

## 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



Substanz Wachstum  
Neutral

Anlagestil

### Morningstar Kategorie™

Branchen: Immobilienaktien Global

Ratings (Stand: 31.10.2024)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

## Wertentwicklung

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



Zeitraum	Fonds
11/2014 - 11/2015	0,5
11/2015 - 11/2016	0,6
11/2016 - 11/2017	12,0
11/2017 - 11/2018	2,2
11/2018 - 11/2019	18,6
11/2019 - 11/2020	-7,4
11/2020 - 11/2021	25,5
11/2021 - 11/2022	-22,0
11/2022 - 11/2023	0,9
11/2023 - 11/2024	20,6

Fonds

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und in den Performedaten bleiben die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
USD	2,4	20,6	-5,1	10,3	126,6	10,2	-1,7	2,0	-3,8	28,3	-26,5	11,3
EUR	5,6	25,1	2,4	15,2	193,2	15,6	0,8	2,9	-12,2	39,3	-22,0	7,3

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	19,35%	Maximum Drawdown	-31,74%	VaR (99%/10 Tage)	7,61%
Sharpe-Ratio	-0,29	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

## Portfolio-Struktur

### Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI	(in % des Fondsvermögens)
REITs für Einzelhandelsfläche	18,1
Industrielle REITs	13,4
REITs für das Gesundheitswe	11,1
REITs für Mehrfamilien-Wohni	9,6
REITs für Rechenzentren	9,4
Verschiedene REIT's	7,7
Immobilien-Betriebsgesellsch	6,7
REITs für Selbstlagerflächen	6,3
REITs für Büroflächen	4,4
Diversifizierte Immobilienaktivi	4,2
Sonstige Branchen	8,5

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	66,6
Japan	8,1
Australien	4,6
Großbritannien	4,5
Frankreich	2,7
Singapur	2,6
Deutschland	2,2
Kanada	2,1
Hongkong SAR	2,0
Schweden	1,6
Cayman Islands	0,6
Sonstige Länder	1,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

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

Equinix Inc (REITs für Rechenzentren)	5,5
Simon Property Group Inc (REITs für Einzelhandel)	4,7
Public Storage (REITs für Selbstlagerflächen)	4,1
AvalonBay Communities Inc (REITs für Mehrfamili	4,1
ProLogis Inc (Industrielle REITs)	4,0
Welltower Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	4,0
Iron Mountain Inc (Sonstige spezialisierte REITs)	3,3
Digital Realty Trust Inc (REITs für Rechenzentren)	3,2
Ventas Inc (REITs für das Gesundheitswesen)	2,6
Essex Property Trust Inc (REITs für Mehrfamilien-	2,5
Summe	38,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

### Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

REITs	76,1
Aktien	23,3
Bar und Sonstiges	0,6

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	67,2
Japanische Yen	8,1
Euro	6,0
Australische Dollar	4,6
Britische Pfund	4,6
Singapur Dollar	2,3
Hongkong Dollar	2,2
Kanadische Dollar	2,1
Schwedische Kronen	1,6
Schweizer Franken	0,6

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	92	Dividendenrendite (in %)	3,4	Ø Marktkapitalisierung	7.395,9 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	------------------

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF ICH (P)(CHF)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
CHF LDH (P)(CHF)	2,3	16,2	-12,0	-3,3	13,3	7,5	-4,2	-0,7	-8,8	29,1	-27,2	6,8
CHF TFCH (P)(CHF)	2,3	17,1	-10,0	--	10,6	8,3	-3,4	--	--	29,8	-26,6	7,6
FC(EUR)	5,4	24,7	2,4	14,9	38,8	15,6	0,8	2,8	-12,3	39,1	-22,0	7,4
FDH (P)(EUR)	2,5	20,0	-5,5	6,3	37,9	10,8	-1,9	1,2	-7,6	30,3	-26,2	9,8
GBP D RD(GBP)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
GBP DH (P) RD(GBP)	2,7	21,5	-1,9	9,9	47,8	12,0	-0,6	1,9	-8,5	31,0	-25,3	11,3
LC(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
LD(EUR)	5,3	23,8	0,1	10,8	157,3	14,8	0,0	2,1	-12,9	38,1	-22,6	6,6
USD FC(USD)	2,4	20,6	-5,1	10,3	126,6	10,2	-1,7	2,0	-3,8	28,3	-26,5	11,3
USD FC100(USD)	2,4	21,0	-4,1	--	20,2	10,5	-1,4	--	--	28,7	-26,2	11,6
USD ID(USD)	2,4	20,8	-4,6	11,3	33,9	10,3	-1,5	2,2	-3,6	28,5	-26,3	11,5
USD LC(USD)	2,3	19,7	-7,2	6,2	57,6	9,4	-2,5	1,2	-4,5	27,3	-27,0	10,4
USD LDMH (P)(USD)	2,6	21,2	-0,8	13,3	55,3	11,7	-0,3	2,5	-6,3	30,5	-24,5	11,6
USD TFC(USD)	2,4	20,6	-5,1	10,2	33,8	10,2	-1,7	2,0	-3,8	28,3	-26,5	11,3

