

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Immobiliengesellschaften und Immobilienanlagegesellschaften, darunter Real Estate Investment Trusts (REITs). 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™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum
Neutral

Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings

(Stand: 31.01.2025)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse USD FC(USD)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
02/2015 - 02/2016	-5,6	-5,6
02/2016 - 02/2017	9,8	9,8
02/2017 - 02/2018	1,1	1,1
02/2018 - 02/2019	11,4	11,4
02/2019 - 02/2020	3,4	3,4
02/2020 - 02/2021	8,4	8,4
02/2021 - 02/2022	13,1	13,1
02/2022 - 02/2023	-16,2	-16,2
02/2023 - 02/2024	3,3	3,3
02/2024 - 02/2025	8,0	8,0

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 USD Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 USD aufwenden. 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 kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse USD FC(USD)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
USD	1,5	8,0	-6,5	14,6	115,1	4,4	-2,2	2,8	28,3	-26,5	11,3	0,2
EUR	1,4	12,8	0,6	21,7	182,1	4,8	0,2	4,0	39,3	-22,0	7,3	6,1

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf USD. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse USD FC(USD)

Volatilität	19,52%	Maximum Drawdown	-29,37%	VaR (99%/10 Tage)	9,02%
Sharpe-Ratio	-0,33	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

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

Ausweis der Struktur nach MSCI

REITs für Einzelhandelsfläche	17,9
Industrielle REITs	15,1
REITs für das Gesundheitswe	10,6
REITs für Mehrfamilien-Wohni	10,4
REITs für Rechenzentren	8,6
Verschiedene REIT's	7,8
Immobilien-Betriebsgesellsch	6,7
REITs für Selbstlagerflächen	5,7
Diversifizierte Immobilienaktivi	4,3
REITs für Büroflächen	3,5
Sonstige Branchen	7,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	65,9
Japan	8,9
Großbritannien	4,3
Australien	4,3
Frankreich	2,8
Singapur	2,7
Hongkong SAR	2,3
Deutschland	2,1
Kanada	1,9
Schweden	1,7
Schweiz	0,6
Sonstige Länder	1,3

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel)	5,7
Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	5,4
Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	4,7
ProLogis Inc (Industrielle REITs)	4,7
AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili	4,4
Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen)	4,1
Mid-America Apartment Communities Inc (REITs f	3,0
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	3,0
Ventas Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	2,8
Agree Realty Corp (REITs für Einzelhandelsfläche	2,4
Summe	40,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	75,0
Aktien	23,6
Bar und Sonstiges	1,3

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	66,5
Japanische Yen	8,9
Euro	6,0
Britische Pfund	4,4
Australische Dollar	4,3
Singapur Dollar	2,5
Kanadische Dollar	1,9
Hongkong Dollar	1,8
Schwedische Kronen	1,7
Schweizer Franken	0,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	87	Dividendenrendite (in %)	3,5	Ø Marktkapitalisierung	8.342,0 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
CHF LDH (P)(CHF)	0,8	4,4	-13,7	0,4	6,9	3,2	-4,8	0,1	29,1	-27,2	6,8	-1,7
CHF TFCH (P)(CHF)	0,8	5,2	-11,7	--	4,5	3,3	-4,1	--	29,8	-26,6	7,6	-0,9
FC(EUR)	1,1	12,6	0,8	20,7	33,6	4,4	0,3	3,8	39,1	-22,0	7,4	6,6
FD(EUR)	1,1	12,6	0,8	20,7	33,9	4,3	0,3	3,8	39,2	-22,0	7,4	6,6
FDH (P)(EUR)	1,0	7,8	-6,8	10,8	31,1	3,7	-2,3	2,1	30,3	-26,2	9,8	1,6
GBP D RD(GBP)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP DH (P) RD(GBP)	1,1	9,2	-3,1	14,7	41,0	4,0	-1,1	2,8	31,0	-25,3	11,3	2,8
LC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LD(EUR)	1,0	11,7	-1,4	16,4	147,2	4,2	-0,5	3,1	38,1	-22,6	6,6	5,8
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD FC(USD)	1,5	8,0	-6,5	14,6	115,1	4,4	-2,2	2,8	28,3	-26,5	11,3	0,2
USD FC100(USD)	1,5	8,4	-5,5	--	14,2	4,4	-1,9	--	28,7	-26,2	11,6	0,6
USD ID(USD)	1,5	8,2	-6,0	15,6	27,2	4,4	-2,0	2,9	28,5	-26,3	11,5	0,4
USD LC(USD)	1,5	7,2	-8,6	10,3	49,4	4,3	-2,9	2,0	27,3	-27,0	10,4	-0,5
USD LDMH (P)(USD)	1,1	8,9	-2,1	18,0	48,1	3,9	-0,7	3,4	30,5	-24,5	11,6	2,5
USD TFC(USD)	1,5	8,0	-6,5	14,5	27,0	4,4	-2,2	2,7	28,3	-26,5	11,3	0,2

