

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Mai 2026

Stand 29.05.2026

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des DWS Global Value ist es, eine Rendite in Euro zu generieren. Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in Aktien angelegt, wobei mindestens 51% in Substanzwerte investiert werden, die die Verwaltungsgesellschaft für unterbewertet hält. Es wird auf die Sicherstellung einer internationalen Anlagestreuung geachtet. Substanzaktien sind Wertpapiere, deren Marktpreis durch entsprechende Fundamentaldaten der Unternehmen untermauert wird. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Rückwirkend ab dem Stichtag der Einführung der Benchmark wurde der Zeitpunkt der Währungsumrechnung für die Benchmark von Tagesend- auf Mittagskurse geändert, um der Fondspersformance besser Rechnung zu tragen.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Standardwerte Value

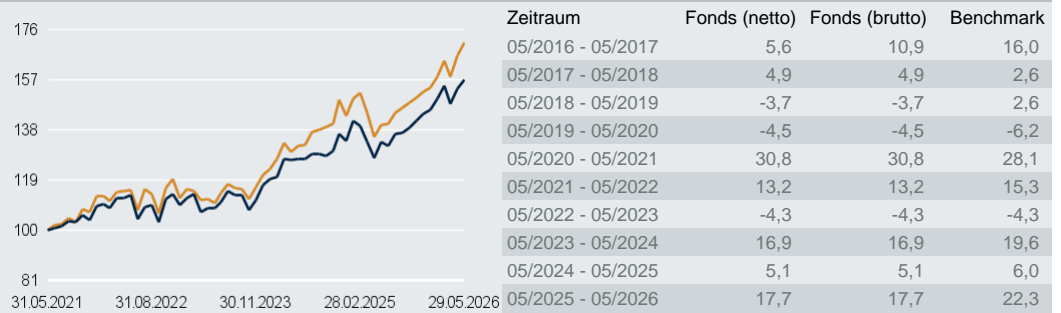
Ratings (Stand: 30.04.2026)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Fonds (brutto) **Benchmark: MSCI World Value Net EUR Index -25.9.17**

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
EUR	2,2	17,7	44,7	56,9	428,4	7,8	13,1	9,4	0,5	6,9	14,2	8,9
BM IN EUR	2,8	22,3	55,0	70,9	316,5	11,0	15,7	11,3	-0,6	7,7	18,4	7,5

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

Volatilität	9,94%	Maximum Drawdown	-9,99%	VaR (99%/10 Tage)	4,77%
Sharpe-Ratio	0,95	Information Ratio	-0,52	Korrelationskoeffizient	0,91
Alpha	-0,35%	Beta-Faktor	0,87	Tracking Error	4,38%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	
Finanzsektor 22,8	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 3,7
Industrien 15,3	Newmont Corp (Grundstoffe) 2,6
Gesundheitswesen 12,1	Shell PLC (Energie) 2,4
Hauptverbrauchsgüter 7,9	Alphabet Inc (Kommunikationsservice) 2,3
Energie 7,0	Agilent Technologies Inc (Gesundheitswesen) 2,3
Grundstoffe 6,3	ABN Amro Bank NV (Finanzsektor) 2,1
Informationstechnologie 6,3	Schlumberger NV (Energie) 1,9
Kommunikationsservice 5,1	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice) 1,9
Versorger 3,4	CSX Corp (Industrien) 1,9
Immobilien 1,9	PNC Financial Services Group Inc/The (Finanzsek) 1,8
Sonstige Branchen 1,9	Summe 22,9
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.
Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)
USA 52,2	Aktien 88,1
Deutschland 7,4	Termingeld 2,2
Niederlande 5,6	REITs 1,9
Frankreich 5,6	Bar und Sonstiges 7,7
Großbritannien 5,2	
Taiwan 3,7	
Irland 3,1	
Schweiz 3,0	
Japan 1,5	
Belgien 1,4	
Mexiko 0,7	
Sonstige Länder 0,7	
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Mai 2026

Stand 29.05.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	57,6
Euro	25,0
Britische Pfund	6,1
Neue Taiwan Dollar	3,7
Schweizer Franken	3,1
Schwedische Kronen	2,3
Japanische Yen	1,5
Norwegische Kronen	0,6

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	80,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	6,6
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	1,5
Sonstige	1,9

