

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2025

Stand 31.03.2025

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: 28.02.2025)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



| Zeitraum | Fonds (netto) | Fonds (brutto) |
|-------------------|---------------|----------------|
| 03/2015 - 03/2016 | -18,3 | -15,1 |
| 03/2016 - 03/2017 | 23,3 | 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 |

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 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----|------|-----|-----|------|------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| EUR | -3,7 | 6,9 | 8,1 | 46,2 | 500,4 | -2,6 | 2,6 | 7,9 | 4,4 | -16,7 | 7,5 | 19,6 |

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

| | | | | | |
|--------------|--------|-------------------|---------|-------------------------|--------|
| Volatilität | 13,33% | Maximum Drawdown | -19,04% | VaR (99%/10 Tage) | 12,31% |
| Sharpe-Ratio | 0,00 | 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 | |
| Dauerhafte Konsumgüter | 26,9 |
| Finanzsektor | 22,9 |
| Informationstechnologie | 18,4 |
| Kommunikationsservice | 12,5 |
| Industrien | 6,5 |
| Gesundheitswesen | 3,5 |
| Immobilien | 2,9 |
| Grundstoffe | 2,4 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1,3 |

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|---|------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info | 6,9 |
| Tencent Holdings Ltd (Kommunikationsservice) | 6,4 |
| Alibaba Group Holding Ltd (Dauerhafte Konsumgü | 4,4 |
| Byd Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) | 3,8 |
| Samsung Electronics Co Ltd (Informationstechnol | 3,4 |
| Trip.com Group Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) | 3,0 |
| Tokio Marine Holdings Inc (Finanzsektor) | 2,3 |
| Recruit Holdings Co Ltd (Industrien) | 2,3 |
| Fast Retailing Co Ltd (Dauerhafte Konsumgüter) | 2,3 |
| Bharti Airtel Ltd (Kommunikationsservice) | 2,3 |
| Summe | 37,1 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|-----------------|------|
| Japan | 34,9 |
| China | 19,5 |
| Indien | 12,4 |
| Taiwan | 9,1 |
| Korea | 5,7 |
| Hongkong SAR | 5,3 |
| Singapur | 4,3 |
| Großbritannien | 3,2 |
| USA | 1,3 |
| Indonesien | 0,7 |
| Malaysia | 0,5 |
| Sonstige Länder | 0,5 |

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

| | |
|-------------------|------|
| Aktien | 97,4 |
| Bar und Sonstiges | 2,6 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2025

Stand 31.03.2025

Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) | Marktkapitalisierung | (in % des Fondsvermögens) |
|---------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Japanische Yen | 35,2 | > 10 Mrd. | 94,3 |
| Hongkong Dollar | 28,0 | > 5 Mrd. < 10 Mrd. | 1,7 |
| Neue Taiwan Dollar | 9,2 | > 1 Mrd. < 5 Mrd. | 1,4 |
| US-Dollar | 9,0 | | |
| Indische Rupie | 8,3 | | |
| Südkoreanische Won | 5,9 | | |
| Singapur Dollar | 1,3 | | |
| Britische Pfund | 1,2 | | |
| Indonesische Rupiah | 0,7 | | |
| Malaysische Ringgit | 0,5 | | |
| Sonstige Währungen | 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 | 56 | Dividendenrendite (in %) | 2,0 | Ø Marktkapitalisierung | 157.760,7 Mio. EUR |
|---------------|----|--------------------------|-----|------------------------|--------------------|

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------|------|-----|-----|------|------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| IC(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| LC | -3,7 | 6,9 | 8,1 | 46,2 | 500,4 | -2,6 | 2,6 | 7,9 | 4,4 | -16,7 | 7,5 | 19,6 |
| TFC | -3,6 | 7,5 | 9,9 | 50,2 | 42,7 | -2,4 | 3,2 | 8,5 | 4,9 | -16,3 | 8,1 | 20,3 |

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

Fondsfakten: DWS ESG Top Asien



Aktienfonds - Asien

März 2025

Stand 31.03.2025

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fondsmanager | Daniela Gombert & Lilian Haag | Fondsvermögen | 1.895,9 Mio. EUR |
| Fondsmanager seit | 21.11.2023 | Fondswährung | EUR |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 29.04.1996 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 30.09.2025 |
| 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% | 97,85 | 97,85 | 0,600% | 0,60% (3) | -- | 10.000.000 |
| LC | EUR | DE0009769760 | 976 976 | Thesaurierung | 4,00% | 238,17 | 229,01 | 1,450% | 1,45% (2) | -- | -- |
| TFC | EUR | DE000DWS2UF0 | DWS 2UF | Thesaurierung | 0,00% | 142,70 | 142,70 | 0,900% | 0,90% (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 30.09.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (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/DE0009769760>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS ESG

