

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

August 2018

Stand 31.08.2018

Fondsdaten

Anlagepolitik

DWS Top Dividende bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 31.07.2018)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

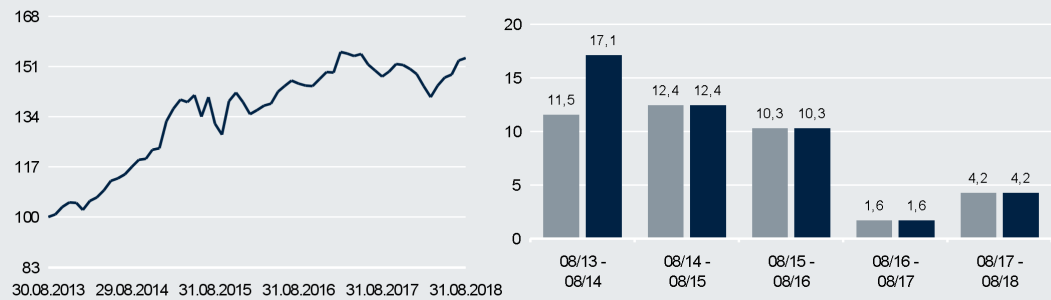
FERI Fonds Rating: **(C)**

Lipper Leaders: **(2)(2)(5)(3)**

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LD

(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% muss er dafür 1.050,00 EUR 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 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 LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2014	2015	2016	2017
EUR	0,5	4,2	16,8	53,8	294,6	2,5	5,3	9,0	17,7	12,7	7,3	0,6

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse LD

Volatilität	7,97%	Maximum Drawdown	-9,73%	VaR (99%/10 Tage)	5,17%
Sharpe-Ratio	0,71	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	
Hauptverbrauchsgüter 16,9	Pfizer Inc (Gesundheitswesen) 3,5
Finanzsektor 13,4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 3,3
Gesundheitswesen 12,1	NextEra Energy Inc (Versorger) 3,2
Telekommunikationsdienste 9,8	Nippon Telegraph & Telephone Corp (Telekommun) 3,1
Informationstechnologie 9,4	Unilever NV (Hauptverbrauchsgüter) 3,1
Energie 9,0	Cisco Systems Inc (Informationstechnologie) 3,0
Versorger 8,7	PepsiCo Inc/NC (Hauptverbrauchsgüter) 2,8
Industrien 6,2	Allianz SE (Finanzsektor) 2,7
Grundstoffe 3,7	Novartis AG (Gesundheitswesen) 2,5
Dauerhafte Konsumgüter 1,9	Royal Dutch Shell PLC (Energie) 2,5
Sonstige Branchen 1,1	Summe 29,7
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 37,3	Aktien 92,1
Deutschland 8,5	Anleihen 6,9
Japan 6,6	Bar und Sonstiges 1,0
Niederlande 6,0	
Kanada 5,7	
Großbritannien 5,6	
Schweiz 5,3	
Frankreich 4,7	
Taiwan 3,8	
Norwegen 3,7	
Finnland 1,7	
Sonstige Länder 3,0	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

August 2018

Stand 31.08.2018

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	45,7	> 10 Mrd.	87,3
Euro	21,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	3,0
Japanische Yen	6,7	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,3
Kanadische Dollar	5,7	< 1 Mrd.	0,5
Britische Pfund	5,6		
Schweizer Franken	5,4		
Norwegische Kronen	4,0		
Neue Taiwan Dollar	3,4		
Südkoreanische Won	1,4		
Schwedische Kronen	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	70	Dividendenrendite (in %)	3,5	Ø Marktkapitalisierung	101.781,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2014	2015	2016	2017
FD	0,6	4,8	18,8	58,1	57,8	2,8	5,9	9,6	18,4	13,3	7,9	1,2
LC***	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LD	0,5	4,2	16,8	53,8	294,6	2,5	5,3	9,0	17,7	12,7	7,3	0,6
LDQ	0,5	4,2	16,8	--	12,1	2,5	5,3	--	--	--	7,3	0,6
RD***	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
TFC	0,6	4,9	--	--	2,5	2,9	--	--	--	--	--	--
TFD***	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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

