

# Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Dezember 2025

Stand 30.12.2025

## Fondsdaten

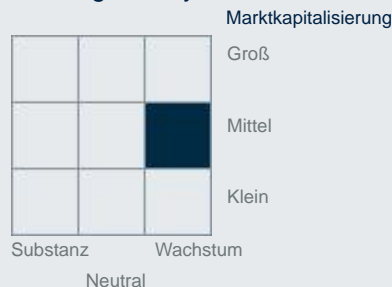
### Anlagepolitik

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

### Kommentar des Fondsmanagements

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

### Morningstar Style-Box™



### Morningstar Kategorie™

Branchen: Wasser

Ratings (Stand: 28.11.2025)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **(2)(1)(2)(2)**

## Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2021 - 12/2021	6,6	12,2
12/2021 - 12/2022	-17,9	-17,9
12/2022 - 12/2023	3,9	3,9
12/2023 - 12/2024	12,3	12,3
12/2024 - 12/2025	1,2	1,2

### Fonds (brutto)

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	1,0	1,2	18,1	--	8,8	1,2	5,7	--	-17,9	3,9	12,3	1,2

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

Volatilität	12,96%	Maximum Drawdown	-15,35%	VaR (99%/10 Tage)	10,27%
Sharpe-Ratio	0,20	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

### Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Industrien	64,0
Hauptverbrauchsgüter	17,0
Dauerhafte Konsumgüter	5,7
Versorger	5,6
Grundstoffe	4,1
Informationstechnologie	2,2

### Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Prysmian SpA (Industrien)	6,4
Nexans SA (Industrien)	5,6
Waste Connections Inc (Industrien)	5,4
Xylem Inc/NY (Industrien)	5,4
Konecranes Oyj (Industrien)	5,1
Mowi ASA (Hauptverbrauchsgüter)	5,0
Waste Management Inc (Industrien)	4,6
Siemens Energy AG (Industrien)	4,6
Bureau Veritas SA (Industrien)	4,3
Tetra Tech Inc (Industrien)	4,3
Summe	50,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	27,7
Frankreich	13,2
Norwegen	8,4
Großbritannien	7,7
Italien	6,4
Kanada	5,4
Dänemark	5,4
Niederlande	5,4
Finnland	5,1
Deutschland	4,6
Schweiz	2,7
Sonstige Länder	6,6

### Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,5
Bar und Sonstiges	1,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

# Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Dezember 2025

Stand 30.12.2025

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	40,4	> 10 Mrd.	62,1
Euro	36,5	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	22,4
Norwegische Kronen	10,7	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	12,0
Britische Pfund	4,9	< 1 Mrd.	2,1
Dänische Kronen	4,5		
Schweizer Franken	2,2		
Thailändische Baht	0,7		

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

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

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	40	Dividendenrendite (in %)	1,9	Ø Marktkapitalisierung	24.031,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FC(EUR)	1,1	2,1	21,0	--	13,1	2,1	6,6	--	-17,2	4,7	13,2	2,1
GBP D RD(GBP)	0,8	7,6	19,4	--	11,1	7,6	6,1	--	-12,7	2,9	7,9	7,6
IC(EUR)	1,1	2,4	22,2	--	10,0	2,4	6,9	--	--	5,1	13,6	2,4
JPY FDQ(JPY)	2,7	14,8	57,9	--	41,4	14,8	16,5	--	--	16,4	18,1	14,8
LC(EUR)	1,0	1,2	18,1	--	8,8	1,2	5,7	--	-17,9	3,9	12,3	1,2
LD(EUR)	1,0	1,2	18,1	--	4,9	1,2	5,7	--	-17,9	3,9	12,3	1,2
NC(EUR)	1,0	0,7	16,2	--	2,1	0,7	5,1	--	-18,3	3,3	11,7	0,7
PFC(EUR)	1,0	1,6	16,1	--	-1,0	1,6	5,1	--	--	2,8	11,3	1,6
TFC(EUR)	1,1	2,1	21,0	--	13,1	2,1	6,6	--	-17,3	4,7	13,2	2,1
USD LCH (P)(USD)	1,8	7,9	28,3	--	11,5	7,9	8,7	--	-15,9	7,0	11,1	7,9
USD TFCH (P)(USD)	1,9	8,8	31,6	--	15,7	8,8	9,6	--	-15,3	7,9	12,0	8,8
XC(EUR)	1,2	2,6	22,7	--	15,5	2,6	7,1	--	-16,9	5,2	13,7	2,6

## Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Dezember 2025

Stand 30.12.2025

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	163,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2025
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 <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FC	EUR	LU2306921227	DWS K68	Thesaurierung	0,00%	113,10	113,10	0,750%	--	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	107,01	107,01	0,750%	--	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	110,03	110,03	0,500%	--	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	13.469,00	13.469,00	0,750%	--	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	114,56	108,83	1,500%	--	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	108,02	102,62	1,500%	--	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	105,24	102,08	2,000%	--	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	99,00	99,00	1,600%	--	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	113,05	113,05	0,750%	--	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	117,40	111,53	1,500%	--	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	115,65	115,65	0,750%	--	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	115,54	115,54	0,350%	--	--	1.000.000

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2024 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

<sup>1</sup> 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.

