

# Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

Mai 2021

Stand 31.05.2021

## Fondsdaten

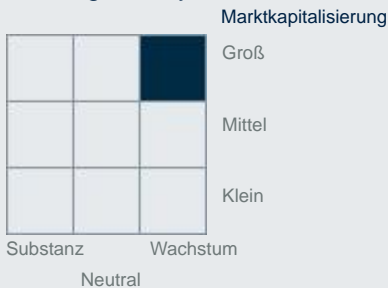
### Anlagepolitik

Der Aktienfonds „DWS Invest SDG Global Equities“ investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sog. SDG) leisten. Im Gesamtportfolio des Fonds wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Alle im Fonds enthaltenen Unternehmen erfüllen zusätzlich die definierten ESG – Standards der DWS.

### Kommentar des Fondsmanagements

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

### Morningstar Style-Box™



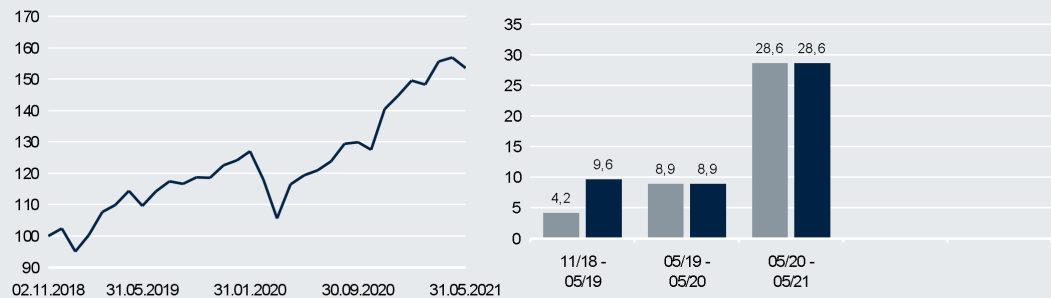
Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Standardwerte Blend

## Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR) (in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

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	2019	2020
EUR	-2,2	28,6	--	--	53,5	6,0	--	--	30,7	16,6

## Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>	Microsoft Corp (Informationstechnologie) 4,2
Industrien 21,0	Darling Ingredients Inc (Hauptverbrauchsgüter) 3,5
Informationstechnologie 19,6	Veolia Environnement SA (Versorger) 3,5
Gesundheitswesen 15,7	Koninklijke Philips NV (Gesundheitswesen) 3,4
Hauptverbrauchsgüter 7,0	AstraZeneca PLC (Gesundheitswesen) 3,0
Versorger 6,5	UNITEDHEALTH GROUP INC (Gesundheitswesen) 2,9
Dauerhafte Konsumgüter 5,7	Medtronic PLC (Gesundheitswesen) 2,9
Kommunikationsservice 4,6	Equinix Inc (Immobilien) 2,8
Grundstoffe 4,0	VMware Inc (Informationstechnologie) 2,4
Immobilien 3,9	Infineon Technologies AG (Informationstechnologie) 2,2
Energie 2,7	Summe 30,8
Sonstige Branchen 1,8	
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>
<b>Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)</b>	<b>Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)</b>
USA 42,5	Aktien 89,7
Großbritannien 8,5	Geldmarktfonds 4,7
Frankreich 7,1	REITs 2,8
Niederlande 5,7	Bar und Sonstiges 2,8
Irland 5,4	
Deutschland 5,4	
Finnland 3,3	
Japan 2,8	
Taiwan 2,7	
Schweiz 1,8	
Dänemark 1,8	
Sonstige Länder 5,5	
<b>Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.</b>	

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	65,1	> 10 Mrd.	61,1
Euro	13,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	18,5
Britische Pfund	10,2	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	9,6
Japanische Yen	2,9	< 1 Mrd.	0,5
Schweizer Franken	1,9	Sonstige	2,8
Dänische Kronen	1,8		
Neue Taiwan Dollar	1,1		
Norwegische Kronen	1,1		
Hongkong Dollar	1,0		
Südkoreanische Won	0,9		
Australische Dollar	0,8		

