

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der DWS Concept Kaldemorgen ist ein Multi-Asset-Fonds ohne Benchmark mit einem moderaten Risikoprofil und einer Gesamtrendite. Die 5-jährige rollierende Volatilität dürfte 4–8% (ohne Garantie) betragen. Das Ziel ist eine Optimierung der Rendite je Risikoeinheit durch Anlagen in Aktien, Anleihen, Währungen, Gold und anderen geeigneten Vermögenswerten. Derivate dienen Absicherungs-/Anlagezwecken. Wichtig für den Anlageprozess und ein optimales erwartetes Risiko-Rendite-Verhältnis ist das Risikomanagement. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Einen ausführlichen Kommentar des Fondsmanagements 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™

Marktkapitalisierung



Substanz Wachstum
Neutral

Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 31.10.2024)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
11/2014 - 11/2015	5,4
11/2015 - 11/2016	3,4
11/2016 - 11/2017	2,4
11/2017 - 11/2018	-0,4
11/2018 - 11/2019	8,3
11/2019 - 11/2020	-2,2
11/2020 - 11/2021	8,3
11/2021 - 11/2022	-1,2
11/2022 - 11/2023	2,3
11/2023 - 11/2024	7,5

Fonds

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

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	1,5	7,5	8,8	15,1	74,7	6,0	2,8	2,9	-1,9	9,3	-4,8	5,7

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

Volatilität	4,71%	Beta-Faktor	--	VaR (99%/10 Tage)	2,29%
-------------	-------	-------------	----	-------------------	-------

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto)	(in % des Fondsvermögens)		Anlageklassen (netto)	(in % des Fondsvermögens)	
	Vormonat	Aktuell		Vormonat	Aktuell
Kasse	(10,2)	12,2	Kasse	(10,3)	12,1
Renten(-fonds)	(40,8)	39,3	Renten(-fonds)	(40,3)	38,7
Aktien(-fonds)	(39,4)	39,3	Mischfonds	(1,3)	1,3
Alternative Investments	(9,7)	9,3	Aktien(-fonds)	(39,4)	39,4
			Alternative Investments	(8,2)	8,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	55,4
US-Dollar	35,4
Japanische Yen	2,9
Schweizer Franken	2,3
Britische Pfund	1,0
Dänische Kronen	0,9
Südkoreanische Won	0,9
Norwegische Kronen	0,6
Neue Taiwan Dollar	0,3
Singapur Dollar	0,2
Hongkong Dollar	0,1

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Alphabet Inc (Kommunikationsservice)	2,7
Microsoft Corp (Informationstechnologie)	2,5
AXA SA (Finanzsektor)	2,1
Allianz SE (Finanzsektor)	1,7
E.ON SE (Versorger)	1,4
Roche Holding AG (Gesundheitswesen)	1,3
Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	1,3
Vonovia SE (Immobilien)	1,2
Amazon.com Inc (Dauerhafte Konsumgüter)	1,2
Medtronic PLC (Gesundheitswesen)	1,1
Summe	16,5

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Portfolio-Struktur

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
USA	12,1
Frankreich	6,7
Deutschland	5,6
Irland	2,7
Niederlande	2,2
Schweiz	1,7
Japan	1,5
Dänemark	0,9
Korea	0,9
Italien	0,5
Kanada	0,4
Sonstige Länder	0,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Gesundheitswesen	7,3
Finanzsektor	6,5
Informationstechnologie	5,4
Kommunikationsservice	4,9
Industrien	3,5
Versorger	2,4
Dauerhafte Konsumgüter	1,6
Grundstoffe	1,4
Immobilien	1,2
Hauptverbrauchsgüter	1,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	41,7
AA	34,3
A	8,3
BBB	13,8
BB	1,8

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

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
USA	16,9
Deutschland	16,2
Luxemburg	1,4
Italien	1,1
Frankreich	0,9
Eurozone	0,7
Belgien	0,7
Niederlande	0,5
Spanien	0,3
Irland	0,3
Sonstige Länder	0,2