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

Fondsfakten: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	500,0 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	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
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	DWS 19V	Ausschüttung	5,00%	76,04	72,24	1,500%	1,62% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	DWS 3AZ	Thesaurierung	0,00%	104,50	104,50	0,750%	0,84% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	DWS 0Z2	Thesaurierung	0,00%	133,60	133,60	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1445758904	DWS 2GU	Ausschüttung	0,00%	96,67	96,67	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	DWS 2DZ	Ausschüttung	0,00%	91,83	91,83	0,750%	0,87% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	DWS 3LK	Ausschüttung	0,00%	108,87	108,87	0,750%	0,91% (3)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	DWS 2D0	Ausschüttung	0,00%	99,06	99,06	0,750%	0,84% (2)	--	--
LC	EUR	LU2788382773	DWS 3LS	Thesaurierung	5,00%	117,68	111,80	1,500%	1,78% (3)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	DWS 0Z0	Ausschüttung	5,00%	163,60	155,42	1,500%	1,59% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968762919	DWS 3NU	Ausschüttung	5,00%	107,16	101,80	1,500%	1,78% (3)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	DWS 0Z4	Thesaurierung	0,00%	215,13	215,13	0,750%	0,84% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	DWS 3AG	Thesaurierung	0,00%	114,19	114,19	0,400%	0,49% (2)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	DWS 2GV	Ausschüttung	0,00%	91,80	91,80	0,600%	0,65% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	DWS 0Z3	Thesaurierung	5,00%	157,24	149,38	1,500%	1,59% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	DWS 2D2	Ausschüttung	5,00%	79,04	75,09	1,500%	1,62% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	DWS 2Q4	Thesaurierung	0,00%	127,02	127,02	0,750%	0,85% (2)	--	--

(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 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.

(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:15.03.2024, LC:16.04.2024, LDM:29.01.2025) 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 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/LU0507268943>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Rückblick

Globale Aktien erlebten Mitte Feb. eine Wende und schlossen im Minus. Die Anleger erwarteten aus ihrem Winterschlaf und trieben den VIX (Index zur erwarteten S&P-Volatilität) um 24 % auf 19,6 in die Höhe. Die Alarmglocken schrillten wegen potenzieller Störungen des Handels und des globalen Finanzsystems, die das Wachstum und die Unternehmensgewinne 2025 beeinträchtigen könnten. Die US-Regierung scheint Strafzölle ggü. Anreizen zu bevorzugen, um Unternehmen zur Rückverlagerung in die USA zu zwingen. Die Drohungen nahmen Gestalt an, als die USA am 4. März nach einem einmonatigen Aufschub ihr Vorhaben zur Einführung kanadischer und mexikanischer Zölle bekräftigten. Ferner werden weitere Zölle auf chinesische Waren erhoben, breitere Zölle auf Aluminium und Stahl und eventuell weltweit gegenseitige Zölle zur Bekämpfung tatsächlicher und angenommener Hindernisse für US-Waren und -Dienstleistungen. Ein weiterer Unsicherheitsfaktor war der Vorschlag des US-Handelsbeauftragten, erhebliche Gebühren für in China hergestellte Schiffe zu erheben, die in US-Häfen anlegen. Die würden sich danach richten, wie die in China hergestellten Schiffe eines Reeders beschaffen sind, was die Frachtkosten erhöhen und sich letztlich auf die Verbraucherpreise auswirken würde.

