

Fondsdaten

Anlagepolitik

Das Teilfondsvermögen wird in gemäß der CROCI-Methode und der CROCI-US Dividends-Strategie ausgewählte Large Caps aus globalen Industrieländern investiert. Die Strategie wählt nach Filterung auf Nachhaltigkeit der Dividenden (auf Basis von Barrenditen, finanzieller Hebelung und Volatilität) die 50 Aktien mit den niedrigsten CROCI-adjustierten ökonomischen KGVs aus. Aktien, deren Dividendenrendite bei null / unter dem Median liegt, sind ausgeschlossen. Der Teilfonds wird regelmäßig mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Finanz- und Immobilienunternehmen kommen nicht in Frage.

Kommentar des Fondsmanagements

Der CROCI Global Dividends basiert auf einer CROCI-Strategie, die darauf abzielt, in rund 50 Aktien weltweit mit den attraktivsten (d. h. niedrigsten) CROCI-adjustierten ökonomischen KGVs zu investieren. Ausgeschlossen sind Aktien ohne nachhaltige Dividenden.

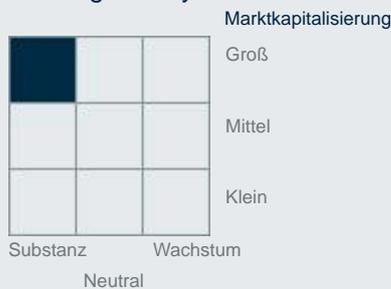
Am 30. August 2018 wurde der dbPlatinum CROCI Global Dividends mit diesem Fonds zusammengelegt, der eine übereinstimmende Anlagepolitik aufweist. Die Angaben zur vorhergehenden Performance beziehen sich auf den dbPlatinum.

Der MSCI World Index legte im Juli gemessen in USD um 4,8% zu. Die Sektoren Grundstoffe (+7,3%), Nichtbasiskonsumgüter (+7,2%) und Versorgung (+6,9%) lagen an der Spitze. Energie (-3,8%), Finanzen (+2,3%) und Immobilien (+2,9%) blieben indes zurück.

Entsprechend der Verteilung in den CROCI-adjustierten ökonomischen KGVs gewichtet der CROCI Global Dividends nach dem Filterprozess Basiskonsumgüter und Grundstoffe über und Finanzen (wo der Fonds nicht investieren darf) und Informationstechnologie unter.

Im Juli wurde die positive Sektorallokation von der Titelauswahl zurückgemacht. Der Fonds legte um 1,7% (LC-Klasse in USD) zu und hat im bisherigen Jahresverlauf -15,3% erzielt.

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings

(Stand: 30.06.2020)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

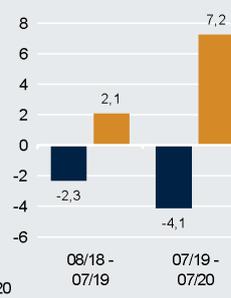
Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse USD LC(USD)

(in %)



■ Fonds

■ Benchmark: MSCI World (NDR)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und in den Performancedaten bleiben die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2019
USD	1,7	-4,1	--	--	-6,3	-15,3	--	--	24,9
EUR	-3,8	-9,9	--	--	-7,7	-20,0	--	--	27,6
BM IN USD	4,8	7,2	--	--	9,5	-1,0	--	--	28,3

Die Angaben im Hinblick auf dieses Produkt beziehen sich auf USD. Die Wertentwicklung in Euro dieses Produkts kann daher aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI			
Gesundheitswesen	19,1	Tokyo Electron Ltd (Informationstechnologie)	2,5
Hauptverbrauchsgüter	19,1	Johnson Controls International plc (Industrien)	2,5
Industrien	16,9	LafargeHolcim Ltd (Grundstoffe)	2,3
Grundstoffe	13,0	CRH PLC (Grundstoffe)	2,3
Informationstechnologie	12,0	Cummins Inc (Industrien)	2,3
Dauerhafte Konsumgüter	10,0	Eaton Corp PLC (Industrien)	2,3
Kommunikationsservice	5,6	Garmin Ltd (Dauerhafte Konsumgüter)	2,3
Energie	3,6	Genuine Parts Co (Dauerhafte Konsumgüter)	2,3
		Eastman Chemical Co (Grundstoffe)	2,2
		Koninklijke Ahold Delhaize NV (Hauptverbrauchsg)	2,2
		Summe	23,2
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.		Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	
Länderstruktur (Aktien)		Investitionsgrad	
USA	48,0	Aktien	99,3
Japan	20,9	Geldmarktfonds	0,1
Großbritannien	7,5	Bar und Sonstiges	0,5
Irland	4,8	Future Long	0,4
Schweiz	4,2		
Frankreich	4,0		
Niederlande	2,2		
Australien	2,1		
Kanada	1,9		
Deutschland	1,9		
Singapur	1,8		
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.			

