

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy



Aktienfonds - Global

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der ESG-konforme globale Aktienfonds „DWS Concept ESG Blue Economy“ investiert hauptsächlich in Unternehmen, die beispielsweise zur Minderung der Ozeanversauerung, Verringerung der Meeresverschmutzung, Erhaltung der Nutzung der Meeresressourcen sowie nachhaltiger Fischerei beitragen. Darüber hinaus wählt das Fondsmanagement mehrere Unternehmen aus mit denen es dezidiertes Engagement praktiziert, das über die regulären Corporate-Governance-Maßnahmen hinausgeht, um einen stärkeren Beitrag zu einer nachhaltigen maritimen Wirtschaft zu leisten.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Fonds (brutto)

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022
EUR	-2,5	-17,9	--	--	-7,8	-17,9	--	--	-17,9

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Industrien 48,2	Bureau Veritas SA (Industrien) 4,8
Hauptverbrauchsgüter 21,8	Prysmian SpA (Industrien) 4,8
Versorger 10,3	Reckitt Benckiser Group PLC (Hauptverbrauchsgüter) 4,6
Grundstoffe 7,9	Veolia Environnement SA (Versorger) 4,2
Informationstechnologie 2,1	Mowi ASA (Hauptverbrauchsgüter) 3,9
Dauerhafte Konsumgüter 0,7	Intertek Group PLC (Industrien) 3,8
	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 3,8
	Xylem Inc/NY (Industrien) 3,7
	Nexans SA (Industrien) 3,4
	Siemens Energy AG (Industrien) 3,1
	Summe 40,1
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 15,1	Aktien 90,9
Großbritannien 14,1	Geldmarktfonds 4,7
Frankreich 12,4	Bar und Sonstiges 4,4
Niederlande 10,0	
Norwegen 7,6	
Dänemark 5,1	
Italien 4,8	
Schweiz 4,2	
Deutschland 3,1	
Jungferinseln (GB) 3,0	
Irland 2,2	
Sonstige Länder 9,2	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	43,1	> 10 Mrd.	35,5
US-Dollar	20,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	25,3
Britische Pfund	15,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	27,7
Norwegische Kronen	10,2	< 1 Mrd.	2,5
Dänische Kronen	4,8		
Schweizer Franken	4,2		
Schwedische Kronen	1,2		
Japanische Yen	1,0		

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

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	50	Dividendenrendite (in %)	2,1	Ø Marktkapitalisierung	11.848,3 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022
FC(EUR)	-2,5	-17,2	--	--	-6,6	-17,2	--	--	-17,2
GBP D RD(GBP)	-0,2	-12,7	--	--	-6,9	-12,7	--	--	-12,7
IC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
JPY FDQ(JPY)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LC(EUR)	-2,5	-17,9	--	--	-7,8	-17,9	--	--	-17,9
LD(EUR)	-2,5	-17,9	--	--	-11,1	-17,9	--	--	-17,9
NC(EUR)	-2,6	-18,3	--	--	-12,2	-18,3	--	--	-18,3
PFC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TFC(EUR)	-2,5	-17,3	--	--	-6,6	-17,3	--	--	-17,3
USD LCH (P)(USD)	-1,2	-15,9	--	--	-13,1	-15,9	--	--	-15,9
USD TFCH (P)(USD)	-1,1	-15,3	--	--	-12,1	-15,3	--	--	-15,3
XC(EUR)	-2,4	-16,9	--	--	-5,9	-16,9	--	--	-16,9