Fondsfakten: DWS Top Dividende



Aktienfonds - Global

August 2018

Stand 31.08.2018

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P. Schuessler	Fondsvermögen	18.038,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	05.10.2005	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	Deutsche Asset Management Investment GmbH	Auflegungsdatum	28.04.2003
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2018
Verwaltungsgesellschaft	Deutsche Asset Management Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FD	EUR	DE000DWS1VB9	DWS 1VB	Ausschüttung	0,00%	131,97	131,97		0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	131,42	125,16		1,450%	1,45% (2)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	128,01	121,91		1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	127,45	121,37		1,450%	1,45% (1)	--	--
RD	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Ausschüttung	5,00%	131,43	125,16		1,400%	1,40% (2)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	124,62	124,62		0,800%	0,80% (2)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	103,66	103,66		0,800%	0,80% (2)	--	--

(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 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 30.09.2017 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(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 (LC:01.09.2017, RD:01.09.2017, TFC:02.01.2017, TFD:02.01.2018) 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

Deutsche Asset Management

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

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 Deutsche Asset Management 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 Top Dividende

Aktienfonds - Global



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

August 2018

Stand 31.08.2018

Rückblick

Im August beendeten die Aktienmärkte den Monat im Plus. Der MSCI World Index lag bei +2,20 % in EUR. Währungsbewegungen zwischen USD und EUR hatten im vergangenen Monat positive Auswirkungen für Euro-Anleger. Der US S&P 500 konnte mit einem Plus von 4,24 % relativ gesehen die höchste Wertentwicklung verzeichnen. Darauf folgte der Nikkei 225 in Japan (+3,07 % in EUR). Der europäische Aktienmarkt erwies sich als ziemlich schwach: Der EURO STOXX 50 verlor 3,70%, gefolgt vom FTSE 100 (-3,61 % in Euro) und dem deutschen DAX (-3,45 % in Euro). Auch die Schwellenländer schnitten nach der guten Wertentwicklung im Vormonat schwach ab (-1,77 %). Auf Sektorebene lieferte Informationstechnologie im August die beste Wertentwicklung (+7,56 %). Gesundheitswesen war mit +3,98 % weiterhin stark, gefolgt von zyklischem Konsum (+3,54 %). Energiewerte hingegen büßten im Verlauf des Monats 2,47 % ein und wiesen im August die schlechteste Wertentwicklung auf. Grundstoffe (+2,13 %) und Finanzwerte (-0,01 % in EUR) blieben ebenfalls hinter dem allgemeinen Markt zurück. Der US-Dollar stieg im August um 0,62 % an (gemessen anhand des US-Dollar Index). Im sonstigen Währungsbereich wertete der Euro um 0,76 % gegen den US-Dollar ab. Gegen den japanischen Yen wertete er um 1,49 % ab, gegen das britische Pfund verzeichnete er einen Anstieg von 0,52 %. Der Ölpreis (WTI) stabilisierte sich im August in Euro bei +2,48 %. DWS Top Dividende stieg im August um 0,53 %.

Performance Attribution

Auf Sektorebene stammten positive Beiträge zur Wertentwicklung aus dem Untergewicht in Finanzwerten und Grundstoffen, während das Untergewicht in Informationstechnologie und zyklischem Konsum einen negativen Beitrag brachte. Auch die Einzeltitelauswahl in Finanzen und Versorgern brachte einen positiven Beitrag zum relativen Ertrag. Die Einzeltitelauswahl in Basiskonsumgütern brachte im Vergleich zum allgemeinen Markt den höchsten negativen Beitrag. Auch wenn wir uns auf relative Erträge und Gewichtungen beziehen, ist der allgemeine Markt nicht als Benchmark für den Fonds heranzuziehen. Auf Einzeltitelebene konnten die größten positiven Beiträge von Taiwan Cisco Systems Inc., Pfizer Inc. und Taiwan Semiconductor Manufacturing Company erzielt werden. KT&G Corp, Philip Morris International Inc. und TransCanada Corp. hingegen belasteten die Wertentwicklung.

