Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Juni 2025 | Stand 30.06.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik besteht darin, eine bessere Performance als die Benchmark iBoxx EUR Corporate Index zu erwirtschaften. Der Fonds investiert hierzu in erster Linie in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, die auf EUR lauten oder in EUR abgesichert sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

EUR-IGs zeigten sich im Juni trotz der unvorhersehbaren globalen Lage robust. In einer Phase der Marktvolatilität (geopolitische Unsicherheiten, gemischte Gewinnrevisionen) verengten sich die Spreads ggü. Staatsanleihen im 1H 2025 um 10 Bp. – eine moderate, aber angesichts des Umfelds beruhigende Entwicklung.
Es kam zu Neuemissionen i. H. v. 77 Mrd. EUR, womit der Juni trotz des Rekordmonats Mai zum zweitaktivsten Juni seit Beginn der Aufzeichnungen avancierte. Die Nachfrage der Anleger blieb robust, da die Zuflüsse in die Anlageklasse anhalten. Zwar bestehen weiterhin Risiken wie allgemeine geopolitische Ereignisse, Zölle und das Gesetz „Big Beautiful Bill“, doch stützen ein gesundes Umsatzwachstum und die EPS-Erwartungen unvermindert eine vorsichtig optimistische Einschätzung des europäischen IG-Segments.
Der DWS Invest Euro Corp gewann 0,42% hinzu und übertraf seine Benchmark um 0,17%.

Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings

(Stand: 30.05.2025)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Lipper Leaders: ②②④①

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)

Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
06/2015 - 06/2016	1,4	4,5	5,0
06/2016 - 06/2017	2,0	2,0	1,2
06/2017 - 06/2018	0,8	0,8	1,1
06/2018 - 06/2019	4,9	4,9	4,8
06/2019 - 06/2020	-0,5	-0,5	-0,5
06/2020 - 06/2021	4,6	4,6	3,5
06/2021 - 06/2022	-14,9	-14,9	-12,9
06/2022 - 06/2023	0,5	0,5	0,1
06/2023 - 06/2024	7,1	7,1	6,4
06/2024 - 06/2025	5,4	5,4	6,0

Fonds (brutto) — Benchmark (seit 01.09.2009): iBoxx € Corporate ab 1.9.09

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00% des Bruttoanlagebetrages muss er dafür 1.030,93 EUR aufwenden. Das entspricht 3,09% des Nettoanlagebetrages. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	0,4	5,4	13,3	0,8	66,4	1,6	4,3	0,2	-1,4	-15,5	8,2	4,8
BM IN EUR	0,3	6,0	12,9	1,7	67,1	1,8	4,1	0,3	-1,1	-14,2	8,2	4,6

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

Volatilität	5,67%	Maximum Drawdown	-7,20%	VaR (99%/10 Tage)	1,51%
Sharpe-Ratio	0,25	Information Ratio	0,24	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	0,21%	Beta-Faktor	0,98	Tracking Error	0,60%

Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	64,1
Finanz-Anleihen	27,7
Kasseäquivalente	1,8
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,1
Staatsnahe Emittenten	1,1
Pfandbriefe	0,2
Sonstige Wertpapiere	4,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)
AAA	1,0
AA	4,6
A	32,6
BBB	56,2
BB	4,9
B	0,5
kein Rating	0,2

Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Anleihen	96,4
Investmentfonds	1,8
Geldmarktfonds	1,8
Bar und Sonstiges	-0,1
Future Long	10,5
Future Short	-6,9

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

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Juni 2025 | Stand 30.06.2025

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	100,5
Britische Pfund	-0,1
US-Dollar	-0,4

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

Größte Emittenten (in % des Fondsvermögens)

MTR Corporation [C.I.] Ltd.	1,8
Commerzbank AG, Frankfurt am Main	1,1
BNP Paribas S.A., Paris	1,1
Caixabank S.A.	1,1
AT & T Inc.	1,0
Johnson & Johnson	1,0
JPMorgan Chase & Co.	1,0
Koninklijke KPN N.V.	1,0
UBS Group AG	1,0
Banco Santander S.A.	1,0
Summe	11,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Renten) (in % des Fondsvermögens)