Globale Immobilientitel verzeichneten im Februar aufgrund von Stärke in den USA Gewinne, blieben jedoch hinter dem breiteren Markt zurück. Nach Regionen standen die USA an der Spitze, gefolgt von Asien ohne Japan, Kanada und Japan. Australien, Europa (ohne GB) und Großbritannien schlossen hingegen allesamt im Minus. Die Renditen wurden durch sinkende Zinssätze in den USA und eine positive Stimmung ggü. der Anlageklasse begünstigt. Weltweit standen Wertpapiere aus Asien (HK REITs, Bauträger und Investoren) an der Spitze, während Australien Growth, Europa Office und Australien Rental hinterherhinkten. In den USA waren das Gesundheitswesen, das Wohnungswesen und Nettoleasing federführend. Hotels, Büros und Rechenzentren blieben zurück.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in diesem Monat eine positive Rendite (in USD). Aus Sicht der Renditebeiträge führten die Regionen Amerika und Asien (ohne Japan) die Performance an. In Amerika trugen die Segmente Gesundheitswesen, Wohnimmobilien, Industrie und regionale Einkaufszentren am meisten zur Performance bei. Umgekehrt schmälerten die Bereiche Spezialimmobilien, Rechenzentren, Büros und Hotels die Wertentwicklung. In Asien (ohne Japan) waren es Wertpapiere aus Hongkong, die an der Spitze standen, insbesondere REITs und Bauträger. Wertpapiere aus Australien, Japan und Großbritannien beeinträchtigten die Performance, wobei diversifizierte australische Wachstumswerte am schlechtesten abschnitten. In Japan schmälerten Bauträger die Wertentwicklung, während REIT-Wertpapiere Renditebeiträge leisteten.

Aktuelle Positionierung

Der Fonds will vollständig investiert sein, mit einem Allokationsziel für Barmittel von 1–2 %.

In den USA sehen wir attraktives Wertpotenzial in regionalen Einkaufszentren, Rechenzentren, Büros, Spezialimmobilien und Selbstlagerflächen. Bei regionalen Einkaufszentren erkennen wir weiterhin eine robuste Mieternachfrage und solide Fundamentaldaten. Wir bevorzugen unvermindert den Bereich Rechenzentren, allerdings ist die KI-Euphorie durch die DeepSeek-Nachrichten ins Stocken geraten. Die Entwicklungspipelines bleiben robust, aber die Unsicherheit über das weitere Geschehen lastet schwer. Im Bürosegment sehen wir eine Stabilisierung der Absorption; die Mieteraktivität zeigt erste Anzeichen von Wachstum und das Angebot könnte seinen Höhepunkt erreichen, mit dem Markt in NYC an der Spitze.

In Europa sind wir wegen niedrigerer Wachstumsraten meist neutral positioniert und bleiben im Einzelhandel aufgrund attraktiver Bewertungen und solider operativer Trends Übergewichtet. Außerdem bevorzugen wir weiter britische Immobilienaktien gegenüber Kontinentaleuropa. Dort präferieren wir Einzelhandelsimmobilien und bleiben in der Schweiz untergewichtet. Die Finanzierungsbedingungen in Europa haben sich entspannt, trotzdem meiden wir weiter Unternehmen mit übermäßiger Fremdfinanzierung.

Im Asien-Pazifik-Raum konnten wir unsere Position vergleichsweise stabil halten. Wir bevorzugen weiterhin Hongkong gegenüber Singapur und Australien. Auch in Japan blieben wir relativ stabil vertreten und marktgewichtet, mit einer größeren Allokation in REITs.

Ausblick

Der Ausblick für Gewerbeimmobilien bleibt stabil, da die Zinsvolatilität durch einen sich verbessernden Ausblick für die operativen Fundamentaldaten ausgeglichen wurde. Die Inflation verlangsamt sich weiter und die jüngste Schwäche des Verbrauchervertrauens, der Einzelhandelsumsätze und der Anstieg der Anträge auf Arbeitslosenunterstützung haben den Markt dazu veranlasst, die Annahmen zu den Zinssenkungen von 1 zu Beginn des Jahres auf nun 3 zu erhöhen. Die Fundamentaldaten des Sektors verbessern sich langsam, und das geringere Angebot bietet günstige Aussichten für 2025 und 2026. Die Bewertungen auf den privaten Märkten sind trotz der Zinsvolatilität fester geworden und das Transaktionsvolumen steigt. Banken vergeben mehr Kredite, während börsennotierte REITs Zugang zu den Kapitalmärkten behalten, wobei ihnen unbesicherte Schuldtitel einen Wettbewerbsvorteil bieten. Unternehmen nutzen zunehmend die Aktienmärkte, um wertsteigernde Entwicklungen/Akquisitionen zu finanzieren. Nachdem 2024 bereits einige REITs an die Börse kamen, besteht Aussicht auf weitere Börsengänge im Jahr 2025. Wir halten an unserer ausgewogenen Positionierung in Bezug auf die Zyklizität fest, haben jedoch die Duration angesichts der stagnierenden Zinsen untergewichtet.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- 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.