

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktiefonds - Branchen/Themen

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Fondsmanagement investiert weltweit in Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend darauf ausgerichtet ist, dem Klimawandel entgegen zu wirken oder dessen Auswirkungen abzumildern. Dabei fokussiert sich das Management auf Unternehmen, die zur nachhaltigen Energiegewinnung, dem Ausbau eines effizienten Energienetzes, zur Steigerung der Energieeffizienz und damit zur Reduktion von Treibhausgasen beitragen. Darüber hinaus werden Aktiengesellschaften des Gesundheitssektors, der Wasser- und Agrarwirtschaft sowie des Katastrophenschutzes beigemischt.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Ökologie

Ratings

(Stand: 30.11.2022)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD(EUR)



| 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 |

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 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----|------|-------|------|-----|------------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| EUR | -5,8 | -17,3 | 38,2 | -- | 57,6 | -17,3 | 11,4 | -- | 34,6 | 40,6 | 18,8 | -17,3 |

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

| | | | | | |
|--------------|--------|-------------------|---------|-------------------------|--------|
| Volatilität | 22,27% | Maximum Drawdown | -19,04% | VaR (99%/10 Tage) | 10,72% |
| Sharpe-Ratio | 0,50 | Information Ratio | -- | Korrelationskoeffizient | -- |
| Alpha | -- | Beta-Faktor | -- | Tracking Error | -- |

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| Ausweis der Struktur nach MSCI | (in % des Fondsvermögens) |
|--------------------------------|---------------------------|
| Industrien | 28,7 |
| Informationstechnologie | 22,8 |
| Versorger | 12,0 |
| Hauptverbrauchsgüter | 10,1 |
| Grundstoffe | 9,7 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 3,7 |
| Finanzsektor | 3,1 |
| Gesundheitswesen | 2,2 |
| Energie | 1,8 |
| Immobilien | 0,6 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|--------------------|------|
| USA | 46,6 |
| Frankreich | 8,1 |
| Niederlande | 8,1 |
| Schweiz | 3,8 |
| Norwegen | 2,8 |
| Jungferinseln (GB) | 2,6 |
| Irland | 2,3 |
| Italien | 2,2 |
| Spanien | 2,0 |
| Japan | 1,9 |
| Dänemark | 1,8 |
| Sonstige Länder | 12,6 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

| | |
|--|------|
| Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) | 3,5 |
| Signify NV (Industrien) | 3,1 |
| Republic Services Inc (Industrien) | 3,0 |
| VMware Inc (Informationstechnologie) | 3,0 |
| Nomad Foods Ltd (Hauptverbrauchsgüter) | 2,6 |
| SolarEdge Technologies Inc (Informationstechnologie) | 2,5 |
| Air Products and Chemicals Inc (Grundstoffe) | 2,4 |
| Microsoft Corp (Informationstechnologie) | 2,3 |
| Schneider Electric SE (Industrien) | 2,3 |
| Verisk Analytics Inc (Industrien) | 2,3 |
| Summe | 27,0 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

| | |
|-------------------|------|
| Aktien | 94,7 |
| Bar und Sonstiges | 5,3 |

Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) | Marktkapitalisierung | (in % des Fondsvermögens) |
|--------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| US-Dollar | 54,5 | > 10 Mrd. | 58,9 |
| Euro | 26,0 | > 5 Mrd. < 10 Mrd. | 12,2 |
| Norwegische Kronen | 2,8 | > 1 Mrd. < 5 Mrd. | 23,5 |
| Südkoreanische Won | 2,6 | | |
| Britische Pfund | 2,5 | | |
| Japanische Yen | 1,9 | | |
| Dänische Kronen | 1,8 | | |
| Kanadische Dollar | 1,8 | | |
| Schweizer Franken | 1,7 | | |
| Neue Taiwan Dollar | 1,6 | | |
| Sonstige Währungen | 3,0 | | |

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 | 71 | Dividendenrendite (in %) | 1,5 | Ø Marktkapitalisierung | 63.363,7 Mio. EUR |
|---------------|----|--------------------------|-----|------------------------|-------------------|