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	83	Dividendenrendite (in %)	1,4	Ø Marktkapitalisierung	138.035,0 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2019	2020
FC(EUR)	-2,1	29,6	--	--	56,7	6,4	--	--	31,8	17,5
FD(EUR)	-2,1	29,6	--	--	56,7	6,4	--	--	31,8	17,5
IC(EUR)	-2,1	29,9	--	--	57,9	6,5	--	--	32,2	17,8
ID(EUR)	-2,1	30,0	--	--	57,9	6,5	--	--	32,2	17,8
LC(EUR)	-2,2	28,6	--	--	53,5	6,0	--	--	30,7	16,6
LD(EUR)	-2,2	28,6	--	--	53,5	6,0	--	--	30,6	16,6
NC(EUR)	-2,2	27,9	--	--	51,8	5,8	--	--	29,9	16,0
PFC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TFC(EUR)	-2,1	29,5	--	--	46,2	6,4	--	--	--	17,5
TFD(EUR)	-2,1	29,6	--	--	46,2	6,4	--	--	--	17,5
USD IC50(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD LCH (P)(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
USD TFCH (P)(USD)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XC(EUR)	-2,1	30,1	--	--	58,3	6,5	--	--	32,4	17,9
XD(EUR)	--	--	--	--	--	--	--	--	32,4	5,6

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

## Fondsfakten: DWS Invest SDG Global Equities



Aktienfonds - Global

Mai 2021

Stand 31.05.2021

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Paul Buchwitz	Fondsvermögen	1.354,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.11.2018	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.11.2018
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2021
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU1891310895	DWS 2Y3	Thesaurierung	0,00%	156,66	156,66		0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1891310978	DWS 2Y4	Ausschüttung	0,00%	154,71	154,71		0,750%	0,82% (2)	--	2.000.000
IC	EUR	LU1891311190	DWS 2Y5	Thesaurierung	0,00%	157,90	157,90		0,500%	0,53% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1891311273	DWS 2Y6	Ausschüttung	0,00%	155,05	155,05		0,500%	0,53% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1891311356	DWS 2Y7	Thesaurierung	5,00%	161,55	153,47		1,500%	1,59% (2)	--	--
LD	EUR	LU1891311430	DWS 2Y8	Ausschüttung	5,00%	160,86	152,82		1,500%	1,58% (2)	--	--
NC	EUR	LU1914384349	DWS 2Z1	Thesaurierung	3,00%	156,51	151,82		2,000%	2,16% (2)	--	--
PFC	EUR	LU2208643671	DWS 29H	Thesaurierung	0,00%	120,26	120,26		1,600%	2,86% (3)	--	--
TFC	EUR	LU1932912360	DWS 2Z8	Thesaurierung	0,00%	146,18	146,18		0,750%	0,85% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1932912527	DWS 2Z9	Ausschüttung	0,00%	145,22	145,22		0,750%	0,83% (2)	--	--
USD IC50	USD	LU2297064896	DWS 3A8	Thesaurierung	0,00%	104,55	104,55		0,450%	0,53% (3)	--	50.000.000
USD LCH (P)	USD	LU2293006875	DWS 3A2	Thesaurierung	5,00%	103,41	98,24		1,500%	1,78% (3)	--	--
USD TFCH (P)	USD	LU2293006958	DWS 3A3	Thesaurierung	0,00%	98,44	98,44		0,750%	0,91% (3)	--	--
XC	EUR	LU1891311513	DWS 2Y9	Thesaurierung	0,00%	158,34	158,34		0,350%	0,43% (2)	--	2.000.000
XD	EUR	LU1891311604	DWS 2ZA	Ausschüttung	0,00%	0,00	0,00		0,350%	0,32% (2)	--	2.000.000

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 15.10.2020 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 (PFC:30.10.2020, USD IC50:26.02.2021, USD LCH (P):15.02.2021, USD TFCH (P):15.02.2021) 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

<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.

