeld war die erhöhte Kasseposition sowie Fremdwährungen, u.a. US Dollar. Diese Positionen trugen im Gegensatz zu allen anderen Anlageklassen leicht positiv (20bps) zur Entwicklung bei.

Aktuelle Positionierung

Der DWS Concept Kaldemorgen lag trotz des NAV Rückgangs im März zu keinem Zeitpunkt nahe an den definierten Risikolimits von maximal 10 % Volatilität und 10 % Verlust (KJ Sicht). Dennoch haben wir frühzeitig und proaktiv Risiken reduziert. Insgesamt senkten wir die Aktienquote von knapp 44 % auf rund 35 %. Den überwiegenden Teil setzten wir über Derivate um, da wir von der grundsätzlichen Allokation und Selektion weiterhin überzeugt sind. Diese hat – insbesondere mit Blick auf die Aufteilung in Stabilität, Zyklus und Wachstum – auch im Marktumfeld 2026 insgesamt überzeugt. Seit Jahresbeginn ist der Wertbeitrag der Aktien nahezu neutral (Stabilität und Zyklus positiv, Wachstum negativ), während Indizes wie DAX (x %), MSCI World (0,5 % in USD) und NASDAQ (x % in USD) deutlich im Minus liegen. Auf der Anleihe Seite nahmen wir kleinere Anpassungen vor. Zur weiteren Risikoreduktion haben wir einige EUR IG Credit ETF Positionen veräußert und uns stärker auf direkte Unternehmens- und Staatsanleihen in EUR fokussiert. Diese liefern aktuell eine Rendite von rund 3,4 % und zeigten sich vergleichsweise stabil. Vor dem Hintergrund unseres langfristigen, teilweise „Buy and Hold“-orientierten Ansatzes sehen wir hierin klaren Mehrwert. Der Anteil liegt nun bei rund 32 % des Portfolios (zuvor ca. 36 %). Die jüngste Diskussion um Private Credit (Abflüsse, Gating, Abwertungen) unterstreicht zudem, dass Risiken aktuell eher in den riskanteren Anleihe-segmenten liegen können. Entsprechend bleibt unser Fokus auf liquiden Anleihen guter bis sehr guter Qualität. Gold haben wir im März leicht reduziert und damit auf erhöhte Schwankungen und Liquidationsrisiken reagiert, halten aber weiterhin eine strategisch wichtige Position von 6 %. Die USD Position blieb unverändert, da strukturelle Risiken des Greenback fortbestehen. Abschließend haben wir die Kassequote auf 16 % erhöht und verfügen damit über hohe Flexibilität für opportunistische Investitionen.

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.