

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien von Emittenten mit einer hohen Marktkapitalisierung, die ihre Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion haben. Es werden rund 40 bis 60 Aktien in das Portfolio genommen, die nach Einschätzung des Fondsmanagements überdurchschnittliches Gewinnpotenzial aufweisen. Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement jedoch vom vorstehend erwähnten Diversifikationsziel abweichen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien Euroland Standardwerte

Ratings (Stand: 31.01.2025)

Morningstar Gesamtrating™: **AA**

Lipper Leaders: **1 2 2 2**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



■ Fonds (brutto) ■ Benchmark: EURO STOXX 50 (RI) ab 1.9.09

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	2021	2022	2023	2024
EUR	2,3	7,4	24,3	51,8	203,8	9,9	7,5	8,7	18,6	-19,8	18,6	3,8
BM IN EUR	3,4	14,8	50,2	84,0	218,9	12,4	14,5	13,0	22,9	-9,7	22,2	10,4

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

Volatilität	16,97%	Maximum Drawdown	-17,88%	VaR (99%/10 Tage)	6,92%
Sharpe-Ratio	0,28	Information Ratio	-1,49	Korrelationskoeffizient	0,97
Alpha	-6,92%	Beta-Faktor	1,04	Tracking Error	4,23%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI		
Finanzsektor	27,1	
Informationstechnologie	18,9	
Industrien	16,6	
Dauerhafte Konsumgüter	12,6	
Kommunikationsservice	8,3	
Gesundheitswesen	5,8	
Grundstoffe	4,4	
Hauptverbrauchsgüter	2,9	
Versorger	1,7	

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

SAP SE (Informationstechnologie)	8,1
ASML Holding NV (Informationstechnologie)	7,7
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	5,8
Intesa Sanpaolo SpA (Finanzsektor)	4,7
Allianz SE (Finanzsektor)	4,7
Schneider Electric SE (Industrien)	4,0
AXA SA (Finanzsektor)	4,0
Banco Santander SA (Finanzsektor)	4,0
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE (Dauerhafte Ko	3,7
Fresenius SE & Co KGaA (Gesundheitswesen)	3,6
Summe	50,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	41,4
Frankreich	25,6
Niederlande	14,8
Spanien	6,8
Italien	4,7
Irland	3,9
Schweiz	1,1

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	98,3
Bar und Sonstiges	1,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur		(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung		(in % des Fondsvermögens)
Euro		99,0	> 10 Mrd.		85,8
Britische Pfund		1,0	> 5 Mrd. < 10 Mrd.		8,1
US-Dollar		0,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.		4,4

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	41	Dividendenrendite (in %)	2,7	Ø Marktkapitalisierung	127.452,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
FC(EUR)	2,4	8,2	27,1	57,6	266,1	10,0	8,3	9,5	19,4	-19,2	19,5	4,6
FD(EUR)	2,4	8,2	27,1	57,6	107,2	10,0	8,3	9,5	19,5	-19,2	19,5	4,6
GBP D RD(GBP)	1,1	4,4	25,5	52,1	111,5	9,6	7,9	8,8	10,8	-14,7	17,4	-0,2
IC(EUR)	2,4	8,4	28,2	59,8	109,9	10,1	8,6	9,8	19,8	-19,0	19,9	4,9
LC(EUR)	2,3	7,4	24,3	51,8	203,8	9,9	7,5	8,7	18,6	-19,8	18,6	3,8
LD(EUR)	2,3	7,4	24,3	51,8	203,6	9,9	7,5	8,7	18,6	-19,8	18,6	3,8
SGD LCH (P)(SGD)	2,3	7,3	28,0	58,7	102,3	9,9	8,6	9,7	19,4	-17,8	19,5	3,8
TFC(EUR)	2,4	8,2	27,1	57,5	60,8	10,0	8,3	9,5	19,4	-19,2	19,5	4,6
TFD(EUR)	2,4	8,2	27,1	57,6	60,9	10,0	8,3	9,5	19,4	-19,2	19,5	4,6
USD FCH(USD)	2,6	10,2	37,0	74,4	153,6	10,4	11,1	11,8	20,3	-16,4	22,2	6,5
USD LCH(USD)	2,5	9,3	33,8	67,7	127,9	10,2	10,2	10,9	19,4	-17,1	21,3	5,8

Fondsfakten: DWS Invest ESG Top Euroland



Aktienfonds - Europa

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Frank Kuemmet	Fondsvermögen	372,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2006	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	03.06.2002
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 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	LU0145647722	552 519	Thesaurierung	0,00%	366,08	366,08	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740840441	DWS 1CY	Ausschüttung	0,00%	179,51	179,51	0,750%	0,83% (1)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU0911039740	DWS 1W7	Ausschüttung	0,00%	182,91	182,91	0,750%	0,83% (1)	--	--
IC	EUR	LU0616864954	DWS 07P	Thesaurierung	0,00%	209,94	209,94	0,500%	0,58% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0145644893	552 516	Thesaurierung	5,00%	319,78	303,80	1,500%	1,60% (1)	--	--
LD	EUR	LU0145647052	552 517	Ausschüttung	5,00%	272,46	258,84	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU1054341976	DWS 12S	Thesaurierung	5,00%	21,29	20,23	1,500%	1,63% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663954375	DWS 2RS	Thesaurierung	0,00%	160,82	160,82	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663956073	DWS 2RT	Ausschüttung	0,00%	146,02	146,02	0,750%	0,85% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0911039666	DWS 1W6	Thesaurierung	0,00%	253,57	253,57	0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0986127263	DWS 112	Thesaurierung	5,00%	239,87	227,88	1,500%	1,62% (1)	--	--

(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 erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://www.dws.de/aktienfonds/LU0145644893>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Top Euroland Aktienfonds - Europa



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

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Rückblick

Der europäische Aktienmarkt verzeichnete im Februar erneut deutliche Kursgewinne. Der Euro Stoxx 50 Index stieg um 3,45%.