Aktuelle Positionierung

Wir erhöhten im August unser Engagement in Energie und Grundstoffen. Im Gegensatz dazu haben wir unser Engagement insbesondere in Immobilien, Finanzwerten und Industrie verringert. Wir haben im Verlauf des letzten Monats unsere Kasseposition etwas erhöht und den Investitionsgrad des Fonds leicht verringert. Insgesamt ist unsere Kasseposition immer noch recht hoch (etwa 8 % unter Berücksichtigung von Anleihen, die wir als Kasseersatz halten). Wir warten auf weitere Chancen zur Erhöhung unseres Investitionsgrads.

Ausblick

In den letzten Monaten sind weltweit einige konjunkturelle Frühindikatoren von hohen Niveaus zurückgekommen. Dennoch erreichen die Konjunkturindikatoren immer noch hohe Niveaus, und die meisten deuten auf eine Wirtschaftsexpansion hin. In den USA zeigt sich der Arbeitsmarkt weiterhin in guter Verfassung, dies lässt das Verbrauchervertrauen positiv bleiben. Wir erwarten eine weiter schwächere Inflation, da die US-Notenbank die Zinsen langsam und vorsichtig erhöhen sollte, um so sukzessive die Geldpolitik zu normalisieren. In Europa wird erwartet, dass die EZB eine unterstützende Geldpolitik erst einmal beibehalten wird, bevor die quantitative Lockerung bis zum Ende des Jahres 2018 auf null zurückgefahren wird. Bei zunehmender Investitionsaktivität sollte dies für Wirtschaftswachstum in Europa sprechen. Dennoch könnten politische Unsicherheiten, zum Beispiel der Ausstieg des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union, im Verlauf des Jahres möglicherweise zu Schwierigkeiten führen. Die Entwicklungen rund um den Handelskonflikt zwischen den USA und China müssen genau beobachtet werden. Auch wenn wir uns bereits in einer sehr reifen Phase des Konjunkturzyklus befinden, ist unser Ausblick für die Wirtschaft 2018 weiterhin positiv. Dagegen sehen wir nur ein begrenztes Risiko für einen wirtschaftlichen Abschwung. Entsprechend erwarten wir ein globales Gewinnwachstum im mittleren bis hohen einstelligen Bereich, das durch solides Wirtschaftswachstum rund um den Globus und durch die Vorteile der Steuerreform in den USA unterstützt wird. Angesichts des aktuellen Bewertungsniveaus am Aktienmarkt sind wir vorsichtig und sehen nur noch begrenzten Spielraum für weitere Bewertungsausweitungen. Entsprechend erwarten wir nur moderate Kurssteigerungen an den globalen Aktienmärkten, die im niedrigen bis mittleren einstelligen Bereich liegen sollten. Daher sollte die Bedeutung von Dividendenzahlungen für den Gesamtertrag weiter zunehmen und ihr Beitrag einen überdurchschnittlichen Anteil am Gesamterfolg der Anlage darstellen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- 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.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

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

Morningstar Gesamtrating™

© [2018] 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

© 2018 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").

Deutsche Asset Management und DWS Investments sind die Markennamen für den Asset Management Management Geschäftsbereich der Deutsche Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Deutsche Asset Management anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, D 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der Deutsche Asset Management S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder elektronisch unter www.dws.de erhältlich.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von Deutsche Asset Management Investment GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

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. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

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 wird für das im Fonds eingegangene Risiko bezahlt. 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 das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage abschätzen. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.