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest SDG Global Equities

Aktienfonds - Global



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

Mai 2021

Stand 31.05.2021

## Rückblick

Die wichtigsten globalen Aktienmärkte konnten im Mai erneut an Wert gewinnen. Auch im vergangenen Monat sorgten der Fortschritt bei den Impfungen gegen Covid-19 sowie die Aufhebung von Einschränkungen im Alltag besonders in Europa für Zuversicht an den Märkten. Dagegen kam es in asiatischen Ländern aufgrund von vereinzelt steigenden Neuinfektionen mit Covid-19 immer wieder zu regionalen Einschränkungen. Aus wirtschaftlicher Sicht beherrschen nach wie vor die Inflationssorgen sowie Lieferengpässe in bestimmten Sektoren das Tagesgeschehen. Generell beflügelte die Hoffnung auf eine baldige Rückkehr zur Normalität die globalen Aktienmärkte, die im Mai teilweise neue Allzeithochs erreichten, die nur durch schwächere Währungskurse gegenüber dem Euro belastet wurden. Während der breite U.S. amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500 (in US-Dollar), um 0,6% stieg, konnte der wachstumsorientierte Nasdaq seine Erholung aus dem Vormonat nicht fortsetzen und verlor 1,5% im Mai. Der europäische Aktienmarkt, gemessen am MSCI Europe (in Euro), stieg um 2,1%. Der MSCI Emerging Markets gewann 2,1% an Wert (in US-Dollar), was von einer Erholung in Osteuropa und Lateinamerika getrieben wurde. Dagegen verzeichnete der TOPIX Index (in Yen), der den japanischen Markt repräsentiert, nach dem Wertverlust im Vormonat einen Wertzuwachs von 1,3%. Auf sektoraler Basis ergab sich ein sehr gemischtes Bild. Im Mai erzielten sowohl der Finanzsektor als auch der Energiesektor überproportionale Gewinne. Außerdem war die Wertentwicklung bei den Basisgrundstoffen erneut erfreulich, da ihnen steigende Inflationserwartungen zu Gute kommen. Die defensiven Sektoren wie nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit konnten im Mai überproportional zulegen. Dagegen war die Wertentwicklung des Technologiesektors und von zyklischen Konsumaktien unterdurchschnittlich.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest SDG Global Equities gewann im Mai 0,84% an Wert und lag damit hinter dem MSCI Welt all country (total return, in Euro), der im gleichen Zeitraum 2% an Wert gewann. Ein Teil dieser Differenz ist durch die unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte am Monatsbeginn zu erklären. Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtsmonat sowohl durch die Sektorallokation als auch die Einzeltitelselektion beeinflusst. Das Übergewicht des Gesundheitssektors trug positiv zur relativen Wertentwicklung bei und obwohl insbesondere Krankenversicherer aus den USA dank guter Quartalsergebnisse zu überzeugen wussten, wirkte sich die Titelselektion insgesamt negativ auf die relative Performance aus. Auf der anderen Seite ist das Untergewicht bei zyklischen Konsumaktien im Monat Mai von Vorteil gewesen, allerdings wurde dieser Vorteil durch die Titelselektion mehr als aufgezehrt. Insbesondere eine drohende strengere Regulierung des chinesischen Nachhilfesektors für Schüler hat zu massiven Kurverlusten bei den entsprechenden Aktien geführt. Deutlich negativ wirkte sich das starke Untergewicht des Finanzsektors aus und auch die Untergewichte bei Basisgrundstoffen sowie des Energiesektors sind im Mai von Nachteil gewesen. Die beiden letztgenannten Sektoren konnten im abgelaufenen Monat von steigenden Preisen profitieren. Positiv wirkte sich sowohl das deutliche Übergewicht des Industriesektors, als auch das Untergewicht des Informationstechnologiesektors auf die relative Performance aus, wobei die Titelselektion innerhalb der Sektoren nicht von Vorteil gewesen ist. Die Positionierung bei defensiven Konsumaktien und Kommunikationservices konnten im Mai keinen Mehrwert erzielen.