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

Fondsfakten: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	309,1 Mio. EUR
Fondsmanager seit	31.03.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.03.2021
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	LU2306921227	DWS K68	Thesaurierung	0,00%	93,44	93,44	0,750%	0,91% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2363960969	DWS K77	Ausschüttung	0,00%	93,05	93,05	0,750%	0,91% (2)	--	--
IC	EUR	LU2439527354	DWS K81	Thesaurierung	0,00%	90,03	90,03	0,500%	0,59% (2)	--	10.000.000
JPY FDQ	JPY	LU2453973641	DWS K82	Ausschüttung	0,00%	8.911,23	8.911,23	0,750%	0,91% (2)	--	250.000.000
LC	EUR	LU2306921490	DWS K69	Thesaurierung	5,00%	97,02	92,17	1,500%	1,78% (2)	--	--
LD	EUR	LU2353012292	DWS 3CY	Ausschüttung	5,00%	93,51	88,84	1,500%	1,78% (2)	--	--
NC	EUR	LU2357944896	DWS K76	Thesaurierung	3,00%	90,54	87,82	2,000%	2,35% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2385218230	DWS K80	Thesaurierung	0,00%	85,24	85,24	1,600%	2,86% (2)	--	--
TFC	EUR	LU2306921573	DWS K70	Thesaurierung	0,00%	93,40	93,40	0,750%	0,91% (2)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU2368889080	DWS K78	Thesaurierung	5,00%	91,52	86,95	1,500%	1,78% (2)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2368889163	DWS K79	Thesaurierung	0,00%	87,88	87,88	0,750%	0,91% (2)	--	--
XC	EUR	LU2306921656	DWS K71	Thesaurierung	0,00%	94,15	94,15	0,350%	0,45% (2)	--	1.000.000

(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. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (FC:31.03.2021, GBP D RD:30.07.2021, IC:28.02.2022, JPY FDQ:22.04.2022, LC:31.03.2021, LD:30.06.2021, NC:15.07.2021, PFC:17.01.2022, TFC:31.03.2021, USD LCH (P):16.08.2021, USD TFCH (P):16.08.2021, XC:31.03.2021) 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.

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

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept ESG Blue Economy

Aktienfonds - Global



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

Dezember 2022

Stand 30.12.2022

Rückblick

Die erhoffte Jahresendrallye fiel dieses Jahr an den globalen Aktienmärkten aus. Der Elan der beiden Vormonate, der sich aus den Hoffnungen auf ein baldiges Ende der seit Sommer stetig erfolgreichen Zinserhöhungen gespeist hatte, erlahmte. Zwar erhöhte die US-Notenbank Fed die Zinsen im Dezember „nur“ um 50 Basispunkte, allerdings waren die Aussagen von Fed-Chef Powell eindeutig, dass es kein schnelles Ende des Zinserhöhungszyklus geben werde. Damit konnten die Zinsen weiter steigen und die relative Attraktivität von Anleihen nahm zu, was die Anlageklasse Aktien belastete. Noch stärker war der Trend in Europa, wo die Aussagen der EZB-Präsidentin Lagarde noch deutlicher ausfielen. So stiegen die Zinsen auf 10-jährige Bundesanleihen um 64 Basispunkte auf 2,58 % und die Zinsen auf die vergleichbaren 10-jährigen US-Staatsanleihen um 20 Basispunkte auf 3,88 %. Folglich setzten nach den Kursgewinnen seit Anfang Oktober Gewinnmitnahmen ein, die insbesondere den US-Aktienmarkt belasteten. Der US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 Index, gab um 5,8 % nach, der wachstumsorientierte NASDAQ Index büßte sogar 8,7 % ein (jeweils in US-Dollar). In Europa ging es für den MSCI Europe um 3,5 % abwärts, der DAX lag mit einem Rückgang um 3,3 % auf ähnlichem Niveau (beide in Euro). Der japanische Markt, gemessen am TOPIX, ging um 4,6 % zurück (in Yen).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im vergangenen Monat fiel DWS Concept ESG Blue Economy um 2,5 % und übertraf den MSCI Europe, der um 3,5 % zurückging, und auch die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI AC World, die 7,5 % (in EUR) einbüßten. Ein Teil dieser Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte am Monatsbeginn zu erklären. Die Sektorallokation hatte insgesamt einen leicht positiven Effekt im Portfolio. Den größten positiven Beitrag leisteten unsere starke Übergewichtung in Industrie und unsere Untergewichtung im Informationstechnologiesektor. Negativ wirkte sich einmal mehr unser nicht vorhandenes Engagement in Finanzwerten und im Gesundheitswesen aus. Unsere Wertpapierauswahl lieferte in diesem Monat einen positiven Beitrag, vor allem durch unser Engagement in Industrie, Basiskonsumgütern und Versorgern. Die bessere Wertentwicklung von Basiskonsumgütern lag an unserem Fokus auf Aquakultur, insbesondere an unseren Investments in norwegische und färöische Lachszüchter. Die überdurchschnittliche Entwicklung im Industriesektor war vor allem auf unser Engagement in Produzenten von Stromkabeln und in einem der größten Windkraftanlagenhersteller zurückzuführen. Darüber hinaus profitierten wir von unserem Engagement in einem Projektentwickler für erneuerbare Energien. Bei Versorgern kam uns weiterhin unser Engagement in der britischen Stromerzeugung zugute, da die vorgeschlagene Sondersteuer angepasst wurde. Der hohe Kassenbestand von mehr als 8 % trug positiv zu unserer Wertentwicklung im Vergleich zum MSCI AC World bei.

