Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

September 2026 | Stand 30.09.2026

Fondsdaten

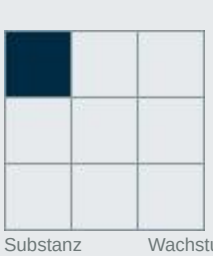
Anlagepolitik

DWS Top Dividende bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings[1]

(Stand: 31.08.2026)

Morningstar Gesamtrating™: é é é

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)
09/2016 - 09/2017	-1,6	3,4
09/2017 - 09/2018	4,0	4,0
09/2018 - 09/2019	9,3	9,3
09/2019 - 09/2020	-10,4	-10,4
09/2020 - 09/2021	16,1	16,1
09/2021 - 09/2022	5,7	5,7
09/2022 - 09/2023	3,8	3,8
09/2023 - 09/2024	10,6	10,6
09/2024 - 09/2025	9,0	9,0
09/2025 - 09/2026	19,4	19,4

Fonds (brutto)

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	-2,4	19,4	44,0	58,0	617,2	13,9	12,9	9,6	0,5	1,3	9,5	13,4

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

Volatilität	8,63%	Maximum Drawdown	-4,58%	VaR (99%/10 Tage)	4,74%
Sharpe-Ratio	1,09	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Ausweis der Struktur nach MSCI

Finanzsektor	17,0
Gesundheitswesen	12,5
Energie	10,8
Grundstoffe	10,1
Hauptverbrauchsgüter	9,4
Versorger	7,9
Industrien	7,3
Informationstechnologie	7,0
Kommunikationsservice	2,4
Dauerhafte Konsumgüter	0,7

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info	3,6
Agnico Eagle Mines Ltd (Grundstoffe)	3,5
Shell PLC (Energie)	3,1
Johnson & Johnson (Gesundheitswesen)	3,1
TotalEnergies SE (Energie)	2,7
AbbVie Inc (Gesundheitswesen)	2,7
HSBC Holdings PLC (Finanzsektor)	2,2
DnB Bank ASA (Finanzsektor)	2,1
Schlumberger NV (Energie)	2,1
Enbridge Inc (Energie)	2,1
Summe	27,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA	31,1
Großbritannien	9,4
Kanada	9,3
Frankreich	7,6
Deutschland	5,7
Norwegen	3,8
Taiwan	3,6
Schweiz	2,9
Irland	2,0
Korea	2,0
Niederlande	1,6
Sonstige Länder	6,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	85,1
Anleihen	7,7
Waren/Rohstoffe	6,6
Bar und Sonstiges	0,5

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert. [1]Weitere Informationen zum Morningstar Rating finden Sie in den Rechtlichen Hinweisen.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

September 2026 | Stand 30.09.2026

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	43,2
Euro	31,3
Britische Pfund	6,5
Norwegische Kronen	3,8
Kanadische Dollar	3,7
Neue Taiwan Dollar	3,6
Schweizer Franken	2,9
Südkoreanische Won	2,0
Schwedische Kronen	1,5
Japanische Yen	0,8
Dänische Kronen	0,7

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

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	84,7
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,4

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	Dividendenrendite (in %)	Ø Marktkapitalisierung
64	3,1	233.004,2 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	-2,4	20,1	46,4	62,4	199,9	14,4	13,5	10,2	1,0	1,8	10,1	14,1
LC	-2,4	19,4	44,0	58,0	88,9	13,9	12,9	9,6	0,5	1,3	9,5	13,4
LD	-2,4	19,4	44,0	58,0	617,2	13,9	12,9	9,6	0,5	1,3	9,5	13,4
LDQ	-2,4	19,5	44,0	58,0	103,6	13,9	12,9	9,6	0,4	1,3	9,5	13,5
RC	-2,4	19,5	44,2	58,4	89,7	14,0	13,0	9,6	0,5	1,3	9,5	13,5
TFC	-2,3	20,2	46,8	63,2	96,4	14,5	13,7	10,3	1,1	2,0	10,2	14,2
TFD	-2,4	20,2	46,8	63,2	98,6	14,5	13,7	10,3	1,1	1,9	10,2	14,2

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Fondsfakten: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

September 2026 | Stand 30.09.2026

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Dr. Thomas-P Schuessler	Fondsvermögen	24.609,0 Mio. EUR
Fondsmanager seit	05.10.2005	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	28.04.2003
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2026
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen		
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