Top Asien

Aktienfonds - Asien



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

März 2025

Stand 31.03.2025

Rückblick

Im März hatten die Aktienmärkte eine Flut von Nachrichten zu verarbeiten und beendeten den Monat im Minus. Die fast täglichen Schlagzeilen der neuen US-Regierung führten weltweit zu mehr Unsicherheit. Dies spiegelt sich auch im steigenden Goldpreis wider. So kündigte das Weiße Haus Zölle auf Importe aus Mexiko und Kanada an, nur um diese Stunden später auszusetzen, bevor es einige Wochen später schließlich Zölle in Höhe von 25% auf alle Autoimporte ankündigte. Die scheinbar unberechenbare Politik in den USA scheint auch die US-Verbraucher und -Unternehmen zu verunsichern, wie schwächere Daten zur Verbraucherstimmung und Unternehmensmitteilungen zu den Quartalsgewinnen zeigen. Der S&P 500 verlor im März 5,6%, der technologielastige NASDAQ 8,1% (in USD). Im Gegensatz dazu konnten sich die Aktienmärkte in Europa und China besser behaupten und ihre Verluste begrenzen: Der MSCI Europe fiel um 3,9%, der Dax um 1,7% und der MSCI China um 1,9% (alle in EUR). Im März verlor der MSCI Asia Pacific (in EUR) 4,5%. Taiwan belastete am meisten mit fast -15% (in EUR) im März, was auf Gewinnmitnahmen im Technologiesektor zurückzuführen war. Australien, Malaysia und Thailand verzeichneten alle einen Rückgang von etwa 7% (in EUR). Japan verlor 5%, was hauptsächlich auf den Technologiesektor zurückzuführen war. China setzte seine relative Outperformance fort und hielt sich besser als die gesamte Region, wobei der MSCI China um 1,9% (in EUR) nachgab. Im vergangenen Monat waren kontinuierliche Unterstützungsmaßnahmen für den Konsum von Waren und Dienstleistungen sowie für Technologie und Innovation zu verzeichnen. Indonesien baute seine Verluste im März nicht weiter aus. Der indische Markt hob sich positiv ab und legte um 5% (in EUR) zu, was auf eine breit angelegte Erholung in allen Sektoren mit Ausnahme von Technologie zurückzuführen war. Nach Sektoren hielten sich defensive Marktbereiche wie Basiskonsumgüter und Versorgerbetriebe deutlich besser als Segmente wie Technologie.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS ESG Top Asien verlor im März mehr als 3% und damit weniger als der MSCI Asia Pacific Index. Aus Länderperspektive wirkte sich die Positionierung in China, Korea und Taiwan positiv aus. Insbesondere Nicht-Basiskonsumgüteraktien in China waren positiv. Außerdem war es wie im Februar auch im März hilfreich, keine wesentlichen Positionen in Australien zu halten. Im Gegensatz dazu wirkte sich die Positionierung in Hongkong und Indien negativ auf die Performance aus. Während in Hongkong Finanz- und Industrieunternehmen belasteten, war es in Indien der Technologiesektor. Japan wirkte sich im März beinahe neutral aus. Die positive Entwicklung von Finanz- und Immobilienunternehmen in Japan wurde durch die Verluste von Industrie- und Nicht-Basiskonsumgütertiteln aufgewogen. Aus Sektorsicht leisteten Finanz- und Immobilienwerte sowie Kommunikationsdienstleistungen und Informationstechnologie einen positiven Beitrag. Industrie und Grundstoffe belasteten die Performance am stärksten. Auf Einzeltitelebene wirkten sich im März vor allem Trip.com, ICICI Bank, Bharti Airtel, Mitsubishi Estate und Tokio Marine günstig aus. Die negativsten Auswirkungen hatten indes Recruit, Taiwan Semiconductor, Infosys, Techtronic und Tokyo Electron.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds ist in Japan, China und Hongkong übergewichtet und in Australien und Taiwan untergewichtet. Aus Sektorperspektive ist der Fonds in Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikation übergewichtet. Industrie, Basiskonsumgüter und Grundstoffe werden 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

Geopolitische Risiken, insbesondere die anhaltenden Spannungen zwischen China und den USA, stellen auf den asiatischen Aktienmärkten weiterhin einen Unsicherheitsfaktor dar. Vor allem die mögliche Einführung von Importzöllen auf eine breite Palette von Produkten aus asiatischen Ländern ist ein Risiko. In China ist der Wohnimmobilienmarkt nach wie vor angeschlagen und könnte zusammen mit der schwachen Konsumstimmung die globale Entwicklung ebenso belasten. In Indien weisen die jüngsten makroökonomischen Zahlen auf eine Abkühlung und ein langsames Wachstum hin. Die Kombination aus geopolitischen Spannungen, einer protektionistischen US-Regierung und einem starken USD wird die asiatischen Märkte sicherlich vor neue Herausforderungen stellen und für mehr Volatilität sorgen. Mittel- bis langfristig sollten die Schwellenländer jedoch ein wichtiger Antriebsmotor 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.

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2025 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

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 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, 2025

Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

Durchschnittliche Laufzeit

Gewichteter, durchschnittlicher Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefstand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuale Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Tracking Error

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.