Negativ wirkte sich unser Engagement in einem Geodatenspezialisten aus. Die Aktie gab deutlich nach, nachdem ein Fernsehbericht das Unternehmen mit einem Dammbuch im Jahr 2019 in Brasilien in Verbindung gebracht hatte. Auch wenn das Unternehmen an den Arbeiten am Damm beteiligt war, sieht die brasilianische Staatsanwaltschaft zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keinen Grund, das Unternehmen strafrechtlich zu verfolgen.

Aktuelle Positionierung

Das Team nahm im Dezember ein paar Anpassungen im Portfolio vor. Die Kasseposition wurde im Dezember etwas reduziert, blieb aufgrund der anhaltenden Unsicherheit an den Finanzmärkten aber auf einem erhöhten Niveau. Wir erhöhten unsere Beteiligung an einem Geodatenspezialisten und unsere Position in einem führenden Stromerzeuger aus erneuerbaren Energien im Vereinigten Königreich, nachdem Anpassungen an der geplanten Sondersteuer vorgenommen worden waren. Darüber hinaus bauten wir unsere Position in einem Projektentwickler für erneuerbare Energien weiter aus. Zudem erhöhten wir unsere Position in einem der größten Lachszüchter. Wir nahmen erneut Gewinne bei mehreren Titeln mit, wie z. B. bei einem Hersteller von Solarmodulen, einem Wasseraufbereitungsunternehmen und einem Wasserpumpenhersteller.

Ausblick

Langfristig bleiben wir angesichts der überdurchschnittlichen Wachstumsprognosen der OECD bis 2030 für die Ocean Economy optimistisch. Als starke Triebkräfte für das Wachstum der Blue Economy sehen wir beispielsweise Offshore-Windkraft und Aquakultur. Die Offshore-Windkapazität in der EU soll von heute 12 GW auf mindestens 60 GW im Jahr 2030 und mindestens 340 GW im Jahr 2050 ansteigen. Für nachhaltige Aquakultur erwarten wir starken strukturellen Rückenwind durch die steigende Nachfrage der Verbraucher nach gesundem und nachhaltigem tierischem Eiweiß. Auch eine wachsende Bevölkerung spricht für Lachs aus Aquakultur, da er im Vergleich zu anderen tierischen Eiweißen wie Schweine-, Geflügel- oder Rindfleisch eine relativ hohe Futtermittelverwertung aufweist. Wir betrachten die von der norwegischen Regierung vorgeschlagene Steuer als einen einmaligen Dämpfer und nicht als Grund für eine Änderung der Investmentthese. Des Weiteren sehen wir ein starkes Wachstum bei Lösungsanbietern für eine nachhaltige Blue Economy. Dazu gehört auch die Kreislaufwirtschaft mit hohen Ambitionen im Bereich Kunststoffrecycling. Die Europäische Union will die Recyclingquote von Kunststoffen bis 2025 auf 50 % verdoppeln, was erhebliche Investitionen in die Recyclinginfrastruktur erfordern wird.

Kurzfristig erwarten wir eine durch makroökonomische Faktoren wie Inflation, Covid-19 und den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine bedingte andauernde Volatilität an den Märkten. Zudem sorgen die anhaltenden Lieferkettenprobleme für zusätzliche Volatilität in fast allen unseren Sektoren.

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.

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").

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.

DWS Investment GmbH, 2022

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.