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	51,0	> 10 Mrd.	93,5
Japanische Yen	21,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	5,9
Euro	10,4		
Britische Pfund	7,4		
Schweizer Franken	4,1		
Australische Dollar	2,2		
Kanadische Dollar	2,0		
Singapur Dollar	1,8		

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	50	Dividendenrendite (in %)	4,0	Ø Marktkapitalisierung	63.917,8 Mio. USD
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2019
GBP IC(GBP)	-4,9	-10,9	--	--	-6,4	-15,7	--	--	21,4
GBP ID(GBP)	-4,9	-10,0	--	--	-5,7	-15,0	--	--	22,0
GBP LC(GBP)	-5,0	-11,1	--	--	-7,6	-15,6	--	--	20,6
GBP TFC(GBP)	-4,9	-10,2	--	--	-6,1	-15,1	--	--	21,5
IC(EUR)	-3,6	-9,0	--	--	-6,3	-19,4	--	--	28,7
ID(EUR)	-3,6	-9,4	--	--	-6,8	-19,8	--	--	28,7
LC(EUR)	-3,6	-9,5	--	--	-7,5	-19,7	--	--	27,7
LD(EUR)	-3,6	-9,6	--	--	-7,6	-19,8	--	--	27,7
TFC(EUR)	-3,5	-9,0	--	--	-6,3	-19,5	--	--	28,7
USD IC(USD)	1,7	-3,3	--	--	-4,9	-14,9	--	--	25,9
USD LC(USD)	1,7	-4,1	--	--	-6,3	-15,3	--	--	24,9
USD LDQ(USD)	1,7	-4,1	--	--	-6,3	-15,3	--	--	24,9

DWS Invest CROCI Global Dividends



Aktienfonds - Global

Juli 2020

Stand 31.07.2020

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Julien Boulliat	Fondsvermögen	138,5 Mio. USD
Fondsmanager seit	03.06.2019	Fondswährung	USD
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH & DWS Investments UK Limited	Auflegungsdatum	30.08.2018
Fondsmanagementlokation	Multi Manager	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
GBP IC	GBP	LU1769943124	40586917	Thesaurierung	0,00%	187,95	0,650%	0,75% (1)	--	10.000.000
GBP ID	GBP	LU1769943397	40587002	Ausschüttung	0,00%	157,34	0,650%	0,75% (1)	--	10.000.000
GBP LC	GBP	LU1769943470	43082546	Thesaurierung	5,00%	179,21	1,400%	1,54% (1)	--	--
GBP TFC	GBP	LU1769943041	43082579	Thesaurierung	0,00%	156,32	0,650%	0,79% (1)	--	--
IC	EUR	LU1769943553	40587003	Thesaurierung	0,00%	163,63	0,650%	0,75% (1)	--	10.000.000
ID	EUR	LU1769943637	40587004	Ausschüttung	0,00%	111,04	0,650%	0,75% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1769943710	40587005	Thesaurierung	5,00%	160,41	1,400%	1,54% (1)	--	--
LD	EUR	LU1769943801	40587007	Ausschüttung	5,00%	130,37	1,400%	1,54% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1769943983	43082574	Thesaurierung	0,00%	146,03	0,650%	0,80% (1)	--	--
USD IC	USD	LU1769944015	40587009	Thesaurierung	0,00%	157,53	0,650%	0,75% (1)	--	10.000.000
USD LC	USD	LU1769944106	40587011	Thesaurierung	5,00%	148,89	1,400%	1,54% (1)	--	--
USD LDQ	USD	LU1769944288	40587013	Ausschüttung	5,00%	94,19	1,400%	1,54% (1)	--	--

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

Adresse

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
Internet: www.dws.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag.