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	DE000DWS1VB9	DWS 1VB	Ausschüttung	0,00%	195,24	195,24	0,900%	0,90% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	DE000DWS1U90	DWS 1U9	Thesaurierung	5,00%	238,89	227,51	1,450%	1,45% (1)	--	--
LD	EUR	DE0009848119	984 811	Ausschüttung	5,00%	180,99	172,37	1,450%	1,45% (1)	--	--
LDQ	EUR	DE000DWS18N0	DWS 18N	Ausschüttung	5,00%	179,78	171,22	1,450%	1,45% (1)	--	--
RC	EUR	DE000DWS2PA1	DWS 2PA	Thesaurierung	5,00%	226,72	215,92	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFC	EUR	DE000DWS18Q3	DWS 18Q	Thesaurierung	0,00%	238,71	238,71	0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	DWS 2SL	Ausschüttung	0,00%	155,82	155,82	0,800%	0,80% (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 30.09.2025 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-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

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/DWS000001113

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Top Dividende

Aktienfonds - Global

Daten im Bezug auf den Fonds bzw. die führende Anteilsklasse. | September 2026 | Stand 30.09.2026

Rückblick

Steigende Ölpreise im Verbund mit höheren Zinsen belasteten im September die globalen Aktienmärkte. Erneute geopolitische Spannungen im Nahen Osten sorgten erneut für Volatilität an den Energiemärkten, wobei Störungen der Energieinfrastruktur und der Schifffahrt durch die Straße von Hormus die Ölpreise und die Inflationssorgen erhöhten. Zugleich blieben die Renditen langfristiger Staatsanleihen hoch, was auf anhaltende Inflationsrisiken und Bedenken hinsichtlich hoher Haushaltsdefizite zurückzuführen war. Dies untermauerte die These von „auf längere Sicht höheren Zinsen“ und führte weltweit zu einem Anstieg der Kapitalkosten. Die Geldpolitik rückte wieder in den Fokus der Anleger. Die US-Notenbank Fed hob die Zinsen an, während sich die Erwartungen in Richtung einer weiteren Straffung verschoben. In Europa straffte die EZB ebenfalls ihre Geldpolitik, da die hohen Energiepreise weiterhin ein Inflationsrisiko darstellten. Trotz dieser Herausforderungen war die weltweite Konjunktur robust und minderte so die angespannte Finanzlage.
Die KI blieb ebenfalls ein wichtiges Marktthema. Die Debatte weitete sich von Investitionen in KI auf Fragen rund um Sicherheit, Regulierung und das Tempo der Entwicklung von „Frontier“-Modellen aus, nachdem führende Branchenvertreter zu Vorsicht gemahnt hatten. Dennoch stellten die anhaltenden KI-Investitionen unvermindert eine wichtige strukturelle Stütze für den globalen Investitionszyklus dar. Insgesamt war der September geprägt von geopolitischer Unsicherheit, erneuten Inflationssorgen und einer strafferen Geldpolitik, konterkariert von einer robusten Konjunktur sowie strukturellen Investitionen in KI und Technologie.
Die stärksten Sektoren im September waren IT und Kommunikationsdienste, während Grundstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter zurückblieben. Unsere defensive Strategie DWS Top Dividende blieb hinter dem breiten Aktienmarkt zurück (MSCI World Index: keine offizielle Benchmark, nur für Vergleichszwecke). Der DWS Top Dividende verbuchte -2,40%.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Die 5 größten Beiträge stammten von Shell, TSMC, Samsung Electronics, AbbVie und Swedbank.
Shell: Die höheren Rohölpreise infolge von Versorgungsengpässen im Nahen Osten und eine positive Neubewertung des Ausblicks für das Dividendenwachstum führten zu Kursanstiegen.
TSMC: Der monatliche Rekordumsatz dank anhaltender Nachfrage nach KI-Chips festigte die Position von TSMC als essentielles Rückgrat beim Ausbau der KI-Infrastruktur, wenngleich laut Unternehmensleitung die Auftragsbestände trotz des Kapazitätsausbaus weltweit nach wie vor hoch sind.
AbbVie: Zahlreiche behördliche Zulassungen für verschiedene Projekte in der Entwicklung sowie positive erste Daten aus den Bereichen Adipositas und Dermatologie unterstrichen die Breite der Pipeline nach dem Ende der Humira-Ära und führten zu einer allgemeinen Neubewertung.

