

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in substanzstarke deutsche Standardwerte (Blue Chips) aus dem DAX-Index unter flexibler Beimischung ausgewählter Small Caps und Mid Caps.

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 Deutschland

Ratings

(Stand: 31.07.2020)

Morningstar Gesamtrating™:

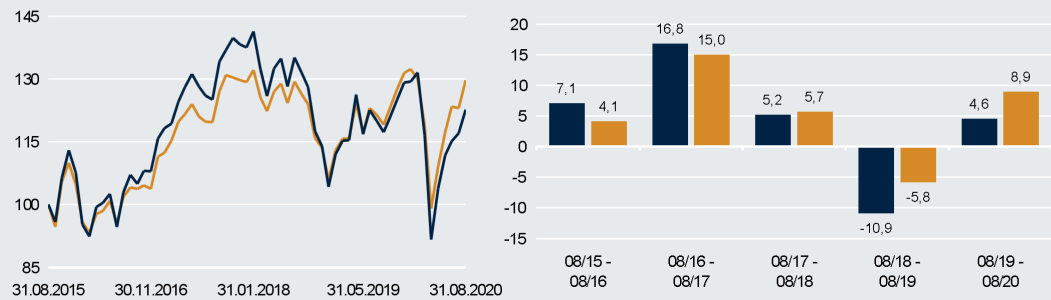
Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC

(in %)



■ Fonds ■ Benchmark (seit 30.08.2001): CDAX (RI)

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 LC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
EUR	4,8	4,6	-1,9	22,7	697,4	-5,2	-0,7	4,2	7,5	18,9	-24,2	24,2
BM IN EUR	5,4	8,9	8,4	29,8	510,2	-2,0	2,7	5,4	6,5	16,0	-18,1	25,1

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

Volatilität	23,72%	Maximum Drawdown	-35,14%	VaR (99%/10 Tage)	22,18%
Sharpe-Ratio	0,00	Information Ratio	-0,54	Korrelationskoeffizient	0,98
Alpha	-3,99%	Beta-Faktor	1,24	Tracking Error	6,17%

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI			
Informationstechnologie	19,6	SAP SE (Informationstechnologie)	9,8
Industrien	19,4	Allianz SE (Finanzsektor)	7,2
Finanzsektor	14,7	Siemens AG (Industrien)	6,3
Dauerhafte Konsumgüter	13,1	Adidas AG (Dauerhafte Konsumgüter)	5,3
Gesundheitswesen	13,1	Deutsche Post AG (Industrien)	5,1
Grundstoffe	7,4	KION Group AG (Industrien)	5,0
Kommunikationsservice	6,3	Infinion Technologies AG (Informationstechnologi	4,8
Immobilien	3,0	Bechtle AG (Informationstechnologie)	3,9
Versorger	2,5	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice)	3,6
		Bayer AG (Gesundheitswesen)	3,6
		Summe	54,6
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.		Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	
Währungsstruktur		Investitionsgrad	
(in % des Fondsvermögens)		(in % des Fondsvermögens)	
Euro	100,0	Aktien	99,0
		Bar und Sonstiges	1,0
		Future Long	10,3

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

Portfolio-Struktur

Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
> 10 Mrd.	75,1
> 5 Mrd. < 10 Mrd.	12,0
> 1 Mrd. < 5 Mrd.	10,9
< 1 Mrd.	1,1

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	38	Dividendenrendite (in %)	2,0	Ø Marktkapitalisierung	51.299,6 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
FC	4,9	5,2	-0,2	--	32,4	-4,8	-0,1	--	--	19,6	-23,8	24,9
GLC	4,8	5,0	--	--	-13,4	-5,2	--	--	--	--	--	24,6
GTFC	4,9	5,6	--	--	-8,2	-4,8	--	--	--	--	--	25,3
IC	4,9	5,4	0,4	--	23,1	-4,7	0,1	--	--	19,9	-23,6	25,2
LC	4,8	4,6	-1,9	22,7	697,4	-5,2	-0,7	4,2	7,5	18,9	-24,2	24,2
LD	4,8	4,6	-1,9	--	-4,0	-5,2	-0,6	--	--	--	-24,2	24,2
TFC	4,9	5,2	--	--	-8,6	-4,8	--	--	--	--	--	24,9
TFD	4,9	5,2	--	--	-8,6	-4,8	--	--	--	--	--	24,9