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

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	John Vojticek	Fondsvermögen	546,2 Mio. USD
Fondsmanager seit	15.06.2016	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	RREEF America LLC, (Chicago)	Auflegungsdatum	15.11.2010
Fondsmanagementlokation	United States	Geschäftsjahresende	31.12.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag <sup>1</sup> bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
CHF ICH (P)	CHF	LU2861043714	136685047	Thesaurierung	0,00%	105,17	0,600%	0,70% (3)	--	10.000.000
CHF LDH (P)	CHF	LU1212621004	27912984	Ausschüttung	5,00%	76,59	1,500%	1,63% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2262867992	58398569	Thesaurierung	0,00%	110,58	0,750%	0,88% (2)	--	--
FC	EUR	LU0507268786	11597411	Thesaurierung	0,00%	138,79	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
FDH (P)	EUR	LU1316036224	30526668	Ausschüttung	0,00%	96,61	0,750%	0,89% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU2771454480	133073308	Ausschüttung	0,00%	113,88	0,750%	0,91% (3)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1316036497	30526803	Ausschüttung	0,00%	103,86	0,750%	0,88% (2)	--	--
LC	EUR	LU2788382773	134030180	Thesaurierung	5,00%	116,37	1,500%	1,78% (3)	--	--
LD	EUR	LU0507268513	11597406	Ausschüttung	5,00%	161,78	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD FC	USD	LU0507268943	11597452	Thesaurierung	0,00%	226,56	0,750%	0,85% (2)	--	2.000.000
USD FC100	USD	LU2254186161	58618048	Thesaurierung	0,00%	120,16	0,400%	0,51% (2)	--	100.000.000
USD ID	USD	LU1445759035	33515208	Ausschüttung	0,00%	96,63	0,600%	0,67% (2)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU0507268869	11597449	Thesaurierung	5,00%	157,61	1,500%	1,61% (2)	--	--
USD LDMH (P)	USD	LU1316036653	30526701	Ausschüttung	5,00%	80,51	1,500%	1,64% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU1663931753	39498557	Thesaurierung	0,00%	133,78	0,750%	0,86% (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 31.12.2023 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 (CHF ICH (P)):19.08.2024, GBP D RD:15.03.2024, LC:16.04.2024) 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.

## Adresse

## DWS CH AG

Hardstrasse 201  
CH-8005 Zurich  
Tel.: +41 44 227 3747

www.dws.ch  
E-Mail: dws.ch@dws.com

## Hinweis

<sup>1</sup> Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag.

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.

Die Ratings und Rankings beziehen sich auf den deutschen Markt.

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Fonds ausländischen Rechts und zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Das Fondsdomizil ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://funds.dws.com/de-ch/aktienfonds/LU0507268943>

# Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Global Real Estate Securities

Aktienfonds - Global



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

November 2024

Stand 29.11.2024

## Rückblick

Globale Immobilienaktien stiegen, blieben aber hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück. Globale Aktien setzten nach dem Einbruch im Oktober ihren Aufwärtstrend fort. Die Anleger trieben die Aktien auf neue Hochs, weil sie eine Verbesserung des Geschäftsklimas und der Rentabilität in den USA nach dem Wahlsieg von Präsident Trump erwarten. Globale Aktien stiegen nach der US-Wahl und kletterten nach einer kurzen Pause Mitte des Monats weiter auf ein Allzeithoch am Monatsende. Die USA stachen wirtschaftlich weiterhin hervor, da ihre Wachstumsprognosen anders als bei den stotternden Wachstumsmotoren in Europa und China stabil blieben.