Auf Sektoreseite konnten vor allem Finanz- und Kommunikationswerte deutlicher zulegen. Daneben konnte sich auch der Grundstoffbereich gut behaupten.

Einen schwächeren Trend hingegen verzeichneten vor allem Werte aus dem Technologie- und Konsumsektor. Der Energiesektor wurde vor allem von dem gegen Ende Februar erneut rückläufigen Ölpreis negativ tangiert. Ferner entwickelten sich auch Industriewerte unterdurchschnittlich.

Der DWS Invest ESG Top Euroland verzeichnete im Februar ebenfalls Kursgewinne und stieg um 2,32%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die im Vergleich zum Euro Stoxx 50 im Februar insgesamt schwächere Wertentwicklung war vor allem das Resultat einer negativen Einzeltitelselektion. Die Sektorallokation war hingegen leicht positiv.

Auf der Allokationsseite wirkten sich vor allem die Übergewichtungen bei Finanz- und Kommunikationswerten sowie die Untergewichtungen bei zyklischen Konsumwerten als auch bei Energietiteln positiv aus. Negativ war hingegen die Übergewichtung im Technologiebereich.

Auf Einzeltitelebene hatten insbesondere die Übergewichtungen im französischen IT-Serviceunternehmen Capgemini sowie die Positionen im deutschen Pharmakonzern Merck und im niederländischen Industrieunternehmen Aalberts negative Auswirkungen.

Die höheren Gewichte im spanischen Finanzinstitut Banco Santander sowie in der italienischen Bank Intesa Sanpaolo sowie ihrem niederländischen Pendant ABN Amro hatten hingegen positive Auswirkungen.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds DWS Invest ESG Top Euroland ist per Februar mit rund 99% nahezu voll investiert. Die Sektoren Kommunikation, der Finanzbereich sowie der Technologiesektor und Grundstoffwerte sind am stärksten übergewichtet. In diesen Bereichen setzt das Fondsmanagement auf strukturell stark aufgestellte Unternehmen, die vor allem aufgrund ihrer Positionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen sollten. Im Gesundheitsbereich fokussiert sich das Fondsmanagement auf einzelne Unternehmen mit interessanten Geschäftsmodellen. In diesem Sektor wurde die durch die Aufstockung von Qualitätstiteln ein leichtes Übergewicht aufgebaut. Zu den größten Untergewichten gehören Unternehmen aus der Energiebranche sowie defensive und zyklische Konsumwerte als auch Titel aus dem Industrie- und Versorgerbereich. Bei defensiven Konsumwerten sieht das Fondsmanagement u.a. aufgrund einer relativ hohen Bewertung im Verhältnis zu ihrem Gewinnwachstum weniger Kurspotenzial als in anderen Bereichen. Der Energiesektor ist aus ESG-Gründen weniger interessant und der Versorgerbereich ist dem Risiko möglicher politischer Interventionen ausgesetzt.

Ausblick

Nach einem erfolgreichen Jahresstart der europäischen Aktienmärkte im Januar kam es im Februar zu einer weiteren Fortführung dieses positiven Trends. Damit setzte der Euro Stoxx 50 seinen mehrmonatigen Aufwärtstrend weiter fort.

Insgesamt ist das Basisszenario mit der Hoffnung auf weitere mögliche Leitzinssenkungen für die europäischen Aktienmärkte in diesem Jahr intakt. Bezüglich der weiteren Entwicklung der Inflationsraten kam zuletzt allerdings etwas Unsicherheit auf.

Positive Einflussfaktoren für die Aktienmärkte im Februar waren neben der Unternehmensberichtsaison unter anderem aufkeimende Hoffnungen bezüglich einer Verbesserung des wirtschaftlichen Umfeldes nach den Wahlen in Deutschland, unter anderem auch begünstigt durch einen neuen Sonderfonds für Verteidigungsausgaben. Ferner wirken sich globale Nachrichten wie der Anstieg des ISM-Index für die US-Industrie über die Marke von 50 sowie der robuste US-Arbeitsmarkt positiv aus. Geopolitisch sorgten erste Signale für den Start von Ukraine-Friedensverhandlungen für Erleichterung.

Der nur seitwärts laufende Ifo-Index in Deutschland und das rückläufige US-Konsumentenvertrauen sowie die Ankündigung Trumps über Importzöllen für Kanada und Mexiko sowie für China konnten die Märkte nur kurzfristig verunsichern.

Das Spannungsfeld zwischen einer weiterhin angespannten geopolitischen Situation einerseits, aber auch der Optimismus im Hinblick auf immer noch möglichen Leitzinssenkungen und einer Erholung der Wirtschaft andererseits werden im Wesentlichen die Entwicklung der Aktienmärkte in den kommenden Wochen bestimmen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

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

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

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

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

Morningstar Gesamtrating™

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

Lipper Leaders

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

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

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

Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2025

Alpha

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

Beta-Faktor

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

Duration (in Jahren/in Monaten)

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

Durchschnittliche Dividendenrendite

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

Durchschnittliche Laufzeit

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

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

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

Information Ratio

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

Korrelationskoeffizient

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

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon

Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

Maximum Drawdown

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

Modified Duration

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

Rendite

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

Sharpe-Ratio

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

Tracking Error

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

VaR (Value at Risk)

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

Volatilität

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