

Fondsfakten: DWS Invest Global Bonds



Rentenfonds - EUR

Juni 2020

Stand 30.06.2020

Fondsdaten

Marktkommentar

Die Indikatoren in Europa fielen im März negativ aus. Der zusammengesetzte PMI ging von 51,9 im Februar auf 51,3 im März zurück. Das verarbeitende Gewerbe fiel auf 47,5. Dienstleistungen blieben mit 52,7 stabil. Die Kerninflation in der Eurozone blieb bei 1,1% zum Vorjahr unverändert. Die EZB revidierte ihre Wachstumserwartungen nach unten. Mittlerweile rechnet sie mit einem BIP von 1,1% (vorher 1,6%) für 2019, 1,6% für 2020 und 1,5% für 2021, mit nach wie vor bestehenden Abwärtsrisiken. Sie verlängerte ihre Vorgaben zu den Leitzinsen und geht nun „mindestens bis Ende 2019“ von unveränderten Zinsen aus. In den USA ging der ISM für das verarbeitende Gewerbe auf 54,2 zurück, während er für Nicht-Fertigungsbereiche auf 59,7 hochschnellte. Die Anzahl der neugeschaffenen Stellen betrug lediglich 20.000, nach beträchtlichen 304.000 im Januar. Das Stellenangebot stieg um 1,7% – ein Hinweis auf einen rapide expandierenden Arbeitsmarkt. Insgesamt ging die Arbeitslosigkeit auf 3,8% zurück. Eine große Mehrheit des FOMC geht nun von keinerlei Zinserhöhungen in diesem Jahr aus. Im Dezember lag die mittlere Prognose noch bei zwei. Damit ist der Zinsausblick aktuell günstiger als die Konsenserwartungen. Darüber hinaus deutete der FOMC an, dass die Bilanzreduzierung im Oktober beendet wird. Unterdessen hielten die Handelsgespräche zwischen den USA und China an. Ihr wahrscheinlicher Abschluss wurde von ursprünglich Anfang März auf April und nun eventuell Juni (nächster G20-Gipfel in Japan) hinausgeschoben. In GB schnellte der PMI für das verarbeitende Gewerbe auf 55,1 hoch (Aufbau von Lagerbeständen angesichts Brexit-Unsicherheit). Die Arbeitslosigkeit blieb mit 3,9% unverändert. Unterdessen beließ die BoE ihren Leitzins bei 0,75%. Am 22.03. gewährte der Europäische Rat GB eine Brexit-Fristverlängerung bis zum 12.04. (oder 22.05. unter bestimmten von GB noch nicht erfüllten Bedingungen).

Morningstar Kategorie™

Anleihen Global EUR-hedged

Ratings

(Stand: 29.05.2020)

Morningstar Gesamtrating™:



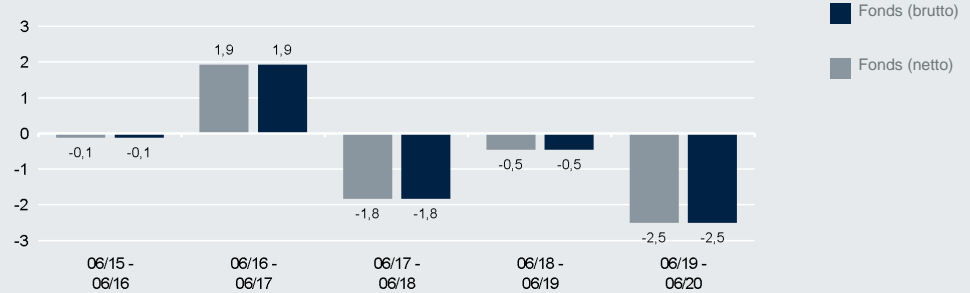
Lipper Leaders:



Wertentwicklung³

Wertentwicklung pro Kalenderjahr (in EUR)

(in %)



Wertentwicklung pro Monat (in EUR)

(in %)