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------------|------|-------|------|-----|------------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| FC(EUR) | -5,8 | -16,6 | 41,4 | -- | 63,8 | -16,6 | 12,2 | -- | 35,7 | 41,7 | 19,7 | -16,6 |
| GBP D RD(GBP) | -3,6 | -12,0 | -- | -- | -10,5 | -12,0 | -- | -- | -- | -- | -- | -12,0 |
| IC(EUR)(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| JPY FC(JPY) | -8,3 | -10,0 | -- | -- | 1,0 | -10,0 | -- | -- | -- | -- | -- | -10,0 |
| LC(EUR) | -5,8 | -17,3 | 38,2 | -- | 58,4 | -17,3 | 11,4 | -- | 34,5 | 40,6 | 18,8 | -17,3 |
| LD(EUR) | -5,8 | -17,3 | 38,2 | -- | 57,6 | -17,3 | 11,4 | -- | 34,6 | 40,6 | 18,8 | -17,3 |
| NC(EUR) | -5,9 | -17,7 | 36,2 | -- | 72,1 | -17,7 | 10,8 | -- | 33,9 | 39,9 | 18,2 | -17,7 |
| PFC(EUR) | -5,9 | -18,3 | -- | -- | 27,7 | -18,3 | -- | -- | -- | -- | 17,8 | -18,3 |
| TFC(EUR) | -5,8 | -16,6 | 41,4 | -- | 62,9 | -16,6 | 12,2 | -- | 35,7 | 41,6 | 19,7 | -16,6 |
| TFD(EUR) | -5,8 | -16,6 | 41,4 | -- | 59,1 | -16,6 | 12,2 | -- | -- | 41,7 | 19,7 | -16,6 |
| USD FC(USD) | -3,0 | -21,3 | 34,9 | -- | 50,9 | -21,3 | 10,5 | -- | -- | 55,4 | 10,4 | -21,3 |
| USD LC(USD) | -3,0 | -22,0 | 31,9 | -- | 46,6 | -22,0 | 9,7 | -- | -- | 54,3 | 9,5 | -22,0 |
| USD LCH (P)(USD) | -4,0 | -18,1 | -- | -- | -11,7 | -18,1 | -- | -- | -- | -- | -- | -18,1 |
| USD TFC(USD) | -3,0 | -21,4 | 34,8 | -- | 50,7 | -21,4 | 10,5 | -- | -- | 55,4 | 10,4 | -21,4 |
| USD TFCH (P)(USD) | -4,0 | -17,5 | -- | -- | -10,5 | -17,5 | -- | -- | -- | -- | -- | -17,5 |
| XC(EUR) | -5,7 | -16,3 | 43,2 | -- | 66,0 | -16,3 | 12,7 | -- | 36,4 | 42,3 | 20,2 | -16,3 |

