

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Dezember 2025

Stand 30.12.2025

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.

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



Zeitraum Fonds (netto) Fonds (brutto)

Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
10/2018 - 12/2018	-19,5	-15,2
12/2018 - 12/2019	34,6	34,6
12/2019 - 12/2020	40,6	40,6
12/2020 - 12/2021	18,8	18,8
12/2021 - 12/2022	-17,3	-17,3
12/2022 - 12/2023	6,2	6,2
12/2023 - 12/2024	6,1	6,1
12/2024 - 12/2025	8,4	8,4

■ Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellechnung: 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	-1,1	8,4	22,1	20,1	92,5	8,4	6,9	3,7	-17,3	6,2	6,1	8,4

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

Volatilität	14,53%	Maximum Drawdown	-16,26%	VaR (99%/10 Tage)	11,64%
Sharpe-Ratio	0,25	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

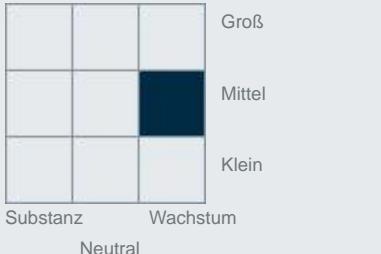
Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien	39,2
Informationstechnologie	26,3
Gesundheitswesen	8,2
Versorger	7,8
Hauptverbrauchsgüter	6,0
Grundstoffe	5,8
Finanzsektor	2,2
Dauerhafte Konsumgüter	1,5
Immobilien	1,5
	Siemens Energy AG (Industrien) 5,0
	Microsoft Corp (Informationstechnologie) 3,8
	First Solar Inc (Informationstechnologie) 3,1
	Prysmian SpA (Industrien) 3,1
	Vestas Wind Systems A/S (Industrien) 2,4
	ALK-Abello A/S (Gesundheitswesen) 2,4
	Mowi ASA (Hauptverbrauchsgüter) 2,3
	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 2,3
	Zoetis Inc (Gesundheitswesen) 2,3
	East Japan Railway Co (Industrien) 2,2
	Summe 28,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA	49,2
Frankreich	7,0
Deutschland	6,7
Dänemark	6,0
Italien	5,1
Niederlande	3,4
Irland	2,6
Norwegen	2,3
Schweiz	2,3
Japan	2,2
Kanada	1,9
Sonstige Länder	9,9
	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Morningstar Kategorie™

Branchen: Ökologie

Ratings

(Stand: 28.11.2025)

Morningstar Gesamtrating™: ÅÅÅ

Lipper Leaders:

④③①③

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Dezember 2025

Stand 30.12.2025

Portfolio-Struktur



Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	71	Dividendenrendite (in %)	1,1	Ø Marktkapitalisierung	194.990,8 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)	-1,0	9,2	24,9	24,7	104,6	9,2	7,7	4,5	-16,6	7,0	6,9	9,2
GBP D RD(GBP)	-1,3	15,0	23,3	--	10,3	15,0	7,2	--	-12,0	5,1	2,0	15,0
IC(EUR)	-1,0	9,5	26,0	--	19,0	9,5	8,0	--	--	7,3	7,2	9,5
JPY FC(JPY)	0,5	22,8	63,0	--	64,6	22,8	17,7	--	-10,0	18,9	11,6	22,8
LC(EUR)	-1,1	8,4	22,1	20,1	93,5	8,4	6,9	3,7	-17,3	6,2	6,1	8,4
LD(EUR)	-1,1	8,4	22,1	20,1	92,5	8,4	6,9	3,7	-17,3	6,2	6,1	8,4
NC(EUR)	-1,1	7,9	20,3	17,1	107,1	7,9	6,4	3,2	-17,7	5,6	5,6	7,9
PFC(EUR)	-1,1	8,5	21,4	16,9	55,0	8,5	6,7	3,2	-18,3	5,5	6,2	8,5
TFC(EUR)	-1,0	9,2	24,9	24,7	103,5	9,2	7,7	4,5	-16,6	7,0	6,9	9,2
TFD(EUR)	-1,0	9,2	24,9	24,7	98,8	9,2	7,7	4,5	-16,6	7,0	6,9	9,2
USD FC(USD)	0,5	23,5	37,5	19,3	107,4	23,5	11,2	3,6	-21,3	10,8	0,5	23,5
USD LC(USD)	0,4	22,5	34,4	14,9	97,0	22,5	10,4	2,8	-22,0	10,0	-0,2	22,5
USD LCH (P)(USD)	0,1	20,1	36,1	--	20,2	20,1	10,8	--	-18,1	9,7	3,3	20,1
USD TFC(USD)	0,5	23,5	37,5	19,3	107,2	23,5	11,2	3,6	-21,4	10,8	0,5	23,5
USD TFCH (P)(USD)	0,2	21,1	39,5	--	24,8	21,1	11,7	--	-17,5	10,5	4,3	21,1
XC(EUR)	-1,0	9,7	26,5	27,2	110,0	9,7	8,1	4,9	-16,3	7,4	7,4	9,7