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)	1,8	9,0	11,8	--	18,9	7,3	3,8	--	--	10,8	-4,0	6,1
CHF FCH(CHF)	1,3	6,0	6,1	13,7	34,0	4,6	2,0	2,6	-1,5	10,2	-4,7	4,5
CHF FCH100(CHF)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,4
CHF SFCH(CHF)	1,5	5,6	4,5	10,5	26,4	4,2	1,5	2,0	-2,3	9,9	-5,3	3,6
FC(EUR)	1,6	8,2	10,9	19,0	91,0	6,7	3,5	3,5	-1,1	9,8	-4,1	6,3
FD(EUR)	1,5	8,2	11,0	19,0	31,8	6,7	3,5	3,5	-1,2	9,9	-4,1	6,3
GBP CH RD(GBP)	1,9	10,7	17,0	27,9	61,5	8,8	5,4	5,0	-0,8	11,7	-2,8	8,2
IC(EUR)	1,5	8,3	11,5	20,1	77,7	6,8	3,7	3,7	-1,0	10,1	-3,9	6,5
IC100(EUR)	1,8	9,9	14,1	24,7	26,8	8,1	4,5	4,5	-0,7	11,6	-3,7	7,1
JPY SCH(JPY)	1,5	5,3	--	--	7,3	4,1	--	--	--	--	--	3,0
LC(EUR)	1,5	7,5	8,8	15,1	74,7	6,0	2,8	2,9	-1,9	9,3	-4,8	5,7
LD(EUR)	1,5	7,5	8,8	15,2	74,7	6,0	2,8	2,9	-1,9	9,3	-4,8	5,7
NC(EUR)	1,4	7,0	6,8	11,7	60,1	5,5	2,2	2,2	-2,6	8,7	-5,4	5,1
PFC(EUR)	1,4	7,0	6,3	10,8	15,2	5,5	2,0	2,1	-2,9	8,7	-5,7	5,0
RVC(EUR)	1,7	9,4	12,6	22,0	34,8	7,7	4,0	4,1	-1,1	11,2	-4,1	6,6
SC(EUR)	1,5	8,4	11,6	20,2	62,2	6,9	3,7	3,8	-0,9	10,0	-3,8	6,5
SCR(EUR)	1,7	8,6	10,1	17,5	41,8	6,9	3,3	3,3	-1,9	10,3	-4,8	5,8
SFC(EUR)	1,7	8,2	9,1	15,8	35,5	6,7	3,0	3,0	-2,2	10,0	-5,0	5,5
SLD(EUR)	1,5	7,6	8,8	15,1	23,0	6,1	2,8	2,9	-1,9	9,2	-4,8	5,7
TFC(EUR)	1,5	8,1	10,9	18,9	29,5	6,7	3,5	3,5	-1,1	9,9	-4,1	6,3
TFD(EUR)	1,5	8,2	11,0	19,0	30,0	6,7	3,5	3,5	-1,1	9,9	-4,1	6,3
USD FCH(USD)	1,6	9,8	16,6	27,7	80,7	7,9	5,3	5,0	0,3	10,4	-2,1	8,1
USD LCH(USD)	1,6	8,8	14,1	23,4	69,3	7,2	4,5	4,3	-0,4	9,8	-2,8	7,3
USD SCH(USD)	1,7	10,8	18,6	--	29,6	9,1	5,9	--	--	11,9	-2,2	8,6
USD SFDMH(USD)	1,8	10,1	15,8	--	24,7	8,3	5,0	--	--	10,9	-3,0	7,7
USD TFCH(USD)	1,6	9,7	16,5	27,3	46,7	8,1	5,2	5,0	0,2	10,3	-2,0	7,7
VC(EUR)	1,7	8,6	10,1	17,5	40,4	6,9	3,3	3,3	-1,9	10,3	-4,8	5,8