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

Fondsfakten: DWS Invest ESG Climate Tech



Aktienfonds - Branchen/Themen

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|--|---------------------|---------------------|
| Fondsmanager | Tim Bachmann | Fondsvermögen | 763,8 Mio. EUR |
| Fondsmanager seit | 01.10.2018 | Fondswährung | EUR |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 01.10.2018 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 31.12.2022 |
| 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 | Laufende Kosten / TER | zzgl. erfolgsbez. Vergütung | Mindest- anlage |
|----------------|------|--------------|---------|------------------------|--|-------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| FC | EUR | LU1863264070 | DWS 2XG | Thesaurierung | 0,00% | 163,81 | 163,81 | 0,750% | 0,85% (2) | -- | 2.000.000 |
| GBP D RD | GBP | LU2380221429 | DWS 3D1 | Ausschüttung | 0,00% | 89,23 | 89,23 | 0,750% | 0,91% (3) | -- | -- |
| IC | EUR | LU2437447688 | DWS 3FD | Thesaurierung | 0,00% | 94,42 | 94,42 | 0,500% | 0,59% (3) | -- | 10.000.000 |
| JPY FC | JPY | LU2321750015 | DWS 3BL | Thesaurierung | 0,00% | 10.099,00 | 10.099,00 | 0,750% | 0,91% (3) | -- | 250.000.000 |
| LC | EUR | LU1863264153 | DWS 2XE | Thesaurierung | 5,00% | 166,71 | 158,38 | 1,500% | 1,61% (2) | -- | -- |
| LD | EUR | LU1863261647 | DWS 2XF | Ausschüttung | 5,00% | 165,12 | 156,87 | 1,500% | 1,61% (2) | -- | -- |
| NC | EUR | LU1914384182 | DWS 2ZY | Thesaurierung | 3,00% | 177,43 | 172,11 | 2,000% | 2,11% (2) | -- | -- |
| PFC | EUR | LU2066748570 | DWS 23Z | Thesaurierung | 0,00% | 127,66 | 127,66 | 1,600% | 2,47% (2) | -- | -- |
| TFC | EUR | LU1863261720 | DWS 2XJ | Thesaurierung | 0,00% | 162,94 | 162,94 | 0,750% | 0,86% (2) | -- | -- |
| TFD | EUR | LU1885667318 | DWS 2YS | Ausschüttung | 0,00% | 158,12 | 158,12 | 0,750% | 0,86% (2) | -- | -- |
| USD FC | USD | LU1885667409 | DWS 2YT | Thesaurierung | 0,00% | 150,86 | 150,86 | 0,750% | 0,86% (2) | -- | 2.000.000 |
| USD LC | USD | LU1885667581 | DWS 2YU | Thesaurierung | 5,00% | 154,27 | 146,55 | 1,500% | 1,61% (2) | -- | -- |
| USD LCH (P) | USD | LU2324798417 | DWS 3BM | Thesaurierung | 5,00% | 92,97 | 88,32 | 1,500% | 1,78% (3) | -- | -- |
| USD TFC | USD | LU1885667664 | DWS 2YV | Thesaurierung | 0,00% | 150,70 | 150,70 | 0,750% | 0,86% (2) | -- | -- |
| USD TFCH (P) | USD | LU2324798508 | DWS 3BN | Thesaurierung | 0,00% | 89,47 | 89,47 | 0,750% | 0,91% (3) | -- | -- |
| XC | EUR | LU1863261993 | DWS 2XH | Thesaurierung | 0,00% | 166,04 | 166,04 | 0,350% | 0,45% (2) | -- | 2.000.000 |

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2021 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 (GBP D RD:15.09.2021, IC:15.02.2022, JPY FC:15.04.2021, USD LCH (P):15.04.2021, USD TFCH (P):15.04.2021) 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 Invest ESG Climate Tech

Aktienfonds - Branchen/Themen



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

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Rückblick

Im Dezember konnten die globalen Aktienmärkte den Kursanstieg des Vormonats nicht fortsetzen.

Investitionsprojekte beschleunigten sich im Rahmen des Inflationsbekämpfungsgesetzes im Dezember weiter. Angekündigt wurden der Bau neuer Kapazitäten bei Kathoden in Tennessee und Solarmodulen und -komponenten in Alabama sowie ein Projekt für grünen Wasserstoff in Texas. Die Fertigstellung dieser Projekte wird jedoch noch bis zu 3 Jahre dauern.

In Europa nahm das EU-Parlament Vorschläge zur Überarbeitung des Emissionshandelssystems an. Damit soll eine Reduzierung der Treibhausgase bis 2030 um 62 % gegenüber dem Niveau von 2005 erreicht werden. Zu den Maßnahmen zählen eine stärkere Reduzierung der verfügbaren „Verschmutzungsrechte“ in den Jahren 2023 und 2025, die Ausweitung des Handelssystems auf den Gebäude- und Verkehrssektor bis 2027 und die schrittweise Einführung eines Mechanismus zur Anpassung der Kohlenstoffgrenzen für emissionsintensive Produkte wie Stahl, Düngemittel, „braunen“ Wasserstoff und fossile Energieträger ab dem Jahr 2026.