USA	19,1
Deutschland	12,3
Frankreich	11,5
Niederlande	5,9
Luxemburg	5,1
Spanien	5,0
Großbritannien	4,7
Australien	4,6
Dänemark	3,8
Schweden	3,7
Sonstige Länder	24,4

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,4	Kupon (in %)	3,7		
Duration (in Jahren)	4,8	Mod. Duration	4,8	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,4
Anzahl Anleihen	373	Durchschnittsrating	BBB		

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
CHF FCH(CHF)	0,2	3,0	7,4	-4,4	0,4	0,5	2,4	-0,9	-1,4	-15,7	6,2	2,5
FC(EUR)	0,4	5,7	14,4	2,4	76,0	1,7	4,6	0,5	-1,1	-15,2	8,5	5,1
FC10(EUR)	0,4	5,9	15,1	3,5	8,7	1,8	4,8	0,7	-0,9	-15,0	8,7	5,4
GBP CH RD(GBP)	0,6	7,4	19,4	8,3	26,7	2,7	6,1	1,6	-0,4	-14,2	10,0	6,5
IC(EUR)	0,4	5,9	15,2	3,6	21,2	1,8	4,8	0,7	-0,9	-15,0	8,7	5,4
IC100(EUR)	0,4	6,1	15,9	4,6	12,3	1,9	5,0	0,9	-0,7	-14,9	8,9	5,6
ID100(EUR)	0,4	6,1	15,9	4,6	11,9	2,0	5,0	0,9	-0,7	-14,8	8,9	5,6
LC(EUR)	0,4	5,4	13,3	0,8	66,4	1,6	4,3	0,2	-1,4	-15,5	8,2	4,8
LD(EUR)	0,4	5,4	13,3	0,8	54,6	1,6	4,3	0,2	-1,4	-15,5	8,2	4,8
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NDQ(EUR)	0,3	4,9	12,0	-1,1	2,7	1,4	3,8	-0,2	-1,8	-15,8	7,7	4,4
SEK LCH(SEK)	0,4	5,1	13,2	1,5	11,9	1,4	4,2	0,3	-1,0	-15,2	8,2	4,6
USD FCH(USD)	0,6	7,6	21,4	10,8	29,2	2,7	6,7	2,1	-0,4	-13,4	10,7	6,8

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Juni 2025 | Stand 30.06.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Karsten Rosenkilde	Fondsvermögen	2.231,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	15.06.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	21.05.2007
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2025
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV		
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags-verwendung	Ausgabe-aufschlag [1] bis zu	Ausgabe-preis	Rücknahme-preis	Verwaltungs-vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest-anlage
CHF FCH	CHF	LU0813333605	DWS 1H0	Thesaurierung	0,00%	100,35	100,35	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000
FC	EUR	LU0300357802	DWS 0M6	Thesaurierung	0,00%	176,03	176,03	0,600%	0,67% (2)	--	2.000.000
FC10	EUR	LU1844096583	DWS 2WZ	Thesaurierung	0,00%	108,72	108,72	0,400%	0,46% (2)	--	10.000.000
GBP CH RD	GBP	LU1322113371	DWS 2EF	Thesaurierung	0,00%	126,72	126,72	0,600%	0,69% (2)	--	--
IC	EUR	LU0982748476	DWS 103	Thesaurierung	0,00%	121,22	121,22	0,400%	0,44% (2)	--	10.000.000
IC100	EUR	LU1490674006	DWS 13H	Thesaurierung	0,00%	112,34	112,34	0,200%	0,24% (2)	--	100.000.000
ID100	EUR	LU1633890295	DWS 2N5	Ausschüttung	0,00%	97,01	97,01	0,200%	0,24% (2)	--	100.000.000
LC	EUR	LU0300357554	DWS 0M3	Thesaurierung	3,00%	171,52	166,37	0,900%	0,97% (2)	--	--
LD	EUR	LU0441433728	DWS 0X4	Ausschüttung	3,00%	120,86	117,23	0,900%	0,97% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968763057	DWS 3NV	Ausschüttung	3,00%	103,65	100,54	0,900%	1,09% (3)	--	--
NDQ	EUR	LU1054330771	DWS 1QW	Ausschüttung	1,50%	92,98	91,59	1,200%	1,37% (2)	--	--
SEK LCH	SEK	LU1322113611	DWS 2EH	Thesaurierung	3,00%	1.154,09	1.119,47	0,900%	0,97% (2)	--	--
USD FCH	USD	LU0911036217	DWS 1WB	Thesaurierung	0,00%	129,23	129,23	0,600%	0,68% (2)	--	2.000.000

