Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

März 2024 | Stand 28.03.2024

Fondsdaten

Anlagepolitik

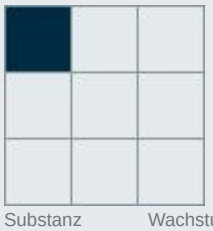
DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Das Fondsmanagement strebt eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und einen gewissen Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten an. Die Schwankungsbreite des Fondsanteilswertes und mögliche Verluste in einem Kalenderjahr sollen im einstelligen Prozentbereich gehalten werden (keine Garantie).

Kommentar des Fondsmanagements

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

Mit der Bitte um Beachtung: Für Finanzberater und institutionelle Kunden erscheint ein separater monatlicher Spezialreport zum Fonds.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 29.02.2024)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

Lipper Leaders: ③③❺③

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
03/2014 - 03/2015	4,4	9,9
03/2015 - 03/2016	-3,4	-3,4
03/2016 - 03/2017	11,1	11,1
03/2017 - 03/2018	-4,7	-4,7
03/2018 - 03/2019	5,8	5,8
03/2019 - 03/2020	-3,5	-3,5
03/2020 - 03/2021	14,3	14,3
03/2021 - 03/2022	3,4	3,4
03/2022 - 03/2023	-0,9	-0,9
03/2023 - 03/2024	5,3	5,3

Fonds (brutto)

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
EUR	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7

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

Volatilität	4,67%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	2,02%

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto) (in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(8,3)	**5,1**
Renten(-fonds)	(41,4)	**43,0**
Aktien(-fonds)	(41,9)	**43,0**
Alternative Investments	(8,4)	**8,9**

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anlageklassen (netto) (in % des Fondsvermögens)

	Vormonat	Aktuell
Kasse	(11,9)	**8,5**
Renten(-fonds)	(37,4)	**39,1**
Mischfonds	(1,4)	**1,4**
Aktien(-fonds)	(43,4)	**44,6**
Alternative Investments	(7,0)	**7,5**

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	59,8
US-Dollar	30,4
Japanische Yen	3,3
Schweizer Franken	2,1
Australische Dollar	1,7
Britische Pfund	1,0
Südkoreanische Won	0,9
Norwegische Kronen	0,6
Singapur Dollar	0,2
Hongkong Dollar	0,1

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

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	3,0
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	3,0
AXA SA (Finanzsektor)	2,9
Allianz SE (Finanzsektor)	1,9
E.ON SE (Versorger)	1,6
Merck & Co Inc (Gesundheitswesen)	1,5
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,5
Linde (Grundstoffe)	1,2
Vonovia SE (Immobilien)	1,2
CVS Health Corp (Gesundheitswesen)	1,2
Summe	19,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

März 2024 | Stand 28.03.2024

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	14,1
Frankreich	8,6
Deutschland	6,6
Japan	2,6
Irland	2,3
Niederlande	2,0
Schweiz	1,8
Großbritannien	0,8
Italien	0,5
Korea	0,4
Kanada	0,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Gesundheitswesen	9,1
Finanzsektor	7,7
Informationstechnologie	6,2
Kommunikationsservice	5,6
Versorger	2,8
Industrien	2,5
Hauptverbrauchsgüter	1,7
Dauerhafte Konsumgüter	1,7
Grundstoffe	1,6
Immobilien	1,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität (in % des Anleihevermögens)

AAA	55,9
AA	23,4
A	5,5
BBB	12,6
BB	2,6

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

Deutschland	20,5
USA	13,5
Australien	1,4
Luxemburg	1,3
Italien	1,1
Supranational	1,0
Irland	1,0
Eurozone	1,0
Frankreich	0,9
Belgien	0,5
Sonstige Länder	0,6