Globale Immobilienwerte gaben nach der US-Wahl nach, da die Aussichten auf höhere Zinsen für die Gruppe ungünstig sind. Gegen Ende des Monats stabilisierten sie sich und schlossen solide im positiven Bereich. Regional zeigten die USA die beste Performance und auch Australien lag im Plus, aber alle anderen Regionen/Länder verzeichneten Verluste, am stärksten Asien ohne Japan. In den USA waren Hotels die Gewinner, Rechenzentren und regionale Einkaufszentren schnitten auch gut ab. Gesundheitswesen, Spezialimmobilien und Net Lease lagen leicht im Minus. In ganz Europa schnitten defensive Schweizer Immobilienaktien am besten ab, gefolgt von europäischen Wohnimmobilien (knapp im Plus). Alle anderen Segmente waren rückläufig, Europa Diversified am stärksten, gefolgt von den nordischen Ländern. In Großbritannien schnitten Nischenimmobilien schlechter ab als Large Caps (beide insgesamt im Minus). In Asien-Pazifik war Australien Diversified Growth am erfolgreichsten, Australien Rental und Japan REITs lagen leicht im Plus. Alle anderen waren rückläufig, Entwickler in Hongkong und REITs in Singapur am deutlichsten.

## Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der Fonds erzielte eine positive Rendite (in USD). Hinsichtlich des Beitrags zur Rendite leistete Amerika einen positiven Beitrag zur Gesamtrendite, während die Regionen Asien-Pazifik und Europa abträglich waren. In Amerika lieferten Rechenzentren, Wohnmobilen und regionale Einkaufszentren die größten positiven Beiträge. Alle anderen Segmente in der Region trugen positiv bei, mit Ausnahme von amerikanischen Spezialobjekten, deren Einfluss neutral blieb, und kanadischen Immobilienaktien, deren Beitrag geringfügig negativ ausfiel. In der Region Asien-Pazifik leisteten australische diversifizierte Wachstumswerte, japanische Immobilienaktiengesellschaften (REITs) und australische fokussierte Mietwerte fast gleich große positive Beiträge. Alle anderen Segmente in der Region waren ungünstig für das Ergebnis, insbesondere REITs in Singapur und japanische Entwickler. In Europa und Großbritannien leisteten nur Schweizer Immobilienaktien und kontinentaleuropäische Wohnimmobilien positive Beiträge. Die größten negativen Beiträge in der Region kamen von britischen Immobilienaktien, sowohl Large Caps als auch Nischenwerte, und von kontinentaleuropäischen Einzelhandelsimmobilien. Vom Fonds gehaltene Barmittel hatten im Wesentlichen keine Auswirkung auf das Gesamtergebnis.

## 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, Gesundheitswesen, Net Lease und Büroimmobilien. Wir haben unser Engagement in Net Lease reduziert, uns gefällt der Sektor, weil sich Kaufvolumen und Spreads wegen der niedrigeren Zinsen weiter verbessern. Im Gesundheitswesen verzeichnen Seniorenwohnungen und Fachpflegeheime Belegungs- und Margensteigerungen. Life Sciences erholt sich aber nicht so gut. Wir haben unser Engagement in regionalen Einkaufszentren erhöht und sehen eine robuste Mietnachfrage von Mietern mit generell guten Fundamentaldaten. Der Büromarkt stabilisiert sich mit zunehmender Mieteraktivität. Wir erwarten, dass die Leerstandsquote fallen wird. Wir haben unser Engagement in Hotels erhöht und unsere Positionen in Industrie- und Wohnimmobilien reduziert.

In Europa behalten wir wegen der niedrigeren Wachstumsraten eine relativ neutrale Position in den meisten Sektoren. Im Einzelhandel, der nach wie vor von attraktiven Bewertungen und soliden operativen Trends profitiert, bleiben wir übergewichtet. Außerdem bevorzugen wir weitere 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.

In der Region Asien-Pazifik haben wir unser Engagement erhöht. Wir bevorzugen in der Region weiter Hongkong, hauptsächlich durch Positionen in Aktien von Investoren und REITs. Das Nettoengagement in Australien haben wir durch Aufstockung von Australia Focused Rentals erhöht, Australia Diversified Growth wurde reduziert. Auch das Engagement in Japan haben wir durch Aufstockung von REITs und Entwicklern verstärkt. Wir haben ein kleines Engagement in Entwicklern in Singapur hinzugefügt, nachdem wir hier vorher kein Engagement hatten.