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. Die zugrundeliegende Berechnung basiert auf Euro.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	77	Dividendenrendite (in %)	2,2	Ø Marktkapitalisierung	230.255,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2022	2023	2024	2025
FD	2,3	18,3	47,1	61,2	156,0	8,0	13,7	10,0	1,0	7,5	14,8	9,5
IC	2,3	18,7	--	--	34,4	8,2	--	--	--	--	--	9,8
ID	2,3	18,7	48,6	64,0	114,1	8,2	14,1	10,4	1,4	7,8	15,2	9,8
LC	2,2	17,7	--	--	31,6	7,8	--	--	--	--	--	8,9
LD	2,2	17,7	44,7	56,9	428,4	7,8	13,1	9,4	0,5	6,9	14,2	8,9
SC	2,3	18,4	47,5	62,0	186,2	8,0	13,8	10,1	1,1	7,6	14,9	9,6
TFC	2,3	18,4	--	--	33,6	8,1	--	--	--	--	--	9,6
TFD	2,3	18,4	47,5	62,0	96,3	8,1	13,8	10,1	1,1	7,6	14,9	9,6
USD TFC	1,8	21,5	--	--	32,5	6,7	--	--	--	--	--	23,5

Fondsfakten: DWS Global Value



Aktienfonds - Global

Mai 2026

Stand 29.05.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Jarrid Klug	Fondsvermögen	1.670,9 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.06.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	18.06.2001
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.03.2027
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	FCP		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
FD	EUR	LU1057897933	DWS 13S	Ausschüttung	0,00%	218,82	218,82	0,900%	0,95% (1)	--	2.000.000
IC	EUR	LU2750380169	DWS 3LA	Thesaurierung	0,00%	134,38	134,38	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1057898071	DWS 13T	Ausschüttung	0,00%	184,67	184,67	0,600%	0,61% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU2750380243	DWS 3LB	Thesaurierung	5,00%	138,21	131,63	1,450%	1,50% (1)	--	--
LD	EUR	LU0133414606	939 853	Ausschüttung	5,00%	475,74	453,08	1,450%	1,50% (1)	--	--
SC	EUR	LU1057898238	DWS 13V	Thesaurierung	0,00%	286,23	286,23	0,800%	0,85% (1)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU2750380326	DWS 3LC	Thesaurierung	0,00%	133,63	133,63	0,800%	0,85% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673816184	DWS 2SV	Ausschüttung	0,00%	174,44	174,44	0,800%	0,85% (1)	--	--
USD TFC	USD	LU2867256609	DWS 3MZ	Thesaurierung	0,00%	132,50	132,50	0,800%	0,98% (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 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 31.03.2026 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

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/aktienfonds/DWS000001228>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Global Value

Aktienfonds - Global



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

Mai 2026

Stand 29.05.2026

Rückblick

Im Monat Mai bauten die Aktienmärkte die Gewinne weiter aus. Die Kursrückgänge, die auf die militärische Eskalation im Nahen Osten folgten, wurden somit wieder aufgeholt. In manchen Regionen der Welt, beispielsweise in den USA, stehen die Notierungen sogar deutlich höher als vor Konfliktbeginn Ende Februar. Dabei bleibt die Straße von Hormus, über die normalerweise knapp ein Viertel des globalen Erdölhandels abgewickelt wurde, weitgehend geschlossen. Auch der zwischenzeitlich deutliche Anstieg in den Renditen langlaufender Staatsanleihen, was normalerweise die relative Attraktivität von Aktien zu Anleihen verringert, konnte die Kursanstiege nicht bremsen. Ein wesentlicher Treiber der positiven Aktienmarktentwicklung ist die weiterhin starke Gewinndynamik bei den Unternehmen, wie es aus den jüngsten Quartalsergebnissen deutlich wurde. Diese ist zwar zum großen Teil getrieben von Unternehmen aus dem IT-Sektor, insbesondere dem Halbleiterbereich, welcher vom Ausbau der Rechenkapazitäten im Zusammenhang mit der Künstlichen Intelligenz klar profitiert. Aber auch in den meisten anderen Sektoren war eine solide Gewinnentwicklung zu beobachten.

Als relativ stärkste Sektoren präsentierten sich der Informationstechnologiesektor (+28,16%), gefolgt vom Rohstoff- (+3,95%) und zyklische Konsumsektor (+1,11%). Zu den schwächsten Sektoren zählten hingegen der Energiesektor (-4,97%), der Versorgersektor (-4,46%) sowie der Basiskonsumgütersektor (-1,31%).

Besonders hervorzuheben ist erneut die Entwicklung der Faktoren Substanz und Wachstum. Der Substanzfaktor entwickelte sich im Berichtsmonat -4,8% schlechter ab als der Wachstumsfaktor. Seit Jahresbeginn hat sich die Faktorentwicklung weiterhin leicht zugunsten von Substanz entwickelt (+0,73%).