(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 31.12.2024 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 (LDM:29.01.2025) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

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

Adresse

DWS Investment GmbH

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

Hinweis

[1] Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/rentenfonds/DWS000000371

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Rentenfonds - Unternehmensanleihen

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | Juni 2025 | Stand 30.06.2025

Rückblick

Wie bereits erwähnt, verengte sich der ICE BofA Euro Corporate Index im ersten Halbjahr verglichen mit Staatsanleihen um 10 Bp., wozu der Juni mit 6 Bp. beitrug. Das zweite Quartal schloss mit einem Rückgang von 4 Bp. gegenüber Staatsanleihen, startete jedoch offensichtlich schwach, da wir im April eine Ausweitung um ganze 13 Bp. verzeichneten. Die Euro-Finanzwerte holten im Juni gegenüber den Nicht-Finanzwerten auf, da sich der Index um 7 Bp. bzw. 2 Bp. mehr als der Nicht-Finanzindex verengte. Es gab weniger Emissionen im Finanzsektor, aber der Hauptgrund für die Outperformance war die anhaltende Suche nach Rendite, die zu einer Verengung der Spreads bei nachrangigen Anleihen aus dem Finanzsektor um 11 Bp. führte, weniger als der Index für nachrangige Nicht-Finanztitel, der den Monat mit einer Verengung um 14 Bp. abschloss. Allerdings machen nachrangige Finanzinstrumente im Vergleich zu nicht nachrangigen Nicht-Finanzinstrumenten einen proportional wesentlich größeren Teil des Finanzindex aus.
Der Sektor mit der besten Performance war der Mediensektor, der davon profitierte, dass Warner Brothers seinen Investment-Grade-Status verlor, wodurch sich der durchschnittliche Spread dieses kleinen Sektors deutlich verengte. Der Energiesektor, der seit Jahresbeginn hinter den Erwartungen zurückblieb, verengte sich um 11 Bp., da Anleger Anleihen kauften, die nicht weniger wert waren, und offensichtlich waren auch der steigende Ölpreis (Iran, Israel) und die anhaltenden Gerüchte über eine Megafusion zwischen Shell und BP von Vorteil.
Die schlechtesten Sektoren waren risikoarme, nicht zyklische Werte mit Telekommunikation (-1 Bp.) und Versorger (-4 Bp.).

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds übertraf im Juni mit 0,42 % die Benchmark um 0,17 %. In den ersten sechs Monaten des Jahres erzielten wir eine Rendite von 2,05 % und lagen auch damit leicht über der Benchmark (1,82 %).
Ein Teil der Outperformance im Juni war auf die Beteiligung an Neuemissionen zurückzuführen, wobei v. a. die Anfang Juni begebenen Emissionen im Allgemeinen eine gute Rendite erzielten. Eine davon steht auf unserer Liste der besten Einzelwerte im Juni. Darunter befinden sich zudem mindestens zwei Emittenten, bei denen wir davon ausgehen, dass mit schnellem Geld Short-Positionen aufgebaut wurden, die anschließend unter Druck gerieten, als Anleger mit Short-Positionen während der unerbittlichen Spread-Verengung im Mai und Juni kapitulieren mussten.
Zu den besten Sektoren gehörten Immobilienwerte, die sich weiterhin gut entwickelten und im Juni nur wenige Emissionen verzeichneten, sowie Technologie, wo jüngste Neuemissionen von hochwertigen Unternehmen auf dem Sekundärmarkt gefragt waren. Die schwächsten Sektoren waren Öl und Gas, wo wir eine erhebliche Untergewichtung haben, sowie Telekommunikation, dessen Titel von der Suche nach Sektoren mit höheren Renditen betroffen waren.