Der US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, ging -5,8 % zurück. Für den wachstumsorientierten NASDAQ Index ging es um 9,0 % abwärts (beide in USD). Der MSCI Europe fiel um -3,5 % (in EUR). Der japanische Markt, gemessen am TOPIX, schloss bei -4,6 % (in JPY). Der S&P Global Clean Energy Index konnte ebenfalls nicht mit den positiven Entwicklungen Schritt halten und schloss bei -4,8 % (in USD).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat verzeichnete DWS Invest ESG Climate Tech im Vergleich zum breiten Aktienmarkt einen etwas geringeren Wertverlust.

Während die Sektorallokation einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung brachte, wirkte sich die Einzeltitelauswahl negativ aus.

Die Übergewichtung von Industrie/Versorgern zahlte sich aus. Von Nachteil war hingegen aufgrund der fehlenden thematischen Relevanz die strukturelle Untergewichtung des Finanz- und des Gesundheitssektors. Auf regionaler Ebene waren auch in diesem Monat wieder Lichtblicke zu verzeichnen. So zahlte sich beispielsweise die deutliche Übergewichtung europäischer Aktien gegenüber den USA aus. Die geringe Positionierung im asiatischen Raum wirkte sich leicht negativ aus.

Die negative Einzeltitelauswahl lässt sich auf zwei Hauptfaktoren zurückführen. Zum einen führte der Vorschlag der US-Umweltschutzbehörde für ein weitgehend unverändertes Mandat für erneuerbare Kraftstoffe zu verzerrten Aktienkursen bei Biokraftstoffherstellern in den USA und Europa. Die Anleger befürchteten für die kommenden Jahre einen Angebotsüberhang. Andererseits kam es nach einer sehr guten Wertentwicklung in den Vormonaten zu Gewinnmitnahmen bei Solarenergieunternehmen.

Bei den Themengebieten wurden trotz unverändert positiver fundamentaler Aussichten nach zwei sehr guten Vormonats Gewinne bei Unternehmen aus der Energieerzeugung, insbesondere aus der Solarenergie, mitgenommen. Auch die bereits beschriebenen regulatorischen Unsicherheiten bei den Biokraftstoffherstellern wirkten sich deutlich negativ auf deren Wertentwicklung aus. Es bleibt abzuwarten, ob der Vorschlag der US-Umweltschutzbehörde im Jahr 2023 tatsächlich verabschiedet wird.

Positive Beiträge der Themen lieferten aufgrund der weiterhin guten Auftragslage unter anderem Anbieter von Stromnetzinfrastruktur (z.B. von Transformatoren).

Biomasseproduzenten (Stromerzeugung) und Lachsfarmen (nachhaltige Nahrungsmittel) verzeichneten aufgrund des freundlicheren regulatorischen Umfelds ebenfalls Kursgewinne.

Aktuelle Positionierung

Die langfristige strategische Ausrichtung wurde auch im Dezember kaum verändert. Etwa drei Viertel des Vermögens sind in Unternehmen mit Geschäftsmodellen konzentriert, die zur Bekämpfung der Ursachen des Klimawandels beitragen. Etwa ein Viertel des Vermögens ist in die Anpassung an den Klimawandel investiert.

Im vergangenen Monat schloss das Fondsmanagement den Wechsel von einem japanischen Bahnbetreiber zu einem ähnlichen Unternehmen aus Japan ab. Die bestehende Position steht in den kommenden Jahren im Zusammenhang mit dem Bau eines Megaprojekts vor erhöhten Finanz- und Nachhaltigkeitsrisiken. Ebenso wurde die Position in einem irischen Anbieter von Dämmstoffen gegen einen vergleichbaren französischen Anbieter ausgetauscht, da Letzterer aufgrund seiner stärkeren Ausrichtung auf den Renovierungsmarkt eine geringere Konjunkturabhängigkeit aufweisen dürfte.