Der DWS Global Value schloss den Monat Mai mit +2,22% ab und entwickelte sich damit schwächer als sein Vergleichsindex, der MSCI World Value, der im selben Zeitraum ein Plus von +2,75% (jeweils in EUR) verzeichnete.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark im Mai war negativ aufgrund eines negativen Allokationseffekt, welcher nicht gänzlich durch den positiven Selektionseffekt ausgeglichen werden konnte.

Insbesondere das Übergewicht im Industrie- und Gesundheitssektor trug positiv zur relativen Fondperformance bei, während das Untergewicht im Informationstechnologiesektor und das Übergewicht im Basiskonsumgütersektor negativ zur relativen Wertentwicklung des Fonds beitrug.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unsere Positionierung im Mai leicht verändert. Wir haben eine bestehende Position in einem amerikanischen Medizintechnik-Unternehmen weiter aufgestockt. Darüber hinaus haben wir die Position in einem taiwanesischen Halbleiterproduzenten erhöht. In einem tendenziell hoch bewerteten Markt spielen relative Bewertungsdifferenzen bei unserer Einzeltitel Auswahl eine wichtige Rolle. Unser Hauptziel bleibt die Identifizierung von gesunden Geschäftsmodellen, die aktuell unterhalb ihrer historischen Bewertungen gehandelt werden (absolut und relativ), und stabile mittel- und langfristige Wachstumsaussichten bieten sollten. Der Fonds ist im Industrie-, Finanz- und Grundstoffsektor übergewichtet. Dort sehen wir attraktiv bewertete Geschäftsmodelle im Vergleich zu anderen zyklischen Sektoren.

Ausblick

Die Wirtschaftsaussichten für dieses Jahr bleiben angesichts der gemischten makroökonomischen Daten weiterhin ungewiss. Die Konsumtrends privater Haushalte, gestützt durch starke Daten aus dem Arbeitsmarkt sowie den positiven Vermögenseffekt aus den Kapitalmärkten, bleiben solide und unterstützen das Wirtschaftswachstum. Im Gegensatz dazu zeigen die Daten zu Kapitalinvestitionen und Produktionsaktivität von Unternehmen ein eher zurückhaltendes Bild. Ob der Effekte der Steuerreform in den Vereinigten Staaten sollte sich das Umfeld hierfür allerdings inkrementell verbessern. Die gemischte wirtschaftliche Landschaft macht es den Zentralbanken schwer, das Niveau der Leitzinsen angemessen zu kalibrieren. Wir erwarten für die Zukunft weniger Zinssenkungen als vor zwölf Monaten, da sich die Wirtschaft insgesamt besser hält als zuvor erwartet. Das Gewinnwachstum der globalen Aktienindizes lag im vergangenen Jahr weiterhin im hohen einstelligen Bereich. Allerdings war dies getrieben durch die USA – insbesondere durch einige große Technologieunternehmen. Wir erwarten zwar, dass sich der Trend des positiven Gewinnwachstums fortsetzt, sich aber breiter über Sektoren und Themen hinweg ausweitet. Während das Thema Künstliche Intelligenz weiter im Mittelpunkt der Anleger stehen bleiben sollte, haben global die Bewertungen für breite Aktienindizes, ein ordentliches Maß an Optimismus bereits eingepreist. Viele Aktienmärkte auch außerhalb der USA handeln inzwischen auf historisch hohen Bewertungsniveaus und haben dementsprechend ein mittelfristig begrenztes Renditepotential. Wir bleiben daher bei unserer Aktienauswahl bewusst bewertungs sensitiv und legen den Schwerpunkt auf stabile Geschäftsmodelle, solide Bilanzen, hohe Cashflows und nachhaltige Dividendenzahlungen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- 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.

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 Ertragsersparungen 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.

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

Morningstar Gesamtrating™

Das Morningstar Sterne-Rating ist eine quantitative Bewertung von Investmentfonds und vergleicht deren historische Wertentwicklung innerhalb der jeweiligen Morningstar-Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von Risiko und Kosten. Auf dieser Grundlage werden die Fonds mit einer Bewertung von 1 bis 5 Sternen ausgezeichnet: Top 10% 5 Sterne, folgende 22,5% 4 Sterne, mittlere 35% 3 Sterne, folgende 22,5% 2 Sterne und die unteren 10% 1 Stern.

Nähere Informationen unter www.morningstar.de

© 2026 Morningstar. 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 Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2026 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 Werbemittelteilung. 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 in aktiven Produkten 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 sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige 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 Werbemittelteilung 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 oben 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, 2026

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.