## Ausblick

Der Ausblick für Gewerbeimmobilien hat sich mit der Lockerung der Geldpolitik und Finanzierungslage teilweise verbessert. Sowohl der Wachstums- als auch der Inflationsdruck lassen nach, was der US-Notenbank mehr Spielraum für zusätzliche Zinssenkungen gibt. Der Markt preist bis Ende 2025 drei weitere Zinssenkungen ein. Außerdem werden weitere Zinssenkungen in Großbritannien und Europa erwartet. Die Fundamentaldaten des Sektors verbessern sich allmählich, wobei niedrigere Zinsen günstig für die ersten Gewinnprognosen sind. Die Bewertungen auf den privaten Märkten sind aufgrund der gesunkenen Kreditkosten 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 bleiben tendenziell leicht defensiv, sind aber kurzfristig ausgewogener positioniert, da sowohl das Wirtschaftswachstum als auch die Inflation im vierten Quartal 2024 zurückgehen dürften.

### 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.

### Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragserwartung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

## 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 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, veröffentlichten, 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

## Allgemeiner Hinweis

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").

Zeichnungen können nur erfolgen und Anteile nur gemäss den Bestimmungen des Prospekts respektive das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) in der jeweils aktuellen Fassung gehalten werden.

Vervielfältigung und Veröffentlichungen jeglicher DWS-Publikationen bedürfen der ausdrücklichen, schriftlichen Zustimmung der Deutsche Bank AG.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder Offerte, noch eine Einladung zur Offertstellung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Fondsvertrag resp. die Vertragsbedingungen oder das Verwaltungsverglement, der Prospekt resp. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Bei den in diesem Dokument genannten kollektiven Kapitalanlagen handelt es sich entweder um Fonds nach schweizerischem Recht oder um Fonds nach ausländischen Recht, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), zugelassen sind. Informationen zum Domizil ausländischer Fonds finden Sie in den allgemeinen Fondsinformationen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds schweizerischen Rechts können bei der Fondsleitung, Solutions & Funds SA, Zwingniederlassung Zürich, Schweizergasse 10, CH-8001 Zürich, bei der Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zwingniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, oder bei der Hauptvertriebsstelle in der Schweiz, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, kostenlos bezogen werden.

Im Fondsvertrag resp. in den Vertragsbedingungen oder im Verwaltungsverglement, im Prospekt resp. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sind detaillierte Informationen zu den relevanten Risiken enthalten. Die hierin enthaltenen Informationen basieren auf unserer Einschätzung der gegenwärtigen rechtlichen und steuerlichen Lage. Bei den hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten handelt es sich um die aktuelle Einschätzung der DWS, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Die ausgegebenen Anteile einer kollektiven Kapitalanlage dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage insbesondere nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Verkauf angeboten, verkauft oder vertrieben werden.

Spätere Übertragungen von Anteilen in den USA bzw. an US-Personen sind unzulässig. Dieses Dokument darf nicht in den USA in Umlauf gebracht werden.

Für Fonds ausländischen Rechts:

Vertreter in der Schweiz:

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3

CH-1201 Genf

Für Fonds schweizerischen Rechts:

Hauptvertriebsstelle:

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

dws.ch@dws.com  
www.dws.ch

## Allgemeine Risikohinweise

Eine Anlage in Anteile einer kollektiven Kapitalanlage kann folgenden Risiken beinhalten, bzw. mit folgenden Risiken verbunden sein, nämlich Aktien- und Rentenmarktrisiken, Wechselkurs-, Zins-, Kredit und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Auf einige dieser Risikofaktoren wird nachstehend kurz eingegangen.

Potenzielle Anleger sollten über Erfahrung mit Anlagen in Finanzinstrumente verfügen, die im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik eingesetzt werden. Auch sollten sich Anleger über die mit einer Anlage in die Anteile verbundenen Risiken im Klaren sein und erst dann eine Anlageentscheidung treffen, wenn sie mit ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern umfassend über (i) die Eignung einer Anlage in die Anteile unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Finanz- bzw. Steuersituation und sonstiger Umstände, (ii) die im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen, (iii) die Anlagepolitik der kollektiven Kapitalanlage und (iv) die Risiken im Zusammenhang mit der Anlage im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik durch die kollektiven Kapitalanlage beraten haben.

Es ist zu beachten, dass Anlagen in kollektive Kapitalanlagen neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Die Anteile der kollektiven Kapitalanlagen sind Wertpapiere, deren Wert durch die Kursschwankungen der in ihm enthaltenen Vermögenswerte bestimmt wird. Der Wert der Anteile kann dementsprechend gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## 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.