Die schlechtesten 5: Auf Einzeltitelebene belasteten SLB, Agnico Eagle, Abbott, Allstate und Bank of America am meisten.
Agnico Eagle: Die 1. Zinserhöhung der US-Notenbank Fed seit 2023 ließ die Renditen langfristiger US-Staatsanleihen auf Mehrdekadenhochs steigen. In der Folge korrigierten Goldminenaktien wegen steigender Realzinsen und gaben einen Teil ihrer starken Kursgewinne seit Jahresbeginn wieder ab.
Abbott: Ein Vergleich mit dem US-Justizministerium bezüglich der Herstellung kontaminierter Säuglingsnahrung sowie ein anhaltender Streit mit der US-Steuerbehörde IRS über die Berechnung von ausländischen Einkünften waren sehr negativ.
Bank of America: Laut Management auf einer Branchenkonferenz würden die Handelserlöse zum Vorjahr unverändert bleiben und die Provisionen im Investmentbanking unter den Konsensschätzungen liegen. Dies sowie steigende langfrist. Renditen, welche die Branche als Ganzes belasteten, hatten einen starken eintägigen Ausverkauf zur Folge, der für den übrigen Monat tonangebend blieb.
Auf Sektorebene leisteten IT- und Gesundheitstitel positive Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds, während sich Finanz- und Grundstoffwerte negativ auswirkten.

Aktuelle Positionierung

Das Portfoliomanagement-Team hat sein Engagement in den Sektoren Industrie und Versorgung erhöht, während es das Engagement im Energiesektor nach einer starken Wertentwicklung reduziert hat. Derzeit werden Unternehmen aus dem Finanz- und Gesundheitswesen mit rund 17% bzw. 12% im Fonds am stärksten gewichtet, gefolgt von Aktien aus den Sektoren Energie und Grundstoffe. Die geringste Gewichtung hat der Fonds in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste. Auf Länderebene gab es in den vergangenen Monaten kaum Veränderungen: US-Aktien machen mit rund 30% weiterhin den größten Anteil aus, gefolgt von hohen Beständen in Deutschland und Kanada. Die Anzahl der Positionen beläuft sich derzeit auf etwa 61. Der Investitionsgrad liegt momentan bei rund 84%.

Ausblick

Nach mehreren Jahren zurückhaltender Unternehmensinvestitionen in den USA dürften die Investitionsausgaben – insbesondere in KI und Reshoring – sowie die Fertigungsaktivität wieder anziehen und damit zu einem Anstieg des BIP-Wachstums beitragen. Auch die Verbraucher dürften von Steueranreizen profitieren. In Europa dürfte die fiskalische Unterstützung – v. a. in Deutschland – 2026 ein zentrales Thema für die Märkte sein.

Aus geldpolitischer Sicht rechnen wir in den USA kurzfristig nicht mit Zinssenkungen. Dafür dürfte die Europäische Zentralbank (EZB) in den nächsten Monaten die Zinsen anheben. Ein wesentliches Risiko, das Anleger im Auge behalten sollten, ist die Inflation, die durch eine stärkere Konjunktur in Verbindung mit einer entgegenkommenden Geldpolitik entstehen könnte.

Für die europäischen Aktienmärkte erwarten wir ein Gewinnwachstum im mittleren einstelligen Bereich, und in den USA gehen wir von einem Wachstum im niedrigen zweistelligen Bereich aus. KI dürfte weiterhin ein dominantes Thema bleiben und sowohl Chancen als auch Risiken mit sich bringen. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich das Gewinnwachstum über KI-getriebene Sektoren hinaus ausweiten wird und auch traditionelle Branchen profitieren werden.

Weltweit bleiben die Bewertungen über alle Märkte und Sektoren hinweg im Vergleich zu historischen Niveaus hoch, was mittelfristig auf niedrigere Renditen hindeutet. Dennoch erscheinen einige Bereiche – wie beispielsweise defensive Sektoren – angesichts der aktuellen KI-getriebenen Marktdynamik recht attraktiv und bieten ein ansprechendes Risiko-Rendite-Profil. Wir konzentrieren uns unvermindert auf eine disziplinierte Bewertung bei der Aktienauswahl und bevorzugen Unternehmen mit soliden Bilanzen, robustem freien Cashflow und nachhaltigen Dividenden.

Schließlich bietet der Fonds im Vergleich zu vielen globalen Aktienindizes ein breiteres, diversifizierteres und weniger konzentriertes Profil.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
• Der Fonds strebt Einkünfte aus Dividenden an, d.h. aus erwarteten Ausschüttungen je Aktie. Wenn ein Unternehmen eine geringere Dividende zahlt als erwartet oder gar keine Dividende ausschüttet, kann der Wert von Aktien oder Derivaten dadurch negativ beeinflusst werden.
• Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominiert sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
• 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 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.

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, 2026

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.