Jahr	Monat	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	DWS Invest Global Bonds FC	0,3	0,2	-5,8	1,2	0,9	0,5	--	--	--	--	--	--	-2,7
	2019	0,9	0,4	0,2	0,3	-0,3	0,5	0,2	0,8	-0,5	-0,2	-0,2	0,2	2,4

Wertentwicklung pro Kalenderjahr (in EUR)

(in %)

Jahr	2015	2016	2017	2018	2019
DWS Invest Global Bonds FC	-0,6	1,1	1,1	-4,5	2,4

Volatilität (in EUR)

(in %)

Zeitraum	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.
DWS Invest Global Bonds FC	6,5	3,9	3,1	2,9

³ Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsfakten: DWS Invest Global Bonds



Rentenfonds - EUR

Juni 2020

Stand 30.06.2020

Anlagepolitik

Weltweit investierender Rentenfonds. Der Fonds investiert in Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Covered Bonds. Des Weiteren sind z.B. Anlagen in Unternehmensanleihen, Financials, Nachranganleihen und Anleihen aus Schwellenländern möglich. Aktives Durations- und Laufzeitenmanagement.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Portfolio-Struktur

Größte Werte	(in %)	Sektor Exposure	(in %)
ITALY (REPUBLIC OF)	9,2	Unternehmensanleihen	27,2
GERMANY (FEDERAL REPUB	7,9	Staatsanleihen	23,7
UNITED STATES TREASURY	6,6	Cash and Equivalents	20,4
UNICREDIT BANK AG	6,0	Staatsanleihen - Schwellenländer	11,0
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3,4	Finanzsektor	8,4
COMMERZBANK AG	3,3	Hybridanleihen von Unternehme	6,0
SES SA	2,6	EM Corporates	1,9
OMAN SULTANATE OF (GOVE	2,0	Structured Finance	1,4
BP CAPITAL MARKETS PLC	2,0		
GLENCORE FINANCE (EUROP	1,9		

Länderstruktur	(in %)	Ratingstruktur	(in % des Anleihevermögens)
Deutschland	36,0	AAA	14,5
USA	26,0	AA	9,3
Italien	9,2	A	25,7
Großbritannien	3,7	BBB	37,8
Kasachstan	3,6	BB	11,5
Schweiz	2,8	B	1,2
Irland	2,3		
Oman	2,0		
Japan	1,9		
Frankreich	1,7		

Modified Duration (in Jahren)



Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Durchschnittsrating	A	Rendite (in %)	1,1	Restlaufzeit (in Jahren)	3,4
laufende Verzinsung (in %)	1,1	Anzahl Anleihen	94		

Fondsfakten: DWS Invest Global Bonds



Rentenfonds - EUR

Juni 2020

Stand 30.06.2020

Wertentwicklung³

Indizierte Wertentwicklung FC(EUR)

(in %)