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
AUD SFDMH(AUD)	2,5	6,1	10,9	--	14,9	3,6	3,5	--	--	10,8	-4,0	6,1
CHF FCH(CHF)	2,0	4,0	6,7	19,5	31,8	2,8	2,2	3,6	-1,5	10,2	-4,7	4,5
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4
CHF SFCH(CHF)	2,2	3,5	5,3	16,5	24,8	2,9	1,7	3,1	-2,3	9,9	-5,3	3,6
FC(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,0	84,9	3,3	3,3	4,2	-1,1	9,8	-4,1	6,3
FD(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,0	27,6	3,3	3,3	4,2	-1,2	9,9	-4,1	6,3
GBP CH RD(GBP)	2,6	8,2	15,4	32,8	54,5	4,1	4,9	5,8	-0,8	11,7	-2,8	8,2
IC(EUR)	2,2	6,0	10,8	24,1	72,0	3,3	3,5	4,4	-1,0	10,1	-3,9	6,5
IC100(EUR)	2,6	7,2	13,1	--	21,9	3,9	4,2	--	-0,7	11,6	-3,7	7,1
JPY SCH(JPY)	2,1	2,6	--	--	5,9	2,7	--	--	--	--	--	3,0
LC(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
LD(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,0	69,9	3,1	2,6	3,5	-1,9	9,3	-4,8	5,7
NC(EUR)	2,1	4,8	6,0	15,5	56,4	3,1	2,0	2,9	-2,6	8,7	-5,4	5,1
PFC(EUR)	2,1	4,7	5,5	--	12,6	3,1	1,8	--	-2,9	8,7	-5,7	5,0
RVC(EUR)	2,5	6,7	11,6	26,6	29,9	3,8	3,7	4,8	-1,1	11,2	-4,1	6,6
SC(EUR)	2,2	6,1	10,8	24,4	56,8	3,4	3,5	4,5	-0,9	10,0	-3,8	6,5
SCR(EUR)	2,5	5,9	9,2	22,0	37,3	3,6	3,0	4,1	-1,9	10,3	-4,8	5,8
SFC(EUR)	2,4	5,6	8,2	20,2	31,5	3,5	2,7	3,8	-2,2	10,0	-5,0	5,5
SLD(EUR)	2,1	5,3	7,9	19,1	19,6	3,1	2,6	3,6	-1,9	9,2	-4,8	5,7
TFC(EUR)	2,2	5,9	10,0	22,9	25,5	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
TFD(EUR)	2,2	5,9	10,1	23,1	25,9	3,3	3,2	4,2	-1,1	9,9	-4,1	6,3
USD FCH(USD)	2,3	7,7	15,1	33,2	73,4	3,6	4,8	5,9	0,3	10,4	-2,1	8,1
USD LCH(USD)	2,2	6,6	12,6	28,7	63,3	3,4	4,0	5,2	-0,4	9,8	-2,8	7,3
USD SCH(USD)	2,6	8,4	16,9	--	23,7	4,2	5,3	--	--	11,9	-2,2	8,6
USD SFDMH(USD)	2,6	7,6	14,0	--	19,7	3,9	4,5	--	--	10,9	-3,0	7,7
USD TFCH(USD)	2,3	7,3	14,6	33,0	40,6	3,7	4,6	5,9	0,2	10,3	-2,0	7,7
VC(EUR)	2,5	5,9	9,2	22,0	36,0	3,6	3,0	4,1	-1,9	10,3	-4,8	5,8

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

März 2024 | Stand 28.03.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Fondsvermögen	14.306,4 Mio. EUR
Fondsmanager seit	02.05.2011	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.05.2011
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest-anlage
AUD SFDMH	AUD	LU2081041449	DWS K65	Ausschüttung	5,00%	113,94	108,24	1,650%	1,74% (1)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	DWS K44	Thesaurierung	0,00%	131,78	131,78	0,750% *	0,84% (1)	0,00%	2.000.000
CHF FCH100	CHF	LU2530185938	DWS K83	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,00	0,350%	0,45% (2)	--	100.000.000
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	DWS K47	Thesaurierung	5,00%	131,36	124,79	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	DWS K03	Thesaurierung	0,00%	184,92	184,92	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	DWS K04	Ausschüttung	0,00%	119,83	119,83	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	DWS K50	Thesaurierung	0,00%	154,45	154,45	0,750%	0,84% (1)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	DWS K05	Thesaurierung	0,00%	171,95	171,95	0,600% *	0,62% (1)	0,35%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	DWS 23X	Thesaurierung	0,00%	121,92	121,92	0,350%	0,37% (1)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	DWS K84	Thesaurierung	0,00%	10.589,51	10.589,51	0,700%	0,75% (1)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	DWS K00	Thesaurierung	5,00%	178,89	169,94	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
LD	EUR	LU0599946976	DWS K01	Ausschüttung	5,00%	169,53	161,05	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
NC	EUR	LU0599947198	DWS K02	Thesaurierung	3,00%	161,22	156,38	2,000% *	2,26% (1)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	DWS K64	Thesaurierung	0,00%	112,60	112,60	1,400% *	2,41% (1)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	DWS K54	Thesaurierung	5,00%	136,74	129,90	0,750%	0,81% (1)	--	--
SC	EUR	LU1028182704	DWS K43	Thesaurierung	0,00%	156,81	156,81	0,500% *	0,56% (1)	0,36%	25.000.000
SCR	EUR	LU1254423079	DWS K45	Thesaurierung	0,00%	137,34	137,34	1,500%	1,56% (1)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	DWS K48	Thesaurierung	5,00%	138,41	131,49	1,800%	1,86% (1)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	DWS K51	Ausschüttung	5,00%	120,85	114,81	1,500% *	1,56% (1)	0,09%	--
TFC	EUR	LU1663838545	DWS K55	Thesaurierung	0,00%	125,45	125,45	0,750% *	0,81% (1)	0,30%	--
TFD	EUR	LU1663838891	DWS K56	Ausschüttung	0,00%	118,24	118,24	0,750% *	0,81% (1)	0,27%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	DWS K08	Thesaurierung	0,00%	173,43	173,43	0,750% *	0,83% (1)	0,61%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	DWS K07	Thesaurierung	5,00%	171,93	163,33	1,500% *	1,58% (1)	0,59%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	DWS K67	Thesaurierung	0,00%	123,69	123,69	0,700%	0,74% (1)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	DWS K66	Ausschüttung	5,00%	125,95	119,65	1,650%	1,73% (1)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	DWS K57	Thesaurierung	0,00%	140,64	140,64	0,750% *	0,84% (1)	0,79%	--
VC	EUR	LU1268496996	DWS K46	Thesaurierung	5,00%	143,20	136,04	1,500%	1,56% (1)	--	400.000