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Opportunities

Aktienfonds - Branchen/Themen



Dezember 2025

Stand 30.12.2025

Allgemeine Fondsinformationen

Fondsmanager	Tim Bachmann	Fondsvermögen	529,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	01.10.2018
Fondsmanagementlokalisation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2025
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklassen

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%	204,64	204,64	0,750%	--	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2380221429	DWS 3D1	Ausschüttung	0,00%	107,11	107,11	0,750%	--	--	--
IC	EUR	LU2437447688	DWS 3FD	Thesaurierung	0,00%	118,99	118,99	0,500%	--	--	10.000.000
JPY FC	JPY	LU2321750015	DWS 3BL	Thesaurierung	0,00%	16.461,00	16.461,00	0,750%	--	--	250.000.000
LC	EUR	LU1863264153	DWS 2XE	Thesaurierung	5,00%	203,63	193,45	1,500%	--	--	--
LD	EUR	LU1863261647	DWS 2XF	Ausschüttung	5,00%	198,11	188,21	1,500%	--	--	--
NC	EUR	LU1914384182	DWS 2ZY	Thesaurierung	3,00%	213,48	207,08	2,000%	--	--	--
PFC	EUR	LU2066748570	DWS 23Z	Thesaurierung	0,00%	155,03	155,03	1,600%	--	--	--
TFC	EUR	LU1863261720	DWS 2XJ	Thesaurierung	0,00%	203,54	203,54	0,750%	--	--	--
TFD	EUR	LU1885667318	DWS 2YS	Ausschüttung	0,00%	192,44	192,44	0,750%	--	--	--
USD FC	USD	LU1885667409	DWS 2YT	Thesaurierung	0,00%	207,36	207,36	0,750%	--	--	2.000.000
USD LC	USD	LU1885667581	DWS 2YU	Thesaurierung	5,00%	207,35	196,98	1,500%	--	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2324798417	DWS 3BM	Thesaurierung	5,00%	126,53	120,20	1,500%	--	--	--
USD TFC	USD	LU1885667664	DWS 2YV	Thesaurierung	0,00%	207,17	207,17	0,750%	--	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2324798508	DWS 3BN	Thesaurierung	0,00%	124,77	124,77	0,750%	--	--	--
XC	EUR	LU1863261993	DWS 2XH	Thesaurierung	0,00%	209,97	209,97	0,350%	--	--	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 31.12.2024 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 Anteilkategorie.

Dezember 2025

Stand 30.12.2025

Rückblick

Im Dezember tendierten die globalen Aktienmärkte v. a. aufgrund fehlender neuer Impulse, insb. in den USA, wieder seitwärts. Die Zinssenkung durch die Fed war bereits in den Vormonaten eingepreist worden, und die 3Q-Berichtssaison war Ende Nov. weitgehend abgeschlossen.