## Aktuelle Positionierung

Bei der Konstruktion des Portfolios wurde berücksichtigt, dass wir uns wahrscheinlich eher am Ende, als am Anfang des Konjunkturzyklus befinden. Spätzyklische Sektoren wie Versorger und Gesundheitswerte sind im Portfolio stärker gewichtet als beispielsweise im MSCI World All Country. Zudem besteht das Portfolio, gemessen an der Marktkapitalisierung, aus über 60% großen und sehr großen Unternehmen. Diese Unternehmen verfügen meist über ein regional breit diversifiziertes Produktportfolio und ausreichend Ressourcen um auch einen zyklischen Abschwung gut zu überstehen. Grundsätzlich aber liegt der Fokus auf Aktien von Firmen mit nachhaltigen, wachstumsorientierten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen, starken Managements und attraktiven Bewertungen. Darüber hinaus wird darauf Wert gelegt, dass diese Unternehmen einen signifikanten Beitrag zu den UN Nachhaltigkeitszielen leisten können. Im Mai haben wir unter anderem John Laing PLC komplett verkauft. Das Unternehmen investiert, entwickelt und betreibt soziale und umweltbezogene Infrastrukturprojekte und leistet unter anderem potentielle Beiträge zum UN Nachhaltigkeitsziel 13 „Klimaschutz“. Allerdings hat John Laing Anfang Mai ein Übernahmeangebot von KKR erhalten. Wir haben den deutlichen Kaufpreisaufschlag genutzt und die Position mit Gewinn veräußert. Zudem haben wir uns nach sehr erfreulicher Aktienpreisentwicklung von HP Inc. getrennt. Die Firma stellt unter anderem Drucker her die so energieeffizient sind, dass fast alle Produkte eine „Energy Star“ Zertifizierung der US Umweltbehörde EPA tragen und somit auch HP potentiell zum Klimaschutzziel beiträgt. Teile der Verkaufserlöse haben wir unter anderem in SLM Corp investiert, dass Unternehmen bietet Bildungskredite für Studenten und Familien an und trägt damit potentiell zum UN Nachhaltigkeitsziel 4 „Hochwertig Bildung“ bei.

## Ausblick

Trotz Verunsicherungen sowohl über weitere politische Ereignisse und über die Konjunkturlage in den wichtigsten Ländern ist das Gesamtbild weiterhin verhalten konstruktiv. Die Entwicklung der Covid-19-Pandemie wird weiterhin beobachtet und kann zu Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Durch die im Dezember begonnenen Impfungen besteht Hoffnung auf ein absehbares Ende der Pandemie und der damit verbundenen Einschränkungen. Zusätzlich unterstützen sowohl massive geldpolitische als auch fiskalpolitische Maßnahmen die Weltwirtschaft weiterhin, was auch den Aktienmärkten zu Gute kommt. Entscheidend für das globale Wachstum werden die Effektivität der Maßnahmen im Kampf gegen das Coronavirus sowie die Dauer dieser Krise sein. Die Hoffnungen auf eine konstruktive Lösung im globalen Handelsstreit haben sich verbessert. In Europa bleibt die Situation genau zu beobachten, wo neben der Covid-19-Pandemie auch die Auswirkungen des Brexit auf das Wirtschaftswachstum noch unklar sind. Die Schwellenländer stehen weiterhin vor großen Herausforderungen, sollten jedoch aller Voraussicht nach ein, wenn auch eher mittelfristiger Treiber der Weltkonjunktur bleiben. Kurzfristige Schwankungen bei Schwellenländer-Investments werden sicher auch für die Zukunft zu erwarten sein. Ein anderer Aspekt kommt hinzu: trotz des jüngsten Anstiegs der langfristigen Rendite bleiben die Zinsen historisch gesehen weiterhin niedrig. Für Anleger auf der Suche nach „Rendite“ bleiben Aktien daher aus Mangel an Anlagealternativen notwendig und können zumindest strategisch die Aktienmärkte weiter unterstützen. Voraussetzung dafür ist eine weiterhin expansive Geldpolitik der Zentralbanken. Entsprechende Zuflüsse zu Aktienfonds oder Änderungen der Vermögensallokation bei Versicherungen und Pensionsfonds sind deswegen weiterhin genau zu beobachten.

## Chancen

Gemäß Anlagepolitik

## Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.

## 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").

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 die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente 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](http://www.dws.de) herunterladen.

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, 2021

#### 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 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.

#### Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung:  $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$ .

#### 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 Tiefststand 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.

#### Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

#### 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.