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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 31.12.2023 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 (CHF FCH100:30.09.2022) 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-Richlinie“) 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/total-return-strategien/LU0599946893

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Kaldemorgen

Total Return Strategien

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | März 2024 | Stand 28.03.2024

Rückblick

Der anhaltende Optimismus bezüglich branchenübergreifender Produktivitätssteigerungen durch KI-Lösungen in Kombination mit robusten Wirtschaftsdaten und die von der EZB und FED in Aussicht gestellten Zinssenkungen führten im März zu neuen Höchstständen an den globalen Aktienmärkten. Auch Gold verzeichnete neue Höchststände im März. Staatsanleihen in den USA und der Eurozone zeigten sich wenig verändert. In diesem Marktumfeld gewann der der MSCI Welt Index ca. 3,4% (in Euro). Der Euro wertete um ca. 0,14% gegenüber dem US-Dollar ab, Gold (in Euro) gewann 9,1% gegenüber dem Vormonat und der Öl-Preis legte ca. 7,4% (WTI in Euro) zu. DWS Concept Kaldemorgen legte in diesem Umfeld 2,2% zu und schließt damit das erste Quartal mit +3,3% ab (FC Anteilklasse).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der März war geprägt von einer sehr starken Entwicklung am Aktienmarkt. Dies spiegelte sich auch in der Wertentwicklung des Fonds wider. Aktien trugen mit ca. 170bps sehr positiv zur Wertentwicklung bei. Im Detail lieferten vor allem zyklische Titel aus dem Bereich Finanzen (Banken, Versicherungen) einen klar positiven Beitrag. Die Segmente Digital/Tech, Infrastruktur sowie Defensive Titel trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, jedoch gerade in Bezug auf IT/Tech mit einem geringeren Beitrag verglichen zu vorigen Monaten. An der Stelle lieferte die breite Aufstellung des Fonds einen Mehrwert. Geringfügig fallende Renditen sowie sinkende Risikoaufschläge unterstützten die Anleiheperformance insgesamt (zur Einordnung: seit Jahresbeginn sind die Renditen bei Euro sowie US Staatsanleihen um ca. 30 bps gestiegen). DWS Concept Kaldemorgen erzielte im März erneut einen positiven Beitrag durch die Anleiheallokation und liegt damit gegen den Markttrend im Plus seit Jahresbeginn (insgesamt ca. 30 bps positiver Beitrag). Gold trug ebenfalls sehr positiv zur Wertentwicklung bei (ca. 60bps). Demgegenüber waren Fremdwährungen sowie Liquid Alts nahezu unverändert.

Aktuelle Positionierung

Im März wurde die Allokation leicht adjustiert. Die Aktienquote (inkl. Derivate) liegt bei ca. 44%. Die Struktur des Aktienportfolios ist weiterhin recht ausgewogen aufgestellt. Auf der Anleiheseite liegt die Duration bei ca. 1,5 (inkl. Kasse). Wie schon in den vergangenen Monaten bleiben wir vorsichtig in Bezug auf Zinsrisiken. Wir gehen zwar davon aus, dass die Zentralbanken im Jahr 2024 die Zinsen senken werden, jedoch wird für die Märkte der tatsächliche Zeitpunkt, das Ausmaß der Zinssenkungen sowie mögliche Anpassungen des QT-Tempos von zentraler Bedeutung sein. Wir nutzen den signifikanten Zinsvorsprung am kurzen Ende sowie die damit einhergehende geringer erwartete Volatilität um das Portfolio auf feste Beine zu stellen. Im März haben wir einige Positionen in individuellen Anleihen (zumeist Unternehmensanleihen sowie Bankanleihen (seniors)) aufgebaut und im Gegenzug Anleihepositionen in ETFs reduziert. Gold ist mit ca. 7% im Portfolio gewichtet. Die Position in US-Dollar liegt bei etwas über 30%. Die ex ante Volatilität des Portfolios liegt weiterhin niedrig bei ca. 6%. Wir bleiben bei unserer insgesamt konstruktiven Sicht auf das Jahr 2024. Risiken aufgrund hoher Bewertungen, Unsicherheiten bzgl. der Notenbanken sowie unverändert hohe (und gestiegene) geopolitische Risiken bleiben bestehen.

Ausblick

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

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 in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• 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.

Rechtliche Hinweise

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 gib 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 und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2024 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

© 2024 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 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 ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige 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 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, 2024

Glossar

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 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 prozentuelle 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

Glossar

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.