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

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

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global



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

Dezember 2025

Stand 30.12.2025

## Rückblick

Im Dezember bewegten sich die globalen Aktienmärkte erneut seitwärts, was v. a. auf mangelnde neue Impulse aus den USA zurückzuführen war. Die Zinssenkung der US-Notenbank war bereits in den Vormonaten eingepreist worden, und die Berichtssaison für das 3. Quartal war Ende November weitgehend abgeschlossen. Die regionalen Entwicklungen fielen unterschiedlich aus. Der breite US-Index S&P 500 legte nur leicht um +0,7 % (in USD) zu, und der technologieorientierte NASDAQ stieg um +0,2 % (in USD), aber in EUR ausgedrückt waren beide leicht negativ. Umgekehrt erholten sich die europäischen Aktienmärkte nach einer schwächeren Phase und verzeichneten im Dezember jeweils einen starken Anstieg von 2,7 % (MSCI Europe und DAX, beide in EUR). Der japanische Topix (+0,9 % in JPY) und die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets +2,6 % in USD) verzeichneten zum Jahresende ebenfalls weitere Kursanstiege. Der EUR legte gegenüber dem USD um etwa 1,2 % zu und stieg auch gegenüber dem JPY um 1,2 %. Auf Sektorebene standen Finanzwerte im Fokus, die von der Zinssenkung in den USA profitierten. Industrieaktien entwickelten sich ebenfalls gut, insbesondere Verteidigungsunternehmen, die nach Gewinnmitnahmen in den Vormonaten wieder auf Anlegerinteresse stießen. Der Rohstoffsektor verzeichnete im Dezember solide Gewinne, v. a. Bergbauunternehmen mit Schwerpunkt auf Edelmetallen, die von der Rally an den Rohstoffmärkten profitierten. In diesem Umfeld taten sich defensive Sektoren wie Versorger, Immobilien und Konsumgüter schwer, mit dem Gesamtmarkt Schritt zu halten. Die Rohstoffmärkte waren stark polarisiert: Edelmetalle, angeführt von Silber, setzten ihre starke Rally fort, während Agrarrohstoffe und Energie deutlich verloren. Unterdessen wurden die Anleihemärkte durch steigende Renditen belastet, in denen sich die erhöhten Kreditaufnahmen der Regierungen widerspiegeln.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im letzten Monat stieg der DWS Concept ESG Blue Economy um 1,04 %, während der MSCI Europe Index um 2,76 % und die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World, um 0,29 % (alle in EUR) zulegten. Teilweise kann diese Diskrepanz durch unterschiedliche Bewertungszeitpunkte zu Monatsbeginn erklärt werden. Die relative Performance des Fonds wurde im Berichtsmonat durch Allokations- sowie durch Selektionseffekte positiv beeinflusst. Die Gesamtselektion innerhalb der Sektoren lieferte im Dezember einen positiven Beitrag, vor allem in den Bereichen Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter. Dies war insbesondere auf unser Engagement in Lachszuchtbetrieben sowie in Kreuzfahrtgesellschaften zurückzuführen. Die Sektorallokation leistete im Dezember positive Beiträge zur Fondsperformance. Die Übergewichtung von Industrierwerten und die Untergewichtung des Gesundheitswesens zeichnen größtenteils für den positiven Beitrag verantwortlich. Andererseits waren die Übergewichtung von Versorgerunternehmen und die Übergewichtung von Basiskonsumgüterwerten negativ.

## Aktuelle Positionierung

Im Dezember nahm das Portfolio-Managementteam einige Anpassungen am Portfolio vor. Der Kassenbestand blieb auf normalem Niveau. Während des Berichtszeitraums hielten wir weiterhin eine starke Position in Industriegüterwerten und blieben bei unserem hohen Engagement in Elektrokabelherstellern. Wir reduzierten unsere Position in einem großen Unternehmen für Papierverpackungen sowie in einem Energieversorger im Bereich erneuerbare Energien. Außerdem verringerten wir unsere Position im Bereich Prüfung und Inspektion. Umgekehrt erhöhten wir einmal mehr unsere Beteiligungen an Kreuzfahrtgesellschaften sowie an einem Hersteller von Windkraftanlagen.

## Ausblick

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

## Chancen

Gemäß Anlagepolitik

## Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

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

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

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