

# Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

August 2024

Stand 30.08.2024

## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Der DWS Invest Euro Corporate Bonds investiert vor allem in Unternehmensanleihen mit hoher oder sogar höchster Bonität (moderates Risiko-Rendite-Profil). Der Großteil des Portfolios ist in Anleihen mit „Investment-Grade“ investiert.

### Kommentar des Fondsmanagements

Der August begann mit einem Horrorstart, als die Angst vor einer Wachstumsschwäche in den USA und vielleicht sogar einer Rezession und die rasche Abwicklung des drittgrößten Yen-Carry-Trades aller Zeiten zusammenwirkten. Eine Rezession in den USA, ein zyklischer Index und ein schwächerer USD sind Gift für einen exportorientierten zyklischen Aktienindex wie den Nikkei (der innerhalb eines Tages um 12 % einbrach). Der Volatilitätsindex VIX erreichte Werte wie zuletzt im März 2020. Erst die Worte des Fed-Vorsitzenden Powell, der in einer Rede auf dem Jackson-Hole-Symposium de facto eine Zinssenkung für September in Aussicht stellte, sorgten für eine Beruhigung. Gegen Monatsende lagen die wichtigsten Aktienindizes in Europa und den USA zwischen 2,4 % und 1,6 % im Plus und der Nikkei fiel lediglich um 1,1 %. Euro-Investment-Grade-Spreads (IG), die im Vergleich zu Swaps den schlechtesten Monat des Jahres verzeichneten und sich um 10 Bp. ausweiteten, erholten sich hingegen nicht mehr ganz. Trotz starker Zuflüsse vermochte sich unsere Anlageklasse kaum zu verbessern, da die Neuemissionen mit aller Macht zurückkehrten. Die letzte Augustwoche war die 2024 bislang geschäftigste, und bei der Anzahl der Neuemissionen kam es für den Monat zu Rekordniveaus. Der Fonds überstand diesen schwierigen Monat mit benchmarkneutralen 0,6 %.

### Morningstar Kategorie™

Unternehmensanleihen EUR

Ratings (Stand: 31.07.2024)  
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **②②②②**

## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds (netto)	Fonds (brutto)	Benchmark
08/2014 - 08/2015	-3,3	-0,3	0,4
08/2015 - 08/2016	6,8	6,8	6,7
08/2016 - 08/2017	0,8	0,8	0,6
08/2017 - 08/2018	-0,1	-0,1	0,0
08/2018 - 08/2019	6,9	6,9	6,7
08/2019 - 08/2020	-0,7	-0,7	-0,9
08/2020 - 08/2021	3,3	3,3	2,6
08/2021 - 08/2022	-15,0	-15,0	-13,3
08/2022 - 08/2023	1,1	1,1	1,0
08/2023 - 08/2024	7,6	7,6	7,3

**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	2020	2021	2022	2023
EUR	0,2	7,6	-7,5	-5,2	60,7	2,8	-2,6	-1,1	3,4	-1,4	-15,5	8,2
BM IN EUR	0,3	7,3	-6,1	-4,6	60,9	2,5	-2,1	-0,9	2,7	-1,1	-14,2	8,2

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

Volatilität	6,82%	Maximum Drawdown	-17,99%	VaR (99%/10 Tage)	1,45%
Sharpe-Ratio	-0,65	Information Ratio	-0,62	Korrelationskoeffizient	0,99
Alpha	-0,45%	Beta-Faktor	1,03	Tracking Error	0,81%

## Portfolio-Struktur

Anlagestruktur	(in % des Fondsvermögens)
Unternehmensanleihen	59,7
Finanz-Anleihen	29,9
Kasseäquivalente	2,5
Staatsnahe Emittenten	1,2
Unternehmensanleihen Emerging Markets	1,1
Pfandbriefe	0,4
Sonstige Wertpapiere	6,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Anleihebonität	(in % des Anleihevermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
AAA	1,1	Anleihen	97,2
AA	3,3	Geldmarktfonds	2,5
A	33,1	Investmentfonds	1,8
BBB	56,4	Bar und Sonstiges	-1,6
BB	4,2	Future Long	15,3
B	1,0	Future Short	-13,2
kein Rating	0,9		

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

# Fondsfakten: DWS Invest Euro Corporate Bonds



Rentenfonds - Unternehmensanleihen

August 2024

Stand 30.08.2024

## Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)
Euro	100,0

Größte Emittenten	(in % des Fondsvermögens)
Hamburg Commercial Bank AG	1,3
UBS Group AG	1,3
Novo Nordisk Finance [Netherlands] B.V.	1,3
JPMorgan Chase & Co.	1,3
Electricité de France S.A.	1,2
Verizon Communications Inc.	1,1
AT & T Inc.	1,1
Johnson & Johnson	1,1
BNP Paribas S.A., Paris	1,0
Banco de Sabadell S.A.	1,0
Summe	11,7

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Renten)	(in % des Fondsvermögens)
USA	20,3
Deutschland	11,2
Frankreich	9,8
Luxemburg	6,9
Großbritannien	6,3
Niederlande	6,0
Australien	5,7
Dänemark	5,0
Schweiz	4,5
Spanien	4,0
Sonstige Länder	22,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

## Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Rendite (in %)	3,7	Kupon (in %)	5,0		
Duration (in Jahren)	4,6	Mod. Duration	4,4	Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)	6,9
Anzahl Anleihen	343	Durchschnittsrating	BBB		

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	0,0	5,2	-10,8	-8,6	-1,3	1,3	-3,7	-1,8	3,3	-1,4	-15,7	6,2
FC(EUR)	0,2	7,9	-6,7	-3,8	69,5	3,0	-2,3	-0,8	3,7	-1,1	-15,2	8,5
FC10(EUR)	0,2	8,2	-6,1	-2,7	4,6	3,2	-2,1	-0,5	3,9	-0,9	-15,0	8,7
GBP CH RD(GBP)	0,3	9,4	-3,2	1,1	20,5	3,9	-1,1	0,2	4,0	-0,4	-14,2	10,0
IC(EUR)	0,2	8,2	-6,0	-2,6	16,5	3,2	-2,1	-0,5	3,9	-0,9	-15,0	8,7
IC100(EUR)	0,3	8,4	-5,5	-1,7	7,8	3,3	-1,9	-0,3	4,1	-0,7	-14,9	8,9
ID100(EUR)	0,3	8,4	-5,5	-1,7	7,4	3,3	-1,9	-0,3	4,1	-0,7	-14,8	8,9
LC(EUR)	0,2	7,6	-7,5	-5,2	60,7	2,8	-2,6	-1,1	3,4	-1,4	-15,5	8,2
LD(EUR)	0,2	7,6	-7,5	-5,2	49,3	2,8	-2,6	-1,1	3,4	-1,4	-15,5	8,2
NDQ(EUR)	0,2	7,2	-8,6	-7,1	-0,5	2,5	-3,0	-1,5	2,9	-1,8	-15,8	7,7
SEK LCH(SEK)	0,2	7,5	-7,1	-4,2	8,4	2,7	-2,4	-0,9	3,6	-1,0	-15,2	8,2
USD FCH(USD)	0,4	9,7	-1,5	4,6	22,7	4,1	-0,5	0,9	5,3	-0,4	-13,4	10,7