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Tim Albrecht	Fondsvermögen	4.217,5 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.07.2002	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	20.10.1993
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	30.09.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen	Fonds-Domizil	Deutschland
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

Anteilsklasse

Anteils- klasse	Whg.	ISIN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	DE000DWS2F23	Thesaurierung	0,00%	226,41	226,41		0,800%	0,80% (1)	--	2.000.000
GLC	EUR	DE000DWS2S28	Thesaurierung	5,00%	222,97	212,35		1,400%	1,40% (1)	--	--
GTFC	EUR	DE000DWS2S36	Thesaurierung	0,00%	91,83	91,83		0,800%	0,80% (1)	--	--
IC	EUR	DE000DWS2GT0	Thesaurierung	0,00%	228,69	228,69		0,600%	0,60% (1)	--	25.000.000
LC	EUR	DE0008490962	Thesaurierung	5,00%	231,70	220,66		1,400%	1,40% (1)	--	--
LD	EUR	DE000DWS2F15	Ausschüttung	5,00%	229,34	218,42		1,400%	1,40% (1)	--	--
TFC	EUR	DE000DWS2R94	Thesaurierung	0,00%	91,43	91,43		0,800%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	DE000DWS2SA5	Ausschüttung	0,00%	88,63	88,63		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 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 30.09.2019 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
www.deutschefunds.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com

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.

Die Ratings und Rankings beziehen sich auf den deutschen Markt. Interessenten erhalten den aktuellen Verkaufsprospekt einschliesslich Vertragsbedingungen resp. Verwaltungsreglement, die Statuten, den Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Deutschland Aktienfonds - Deutschland



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

August 2020

Stand 31.08.2020

Rückblick

Die anhaltende Erholung des ifo Index, eine weitere Verbesserung des ISM-Index, die neue Strategie der Fed in Form eines durchschnittlichen Inflationsziels, eine weitaus besser als befürchtete Gewinnsaison für das zweite Quartal, stetige Fortschritte bei der Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen, die Verpflichtung der USA und Chinas zu ihrem Phase-1-Handelsabkommen und die Tatsache, dass Apple zu einem 2.000-Milliarden-Dollar-Unternehmen avancierte, lösten im August eine anhaltende Rallye der globalen Aktienmärkte aus. Der enttäuschende PMI der Eurozone, eine steigende und anhaltend hohe Zahl von COVID-19-Fällen in Europa und den USA, das Scheitern der Verhandlungen im US-Kongress über den nächsten Konjunkturplan und die Attacken der USA auf die chinesischen Unternehmen Huawei und TikTok belasteten die Aktienmärkte nur vorübergehend. Der deutsche Aktienindex DAX gewann 5,1 %, der MDAX 4,8 %, der TecDAX 3,5 % und der SDAX 7,2 % hinzu.

Stetige Fortschritte bei der Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen unterstützten die Aktienmärkte.

Die Konjunkturzahlen für Deutschland fielen im August besser als erwartet aus. Der deutsche ifo Index kletterte mit dem vierten Anstieg in Folge von 90,4 auf 92,6. Der PMI des verarbeitenden Gewerbes in Deutschland stieg auf ein Zweijahreshoch von 51,0 auf 53,0. Die Auftragseingänge in Deutschland stiegen m/m sprunghaft um 28 %, lagen aber y/y immer noch um 11 % zurück. Die Industrieproduktion in Deutschland stieg um 9 % m/m, fiel aber um 12 % schlechter als vor einem Jahr aus. Deutsche Exporte erholten sich um 15 % m/m. Der ZEW-Index sprang von 59,3 auf 71,5, sein höchstes Niveau seit Januar 2004. Und die deutsche Koalition einigte sich auf eine Verlängerung ihres Coronavirus-Hilfspakets mit zusätzlichen 10 Milliarden Euro, die Subventionierung von Kurzarbeit wurde bis Ende 2021 verlängert.