■ DWS Invest Global Bonds FC

Wertentwicklung kumuliert

(in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
CHF FCH(CHF)	0,5	-3,1	-6,4	-6,1	-6,9	-3,0	-2,2	-1,2	0,5	0,5	-5,2	1,8
CHF LCH(CHF)	0,5	-3,5	-7,3	-7,7	-8,5	-3,2	-2,5	-1,6	0,1	0,2	-5,4	1,5
FC(EUR)	0,5	-2,5	-4,7	-3,0	10,6	-2,7	-1,6	-0,6	1,1	1,1	-4,5	2,4
FD(EUR)	0,5	-2,5	-4,7	-3,0	-3,9	-2,7	-1,6	-0,6	1,1	1,1	-4,5	2,4
GBP CH RD(GBP)	0,6	-1,5	-1,9	--	1,2	-2,3	-0,6	--	1,9	1,8	-3,5	3,6
GBP DH RD(GBP)	0,6	-1,6	-1,9	1,3	2,3	-2,4	-0,6	0,3	1,9	1,8	-3,5	3,6
GBP IDH(GBP)	0,6	-1,4	-1,5	2,2	3,6	-2,3	-0,5	0,4	2,1	2,0	-3,4	3,8
IC(EUR)	0,5	-2,3	-4,1	-2,0	-2,7	-2,6	-1,4	-0,4	1,3	1,3	-4,3	2,7
LC(EUR)	0,5	-2,9	-5,9	-5,0	-3,9	-2,9	-2,0	-1,0	0,7	0,7	-4,9	2,0
LD(EUR)	0,5	-2,9	-5,9	-5,0	-2,9	-3,0	-2,0	-1,0	0,7	0,7	-4,9	2,0
NC(EUR)	0,4	-3,4	-7,3	-7,3	-6,9	-3,2	-2,5	-1,5	0,2	0,2	-5,4	1,5
NDQ(EUR)	0,4	-3,4	-7,3	--	-7,4	-3,2	-2,5	--	--	--	-5,4	1,5
SEK LCH(SEK)	0,5	-2,6	-5,9	--	-4,6	-2,8	-2,0	--	0,4	0,4	-5,1	2,2
TFC(EUR)	0,5	-2,5	--	--	-4,8	-2,7	--	--	--	--	-4,5	2,4
TFD(EUR)	0,5	-2,5	--	--	-4,9	-2,7	--	--	--	--	-4,5	2,3
USD FCH(USD)	0,6	-0,1	3,1	7,4	7,2	-1,7	1,0	1,4	2,4	3,0	-1,8	5,5
USD LCH(USD)	0,6	-0,5	1,6	5,1	5,1	-1,9	0,5	1,0	2,0	2,7	-2,3	5,0
USD TFCH(USD)	0,6	-0,1	--	--	2,0	-1,7	--	--	--	--	-1,9	5,3

Fondsfakten: DWS Invest Global Bonds



Rentenfonds - EUR

Juni 2020

Stand 30.06.2020

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Bernhard Falk	Fondsvermögen	220,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.11.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	22.12.2011
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Renditeorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF FCH	CHF	LU1054335655	DWS 1PG	Thesaurierung	0,00%	93,13	93,13		0,500%	0,74% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU1054335812	DWS 1PS	Thesaurierung	3,00%	94,31	91,48		0,900%	1,09% (1)	--	--
FC	EUR	LU0616846035	DWS 049	Thesaurierung	0,00%	110,55	110,55		0,500%	0,61% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1054334179	DWS 1ME	Ausschüttung	0,00%	87,09	87,09		0,500%	0,61% (1)	--	2.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1249493864	DWS 2A2	Thesaurierung	0,00%	101,23	101,23		0,500%	0,65% (1)	--	--
GBP DH RD	GBP	LU1054335226	DWS 1N1	Ausschüttung	0,00%	91,57	91,57		0,500%	0,64% (1)	--	--
GBP IDH	GBP	LU1054335069	DWS 1NR	Ausschüttung	0,00%	91,57	91,57		0,350%	0,60% (1)	--	10.000.000
IC	EUR	LU1054333791	DWS 1LU	Thesaurierung	0,00%	97,30	97,30		0,350%	0,41% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0616844923	DWS 044	Thesaurierung	3,00%	99,05	96,08		0,900%	1,06% (1)	--	--
LD	EUR	LU0616845144	DWS 045	Ausschüttung	3,00%	90,20	87,49		0,900%	1,06% (1)	--	--
NC	EUR	LU0616845490	DWS 046	Thesaurierung	1,50%	94,51	93,10		1,300%	1,56% (1)	--	--
NDQ	EUR	LU1576724360	DWS 2M3	Ausschüttung	1,50%	91,23	89,86		1,300%	1,55% (1)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1281067741	DWS 2C1	Thesaurierung	3,00%	983,97	954,45		0,900%	1,09% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663911300	DWS 2QR	Thesaurierung	0,00%	95,19	95,19		0,500%	0,61% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663913009	DWS 2QS	Ausschüttung	0,00%	90,67	90,67		0,500%	0,69% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU1054334682	DWS 1M5	Thesaurierung	0,00%	107,19	107,19		0,500%	0,64% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU1054334849	DWS 1NF	Thesaurierung	3,00%	108,30	105,06		0,900%	1,09% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663914742	DWS 2QT	Thesaurierung	0,00%	101,99	101,99		0,500%	0,66% (1)	--	--

(1) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2019 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

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.
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.