Laut einem Bericht von Bloomberg NEF sind die Stromnetze in den USA aufgrund der steigenden Nachfrage von Rechenzentren zunehmend gefährdet. Bis 2035 wird ein Bedarf von 106 GW (36 % über den bisherigen Schätzungen) prognostiziert, angetrieben durch größere KI-Anlagen und fast 150 neue Projekte. Darüber hinaus prognostiziert Schneider Electric bis 2033 ein Defizit von 175 GW, wobei die Stromerzeugung bei Bedarfsspitzen bereits 2028 unzureichend sein könnte – alles dringende Herausforderungen hinsichtlich Zuverlässigkeit, Ausfallsicherheit und Kostenkontrolle. Der Bericht „Energy Efficiency 2025“ der IEA kommt zu dem Ergebnis, dass die globale Energieeffizienz 2025 um 1,8 % steigen wird, ggü. 1 % im Jahr 2024, jedoch weit unter dem jährlichen Ziel der COP28 von 4 %. Seit 2019 betragen die Effizienzgewinne durchschnittlich nur 1,3 %, gebremst durch die industrielle Nachfrage, Politik und Klimaanlagen. Die Effizienzinvestitionen werden sich auf fast 800 Mrd. USD belaufen, angeführt von China, den USA und der EU. Allerdings bestehen regionale Unterschiede und Arbeitskräftemangel. Indien und China werden obenauf liegen, die USA und die EU unter 1 % zurückbleiben.

Der breite US-Index S&P 500 legte um +0,7 % zu, der NASDAQ um +0,2 % (jeweils in USD). Europa erholte sich kräftig (2,7 % im MSCI Europe und DAX in EUR). Japans Topix stieg um +0,9 % (JPY), die Schwellenländer (MSCI EM) um 2,6 % (USD). Der S&P Global Clean Energy Transition Index fiel um 2,2 % (in USD). Finanzwerte lagen aufgrund der US-Zinssenkung obenauf, während Industrieunternehmen (v. a. Verteidigung) wieder Anleger anzogen. Rohstoffaktien legten zu, angeführt von Edelmetallen. Defensive Sektoren wie Versorger, Immobilien und Konsumgüter blieben zurück.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat blieb der DWS Invest ESG Climate Opportunities hinter globalen Aktien zurück, was v. a. auf die Aktienauswahl zurückzuführen war, wobei sich die Sektorallokation leicht positiv auswirkte. Im Dezember beeinträchtigte die Untergewichtung von Finanztiteln die Sektorallokation, während die Untergewichtung im Kommunikationssektor und die Übergewichtung im Industriesektor einen positiven Beitrag leisteten. Nach Regionen erbrachten die Übergewichtung Europas und die Untergewichtung der USA in diesem Monat einen leicht positiven Beitrag.

Die Aktienauswahl fiel im Technologie- und Industriesektor negativ aus, im Versorgungssektor dafür aber positiv. Umweltberatungs- und Baufirmen verzeichneten einen anhaltenden Rückgang ihrer Aktienkurse, nachdem sie im Vormonat ihre Umsatzwachstumsprognosen leicht verfehlt und einen unspektakulären Ausblick auf die Marktentwicklung gegeben hatten. Darüber hinaus zeigten sich einige Schwächen bei Aktien von Unternehmen, die Rechenzentren mit Strom versorgen oder Ausrüstung für deren Elektrifizierung und Kühlung liefern. Positiv ist dies die Stärke der europäischen Versorgungsunternehmen zusammen mit Solar-/Windkraftentwicklern.

Bei den Anlagethemen fiel die Auswahl sehr positiv aus bei Herstellern von Windenergie- und Netztechnologie, analogen Leistungshalbleitern (für den Automobil-/Industriesektor) und in gewissem Umfang auch bei nachhaltiger Ernährung (Lachszieht). Negative Selektionseffekte ergaben sich bei den Themen Solarenergie und Energieeffizienz von Geräten (im Zusammenhang mit der Energieeffizienz von Rechenzentren).

Aktuelle Positionierung

Im Dezember wurden vor allem Positionen in Unternehmen verringert, die im Bereich der Infrastruktur für Rechenzentren tätig sind. Dies deutet auf eine bewusste Risikominderung in Teilsäulen und Themen mit hohen Bewertungen nach einer Phase der starken Performance hin. Ferner sollten mit diesem Schritt Gewinne realisiert und eine Neugewichtung hin zu defensiveren oder bislang schwächeren Segmenten vorgenommen werden.