Im Stromerzeugungssektor wurden nach den starken Ergebnissen der Vormonats Gewinne mitgenommen. Dies betrifft einen amerikanischen Solarmodulhersteller und Anbieter von Energiespeichersystemen.

Die Erlöse wurden in nachhaltige Lebensmittel (Lachsfarmen, Tiefkühlgemüse) und in chinesische Elektromobilität (Batteriezellen, Elektrofahrzeuge) reinvestiert. Die Korrektur bei Biokraftstoffen wurde ebenfalls genutzt, um die bestehende Position zu erhöhen, da erneuerbare Kraftstoffe auf Basis von Abfallfetten für den Schwerlastverkehr eine der Kerntechnologien für die mittelfristige Dekarbonisierung des Verkehrssektors sind.

Die Sektor- und Regionsschwerpunkte bleiben weitgehend unverändert. Zyklische Sektoren wie Industrie und IT machen etwa die Hälfte der Vermögenswerte aus. Defensivere Sektoren wie Basisconsumgüter, Versorger, Gesundheitswesen und Immobilien tragen mit etwa einem Drittel zu einer ausgewogenen Portfolioallokation bei. Fast die Hälfte des Portfolios ist in nordamerikanische Unternehmen, mehr als ein Drittel in europäische Unternehmen investiert. Hinzu kommen ausgewählte Unternehmen aus den Schwellenländern.

Ausblick

Nach einem sehr turbulenten Börsenjahr für saubere Technologien wird das Jahr 2023 nicht weniger spannend werden. Nachdem in der zweiten Jahreshälfte zahlreiche regulatorische Hürden überwunden wurden und sich eine allmähliche Normalisierung der Lieferketten abzeichnet, sind die Weichen für saubere Technologien auf Wachstum gestellt.

Trotz erhöhter makroökonomischer und monetärer Unsicherheiten sollten sich Anbieter sauberer Technologien einer steigenden Nachfrage erfreuen. Dazu zählen erneuerbare Energien und Energieeffizienz in den Bereichen Verkehr, Gebäude und Industrie. Sie alle profitieren stark vom Inflationsbekämpfungsgesetz und weisen rekordhohe Auftragsbestände auf. Das US-Konjunkturpaket dürfte auch dazu beitragen, den Rückstand gegenüber Europa im Bereich der sauberen Technologien abzubauen, lokale Wertschöpfungsketten aufzubauen, neue Arbeitsplätze zu schaffen und letztlich ein grünes Wirtschaftswachstum zu fördern.

Auch in Europa wird die Nachfrage voraussichtlich hoch bleiben. Dies nicht nur durch das 2022 verabschiedete REPowerEU-Programm, sondern vor allem durch das ausgeprägtere Verständnis von Privathaushalten und großen Industriekunden für einen sparsameren Verbrauch und Bezug von Energie sowie deren Wunsch nach Energieunabhängigkeit. Beide Faktoren können von den erneuerbaren Energien bedient werden, da sie auch 2023 die günstigste Energiequelle bleiben, wenn sich die Engpässe in der Lieferkette und die Rohstoff-/Frachtkosten normalisieren. Dabei beziffert die IEA den Bedarf an Investitionen in Ökostrom und Energieeffizienz bis Mitte der 2020er Jahre auf über 3 Mrd. USD pro Jahr – eine Verdoppelung gegenüber 2022.

Investoren, die den Klimawandel daher nicht nur als vorübergehende Modeerscheinung, sondern als generationenübergreifende Investitionschance betrachten, steht ein breites Spektrum an Investitionsmöglichkeiten zur Verfügung. Das Thema kann einmal mehr zeigen, wie gut Anleger mit Spezialfonds Rendite- und Nachhaltigkeitsziele unter einen Hut bringen können.

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.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2022 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

© 2022 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 Fondspersormance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, 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 Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte 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 erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de herunterladen. Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger ist in deutscher Sprache verfügbar unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/>. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

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

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.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des 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 der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

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.