Indizes dienen nur der Anschauung, keine Benchmarks.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt. Es kann aufgrund seiner Ausgestaltung (z.B. aufgrund einer Hebelwirkung) den Fonds stärker beeinflussen, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. • 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. • Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertragserwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf 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.

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2020 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

© 2020 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").

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei Ihrem Berater, bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de <<http://www.dws.de>> herunterladen.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

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

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden

sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS Investment GmbH, 2020

Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

Kennzahl, welche die durchschnittliche Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Aktien, REITs und ADRs/GDRs (Depository Receipts) misst. Die Marktkapitalisierung stellt den gesamten Marktwert eines Unternehmens dar, der mittels Multiplikation der Zahl der ausgegebenen Aktien mit ihrem aktuellen Aktienkurs ermittelt wird.

Information Ratio

Die Information Ratio misst die Differenz zwischen der annualisierten Durchschnittsrendite des Fonds und der der Benchmark, geteilt durch den --> Tracking Error. Je höher dieser Wert, desto mehr Rendite erhält der Investor für das im Fonds eingegangene Risiko. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Korrelationskoeffizient

Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Laufende Verzinsung

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

Maximum Drawdown

Der Maximum Drawdown ist der absolut größte Wertrückgang in Prozent in einer angegebenen Zeitperiode. Es wird betrachtet, in welchem Ausmaß der Fonds vom Höchststand bis zum Tiefststand im ausgewählten Zeitraum an Wert verloren hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Modified Duration

Dient als Maßzahl zur Zinssensitivität. Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe (eines Portfolios) an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert. Um die prozentuale Veränderung der Anleihe zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multipliziert werden. Sie ist eine Kennzahl, mit deren Hilfe der Anleger auf einen Blick Kurschancen und -risiken einer Anleihe abschätzen kann.

Rendite

Die Rendite bezeichnet den Jahresertrag einer Kapitalanlage, gemessen als tatsächliche Verzinsung (Effektivverzinsung) des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Erträgen des Fonds (z.B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte. Die Rendite eines Fonds bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“) und ist „brutto“ ausgewiesen, d.h. vor Abzug von Kostenpauschale/Vergütung.

Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

Sharpe-Ratio

Risikomaß, entwickelt von William F. Sharpe. Es betrachtet, inwieweit eine Rendite über einer risikofreien Geldanlage erzielt wurde (Überschussrendite) und setzt dies ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr Rendite erhält der Anleger für das eingegangene Anlagerisiko (ausgedrückt in Volatilität). Die Sharpe-Ratio kann man zum Vergleichen mehrerer Fonds anwenden. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Tracking Error

Der Tracking Error ist die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Benchmark. Er ist somit ein Gütemaß und gibt an, inwieweit ein Fondsmanager die Benchmark nachbildet. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

VaR (Value at Risk)

Risikomaß, das angibt, welchen Wertverlust ein Fonds mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit für einen gegebenen Zeithorizont (Haltedauer) nicht überschreitet. Die Berechnung des VaR erfolgt auf Basis täglicher Preise der im Portfolio enthaltenen Einzeltitel für ein Jahr.

Volatilität

Die Volatilität drückt aus, wie sehr die Rendite einer Geldanlage (zum Beispiel die Anteilpreisentwicklung eines Fonds) in einem bestimmten Zeitraum um einen Mittelwert schwankt. Sie ist somit ein Maß für den Risikogehalt eines Fonds. Je stärker die Schwankungen, umso höher ist also die Volatilität. Anhand der Volatilität lässt sich abschätzen, wie stark das Gewinn- und Verlustpotential einer Anlage schwanken kann. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.