Aktuelle Positionierung

Das Gesamtrisiko auf Portfolioebene blieb im Juni nahezu unverändert, da wir in den Sektoren Finanzdienstleistungen, Versicherungen und Grundstoffe Gewinne mitnahmen und nun in den beiden letztgenannten Sektoren untergewichtet sind. Darüber hinaus haben wir einige der sehr starken Titel aus dem Technologiesektor, die wir nun marktneutral gewichten, mit Gewinn verkauft. Der größte Neuzugang in Sachen Risiko war im Bereich Reisen & Freizeit zu verzeichnen, wo wir einen städtischen Schienenverkehrsbetreiber hinzufügten, sowie im Bereich Medien, wo wir in einen Emittenten mit einem Rating unter Investment Grade investierten.
Trotz der starken Performance im Mai und Juni halten wir im Vergleich zum Referenzindex weiterhin mehr Risiko im Portfolio, da wir die einzigartig starken technischen Faktoren der Zuflüsse in diese Anlageklasse, sowohl von institutionellen Anlegern als auch von Privatanlegern, nicht ignorieren können.

Ausblick

4. Juli – Trumps Frist für sein „Big Beautiful Bill“. Dies wird eine enorme Anstrengung seitens der Republikaner erfordern, um das Gesetz bis dahin zu verabschieden.
9. Juli – Trumps Zollpause endet. Es ist fast sicher, dass nicht mit jedem Land auf seiner umfangreichen Liste eine Einigung erzielt worden ist. Was danach passiert, kann niemand sagen, aber es wird sich auf alle anderen Punkte dieser Liste auswirken.
15. Juli – Die US-Megabanken veröffentlichen ihre Ergebnisse für das zweite Quartal. Auswirkungen der Zölle auf die Gewinnmargen und natürlich auf deren Ausblick bleiben im Auge zu behalten.
17. und 20. Juli – Die Finanzminister und Zentralbankpräsidenten der G20 treffen sich im südafrikanischen Ferienort Zimbali.

20. Juli – Wahlen zu Japans Oberhaus – normalerweise keine Auswirkungen auf die Märkte, aber angesichts der Fokussierung auf die Tragfähigkeit der japanischen Staatsverschuldung und die steigende Inflation könnten die Anleger aufhorchen.
24. Juli – EZB-Sitzung, keine Zinsänderung erwartet.

30. Juli – Sitzung der US-Notenbank. Powell hat kürzlich erklärt, dass der FOMC ohne die durch die Zölle verursachte Unsicherheit bereits mit Zinssenkungen begonnen hätte. Gouverneurin Bowman erklärte im Juni, sie würde eine Senkung im Juli befürworten, wenn die Inflation gedämpft bleibt. Der Markt geht weiterhin von September als Zeitpunkt für die erste Zinssenkung aus.
Sitzung des chinesischen Politbüros – kein Termin öffentlich bekannt. Je nach Ausgang der Zollgespräche könnte das Treffen jedoch von entscheidender Bedeutung sein.
Ferner dürfte gegen Ende des Monats die Schuldenobergrenze der USA zu einem weiteren (umstrittenen) Thema werden.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
• Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
• Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert
Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertragserwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.de.

Rechtliche Hinweise

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2025 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

© 2025 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch)

Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten

Wichtige Hinweise

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter:www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger 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 ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des 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, 2025

Glossar

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

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

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

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

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

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

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

Korrelationskoeffizient
Dient als Maß zur Beschreibung, wie häufig sich zwei Werte (Fonds gegenüber Benchmark) in dieselbe Richtung bewegen. Der Wert für den Korrelationskoeffizient liegt zwischen -1 und +1. Eine Korrelation von +1 besagt, dass sich ein Fonds generell in dieselbe Richtung wie die Benchmark bewegt. -1 weist auf einen generell entgegengesetzten Verlauf des Fonds hin. Liegt der Wert der Korrelation bei 0, gibt es keinen Zusammenhang im Preisverlauf zwischen Fonds und Benchmark.
Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Kupon
Der Kupon ist der durchschnittliche gewichtete Kupon des Portfolios.

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

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

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

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

Tracking Error

Glossar

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

VaR (Value at Risk)

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

Volatilität

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