Umgekehrt wurde das Engagement in Unternehmen erhöht, die der Kreislaufwirtschaft und einem nachhaltigen Ressourcenmanagement zugutekommen, sowie in gewissem Umfang auch der Energiewende. Dazu gehören Unternehmen, die sich auf fortschrittliche Batteriematerialien und Recycling, nachhaltige Forstwirtschaft und Landbewirtschaftung spezialisiert haben, sowie solche, die Infrastruktur- und Messlösungen im Bereich der Wasserwirtschaft bieten. Ferner gab es eine deutliche Tendenz hin zu nachhaltiger Ernährung und Ernährungssicherheit, mit erhöhten Allokationen in Unternehmen, die sich auf die Produktion und den Verkauf von biologischen und nachhaltigen Lebensmitteln konzentrieren. Dies steht im Einklang mit den allgemeinen Trends bei den Verbraucherpräferenzen und der Förderung von gesünderen und resilenteren Lebensmittelsystemen durch die Regulierungsbehörden. Die thematische Umschichtung wurde auch anhand eines Wechsels von einem diversifizierten Anbieter von Wassertechnologie zu einem stärker fokussierten Spezialisten für Wasserzähler und -messung ersichtlich.

Insgesamt hat sich die strategische Allokation des Portfolios in den letzten Monaten stärker in Richtung Klimaschutz verschoben, der nun ca. 85 % ausmacht. Das übrige Vermögen wird in die Anpassung an den Klimawandel (z. B. Wasserknappheit und Katastrophenschutz) investiert. Die Allokation im Asien/Pazifik-Raum und v. a. in China wurde erhöht; diese Region macht 5 % bis 10 % aus.

Ausblick

Die letzten 12 Mon. waren für saubere Technologien recht holprig. Nach den US-Wahlen war die regulatorische Unsicherheit im späten Frühjahr 2025 am höchsten, als es zu einem politischen Tauziehen um den „Big Beautiful Bill“ kam, mit dem Steuergutschriften für saubere Energien auslaufen sollen. Seitdem gibt es mehr Klarheit, und der endgültige Text fiel deutlich besser aus als erwartet, woraufhin die Aktienrisikoprämien fielen und Clean-Tech-Aktien zulegten.

U. E. dürften die strukturellen Faktoren für saubere Technologien in den kommenden Monaten günstig bleiben. In den USA rechnen wir mit mehr Nachfrage von Bauträgern und Hausbesitzern, die sich Steuergutschriften für erneuerbare Energien sichern wollen, bevor diese Mitte 2026 auslaufen. Zudem sind die strukturellen Treiber der Stromnachfrage stärker denn je: Reshoring, mehr Rechenzentren und die Einführung von EVs bringen das Stromnetz an seine Grenzen. Dadurch wird die Energiesicherheit zu einer politischen Priorität und zu einer Frage der nationalen Sicherheit. Hohe Investitionen in die Modernisierung des Stromnetzes sind also unabdingbar.

In Europa zeichnen sich ähnliche Trends ab: Eine vereinfachte Bürokratie und Genehmigung sowie erleichterte Finanzierungen beschleunigen den Ausbau der Onshore-Windenergie in Deutschland. Ferner stärken Hyperscaler mit ihrer Bereitschaft, Premiumpreise zu zahlen, das Wertversprechen erneuerbarer Energien, die oft schneller und günstiger bereitgestellt werden können als Kohle, Atomkraft oder Gas. Zugleich könnte Chinas industrielle „Anti-Involution“ den übermäßigen Wettbewerb und Überkapazitäten bei Solarsilizium, Batteriematerialien und Windkraftkomponenten eindämmen und so ein nachhaltigeres Wachstum, Preisumfeld und mehr Rentabilität fördern.

Insg. bleiben die fundamentalen Rahmenbedingungen und die aktuellen Bewertungen für eine selektive Aktienauswahl bei Clean Tech sehr attraktiv – unterstützt durch eine starke thematische Dynamik und ein sich verbessertes 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 Fondsmangement 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 Ziellkundengruppe 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 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, 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 prozentuelle Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

Rendite

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

Sharpe-Ratio

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

Tracking Error

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.