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Klaus Kaldemorgen & Christoph Schmidt	Fondsvermögen	14.512,5 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	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
AUD SFDMH	AUD	LU2081041449	52126203	Ausschüttung	5,00%	108,64	1,650%	1,74% (1)	--	500.000
CHF FCH	CHF	LU1254422691	29465018	Thesaurierung	0,00%	134,02	0,750% *	0,84% (1)	0,00%	2.000.000
CHF FCH100	CHF	LU2530185938	121525656	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,350%	0,45% (2)	--	100.000.000
CHF SFCH	CHF	LU1303387986	30298998	Thesaurierung	5,00%	126,36	1,650%	1,74% (1)	--	1.000.000
FC	EUR	LU0599947271	12959496	Thesaurierung	0,00%	191,02	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
FD	EUR	LU0599947354	35513958	Ausschüttung	0,00%	123,79	0,750% *	0,81% (1)	0,28%	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1422958493	32963249	Thesaurierung	0,00%	161,45	0,750%	0,84% (1)	--	--
IC	EUR	LU0599947438	20045120	Thesaurierung	0,00%	177,74	0,600% *	0,62% (1)	0,35%	10.000.000
IC100	EUR	LU2061969395	50875846	Thesaurierung	0,00%	126,84	0,350%	0,37% (1)	--	100.000.000
JPY SCH	JPY	LU2532007668	121802840	Thesaurierung	0,00%	10.726,44	0,700%	0,75% (1)	--	1.000.000.000
LC	EUR	LU0599946893	12959492	Thesaurierung	5,00%	174,71	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
LD	EUR	LU0599946976	12959494	Ausschüttung	5,00%	165,59	1,500% *	1,56% (1)	0,10%	--
NC	EUR	LU0599947198	12959495	Thesaurierung	3,00%	160,11	2,000% *	2,26% (1)	0,00%	--
PFC	EUR	LU2001316731	48608886	Thesaurierung	0,00%	115,16	1,400% *	2,41% (1)	0,00%	--
RVC	EUR	LU1663838461	39639591	Thesaurierung	5,00%	134,75	0,750%	0,81% (1)	--	--
SC	EUR	LU1028182704	24036597	Thesaurierung	0,00%	162,15	0,500% *	0,56% (1)	0,36%	25.000.000
SCR	EUR	LU1254423079	30165282	Thesaurierung	0,00%	141,75	1,500%	1,56% (1)	--	100.000.000
SFC	EUR	LU1303389503	30298999	Thesaurierung	5,00%	135,45	1,800%	1,86% (1)	--	1.000.000
SLD	EUR	LU1606606942	36818045	Ausschüttung	5,00%	118,06	1,500% *	1,56% (1)	0,09%	--
TFC	EUR	LU1663838545	39639592	Thesaurierung	0,00%	129,53	0,750% *	0,81% (1)	0,30%	--
TFD	EUR	LU1663838891	39639605	Ausschüttung	0,00%	122,10	0,750% *	0,81% (1)	0,27%	--
USD FCH	USD	LU0599947784	23776085	Thesaurierung	0,00%	180,65	0,750% *	0,83% (1)	0,61%	2.000.000
USD LCH	USD	LU0599947602	18636996	Thesaurierung	5,00%	169,34	1,500% *	1,58% (1)	0,59%	--
USD SCH	USD	LU2096798330	52126977	Thesaurierung	0,00%	129,56	0,700%	0,74% (1)	--	10.000.000
USD SFDMH	USD	LU2081041795	52128248	Ausschüttung	5,00%	124,71	1,650%	1,73% (1)	--	500.000
USD TFCH	USD	LU1663838974	39639612	Thesaurierung	0,00%	146,68	0,750% *	0,84% (1)	0,79%	--
VC	EUR	LU1268496996	30165283	Thesaurierung	5,00%	140,41	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.