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d. h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Fonds ausländischen Rechts mit einer Vertriebszulassung in der Schweiz. Das Fondsdomizil ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen. Interessenten erhalten den aktuellen Verkaufsprospekt einschliesslich Vertragsbedingungen resp. Verwaltungsreglement, die Statuten, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds schichtet marktabhängig zwischen verschiedenen Anlageklassen um. Je nach Marktphase und Umschichtung des Fondsvermögens ist es daher möglich, dass das Risiko des Fonds unterschiedlich hoch ist. Das Risiko- und Ertragsprofil kann daher innerhalb kurzer Zeit stark schwanken. • 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 deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Fonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht, um gezielt Ertragschancen zu verbessern und hierzu unvermeidbare auch vorübergehend hohe Wertschwankungen spekulativer Anlagen in Kauf nimmt. Hohe Risiken aus Kursschwankungen sowie hohe Bonitätsrisiken machen zeitweise Kursverluste wahrscheinlich, ferner steht der hohen Ertragserwartung und Risikobereitschaft die Möglichkeit von hohen Verlusten des eingesetzten Kapitals gegenüber.

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2020 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Lipper Leaders

© 2020 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

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

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

Allgemeiner Hinweis

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").

Zeichnungen können nur erfolgen und Anteile nur gemäss den Bestimmungen des Prospekts resp. der Wesentlichen Anlegerinformationen in seiner jeweils aktuellen Fassung gehalten werden.

Vervielfältigung und Veröffentlichungen jeglicher DWS-Publikationen bedürfen der ausdrücklichen, schriftlichen Zustimmung der Deutsche Bank AG.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder Offerte, noch eine Einladung zur Offertstellung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Prospekt bzw. der entsprechenden Wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Interessenten für diese kollektiven Kapitalanlagen erhalten den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Im Prospekt respektive in den Wesentlichen Anlegerinformationen sind detaillierte Informationen zu den relevanten Risiken enthalten. Die hierin enthaltenen Informationen basieren auf unserer Einschätzung der gegenwärtigen rechtlichen und steuerlichen Lage. Bei den hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten handelt es sich um die aktuelle Einschätzung der DWS, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Die ausgegebenen Anteile einer kollektiven Kapitalanlage dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage insbesondere nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Verkauf angeboten, verkauft oder vertrieben werden.

Spätere Übertragungen von Anteilen in den USA bzw. an US-Personen sind unzulässig. Dieses Dokument darf nicht in den USA in Umlauf gebracht werden.

Vertreter in der Schweiz:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

dws.ch@dws.com
www.dws.ch

Allgemeine Risikohinweise

Eine Anlage in Anteile einer kollektiven Kapitalanlage kann folgenden Risiken beinhalten, bzw. mit folgenden Risiken verbunden sein, nämlich Aktien- und Rentenmarktrisiken, Wechselkurs-, Zins-, Kredit und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Auf einige dieser Risikofaktoren wird nachstehend kurz eingegangen.

Potenzielle Anleger sollten über Erfahrung mit Anlagen in Finanzinstrumente verfügen, die im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik eingesetzt werden. Auch sollten sich Anleger über die mit einer Anlage in die Anteile verbundenen Risiken im Klaren sein und erst dann eine Anlageentscheidung treffen, wenn sie mit ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern umfassend über (i) die Eignung einer Anlage in die Anteile unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Finanz- bzw. Steuersituation und sonstiger Umstände, (ii) die im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen, (iii) die Anlagepolitik der kollektiven Kapitalanlage und (iv) die Risiken im Zusammenhang mit der Anlage im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik durch die kollektiven Kapitalanlage beraten haben.

Es ist zu beachten, dass Anlagen in kollektive Kapitalanlagen neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Die Anteile der kollektiven Kapitalanlagen sind Wertpapiere, deren Wert durch die Kursschwankungen der in ihm enthaltenen Vermögenswerte bestimmt wird. Der Wert der Anteile kann dementsprechend gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Alpha

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

Beta-Faktor

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

Duration (in Jahren/in Monaten)

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

Durchschnittliche Dividendenrendite

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

Durchschnittliche Marktkapitalisierung

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

Information Ratio

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

Korrelationskoeffizient

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

Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Laufende Verzinsung

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

Maximum Drawdown

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

Modified Duration

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

Rendite

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

Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

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

Sharpe-Ratio

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

Tracking Error

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

VaR (Value at Risk)

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

Volatilität

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