Adresse

DWS CH AG

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

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

Hinweis

¹ 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/total-return-strategien/LU0599946893>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Kaldemorgen Total Return Strategien



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

November 2024

Stand 29.11.2024

Rückblick

Die Märkte entwickelten sich im November sehr freundlich, wobei vor allem US-Aktien nach der US-Wahl kräftig zulegten. Darüber hinaus legten europäische Staatsanleihen zu, da die Anleger schnellere Zinssenkungen der EZB aufgrund der zunehmend unsicheren politischen und wirtschaftlichen Lage in Europa einpreisten. Zudem wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar aufgrund der erwarteten steigenden Zinsdifferenz sowie weiterer US-Zollspekulationen deutlich ab. Begünstigt durch die Stärke des US-Dollars (ca. +3% gegenüber dem Euro) gewann der MSCI Welt Index in Euro ca. 7,5%. Gold verlor ca. 1% (in Euro) und der Ölpreis gewann ca. 1,3% (WTI in Euro).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung von DWS Concept Kaldemorgen (FC Anteilklasse) war im November mit +1,56% klar positiv und hat damit zu Ende November einen erneuten Höchststand im Fondspreis erreicht. Dabei ist festzuhalten, dass im vergangenen Monat nahezu alle Anlageklassen positiv zur Wertentwicklung beigetragen haben. Die Allokation in Aktien trug ca. 25bps zur Wertentwicklung bei. Treiber innerhalb des Aktiensegments waren Wachstumstitel. Daneben trugen auch Staats- und Unternehmensanleihen positiv zur Wertentwicklung bei (insg. ca. 40bps). Die Erhöhung der Duration in drei Schritten von unter 2 im Mai auf über 6 per Ende November unterstützte dabei die Performance deutlich (Duration bezogen auf Anleihen ausschließlich). Ein weiterer wichtiger Treiber der Wertentwicklung im November ist unsere Allokation in US Dollar. Die beschriebene Aufwertung des Greenback ggü. ca. 100bps. Wie in den letzten Monatsberichten beschrieben haben wir, u.a. im Vorgriff auf die US Wahl, das Portfolio angepasst. Die Anpassungen zeigten sich u.a. in der erhöhten Duration, der erhöhten USD Position und jüngst der leichten Reduktion des Aktienrisikos und damit in Summe einer Reduktion des Risikos im Portfolio (Basis: ex ante Volatilität). Dabei hat der November unterstrichen, dass die Wertentwicklung des Gesamtfonds eben nicht nur durch Aktien getrieben wird, sondern im Gegenteil aus verschiedenen und aus unserer Sicht diversifizierten Quellen gespeist wird. Damit unterstreichen wir den Anspruch, besonders in einer risiko-adjustierten Betrachtung eine gute Wertentwicklung erreichen zu wollen.

Aktuelle Positionierung

Nach den größeren Anpassungen im Oktober (u.a. Erhöhung der Duration, Reduktion Aktienrisiko mit Fokus auf Europa) konzentrierten sich die Anpassungen im November auf die „nach der Wahl“ Adjustierung des Portfolios. Dabei wurde unter anderem das Gewicht von US Aktien zu Lasten von Europa und Japan erhöht. Der Wahlsieg von Donald Trump und die damit einhergehenden (möglichen) Zölle und Handelssanktionen könnten sich in Belastungen für nicht-US Unternehmen auswirken und gleichzeitig potentielle Steuersenkungen in den USA als weiterer Treiber wirken könnten. Daher erscheint uns die relative Anpassung geboten. Wir legen weiterhin Wert auf eine breite Aufstellung im Portfolio in Bezug auf Aktien aus den drei Segmenten Wachstum (ca. 34% bezogen auf das Aktienportfolio), Zyklisch (24%) und Stabilität (ca. 43%). Die Allokation in zyklischen Titeln ist dabei eher im Bereich der Finanztitel und selektiv Industrietitel (wir halten weiterhin keine direkten Positionen in Automobilaktien). Die Duration, die Allokation von Fremdwährungen sowie unsere Position in Gold wurde im November nahezu unverändert beibehalten (abgesehen von Marktwertveränderungen).

Ausblick

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 Aktie umzutauschen oder Aktie 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.

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.