Performance Attribution

Der Fonds stieg im August um 5,36 % und lag damit um 0,05 % hinter seiner Benchmark CDAX. Bei den Sektoren stammten die wesentlichen positiven Beiträge aus dem Übergewicht in Industrie und Kommunikationsdienstleistungen. Ein Übergewicht in Gesundheitswesen sowie ein Untergewicht in zyklischem Konsum trugen negativ zur aktiven Wertentwicklung des Fonds bei.

Auf Einzeltitelebene wirkte sich das Übergewicht in Sixt SE, Stroer SE & Co KGaA und Deutsche Post AG positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Das Untergewicht in Daimler AG sowie das Übergewicht in HelloFresh SE und Fresenius SE & Co KGaA trugen im Berichtsmonat negativ zur aktiven Wertentwicklung des Fonds bei. Der höhere Investitionsgrad brachte einen positiven Beitrag zur aktiven Wertentwicklung für den Monat.

Aktuelle Positionierung

Der Investitionsgrad des Fonds wurde auf etwa 109 % erhöht.

Wir haben unser Übergewicht im Finanzsektor und in Grundstoffen als auch unser Untergewicht in Immobilien und zyklischem Konsum selektiv abgebaut. Zudem sind wir überzeugt, dass einige Unternehmen im Gesundheitswesen sehr stark von den Impfungen gegen das Coronavirus profitieren könnten und nutzten die Gelegenheit, um über ausgewählte Titel unser Engagement in diesem Sektor zu erhöhen. Wir behalten unser Übergewicht in Informationstechnologie und Industrie bei. Unser Engagement in Nebenwerten hoher Qualität haben wir leicht auf einen Portfolioanteil von etwa 30 % erhöht.

Ausblick

Die Aktienmärkte haben sich deutlich schneller erholt als wir erwartet hatten - der S&P hat bereits neue Allzeithochs erreicht. Regierungen und Zentralbanken arrangierten effektiv einen „Leveraged Buy-out“ der von Covid betroffenen Wirtschaft und glichen Einkommensverluste vorübergehend durch Transferzahlungen aus. Die „Robin Hood“-Kleinanleger haben große Teile dieser zusätzlichen Liquidität in dieselben Titel mit langfristigen Wachstum investiert, wie z.B. bei Apple zu sehen, das eine Marktkapitalisierung von 2 Billionen Dollar überschritten hat.

Infolgedessen sind die Kurs-Gewinn- und Kurs-Umsatz-Verhältnisse globaler Aktien im Vergleich zur Vergangenheit sehr teuer geworden und haben Niveaus erreicht, die nur während der TMT-Blase übertroffen wurden. Diese Vorstellung ist für die meisten von uns unangenehm.

Uns ist das TINA („there-is-no-alternative“-) und FOMO („fear-of-missing-out“-) Dilemma der Anleger bewusst. Allerdings würden wir argumentieren, dass Anleger selbst in Zeiten negativer Realzinsen eine hohe Aktienprämie verlangen sollten. Sie sollten sich nicht einer weiteren Verschlechterung des Risiko-Rendite-Profiles unterwerfen, denn Aktien bleiben grundlegend risikoreiche Vermögenswerte, wie sich in dem Rückgang der Unternehmensgewinne im zweiten Quartal von etwa 35 % deutlich gezeigt hat.

Eine hohe Arbeitslosigkeit, eine anhaltende Ausbreitung von Covid und die bevorstehenden US-Präsidentschaftswahlen belassen in unseren Schätzungen ein hohes Niveau von Unsicherheit.

Für den DAX erhöhen wir unser 12-Monats-Ziel leicht auf 12.700.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird. • 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.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Fonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragserwartung über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erreichen will. Sicherheit und Liquidität werden den Ertragsaussichten untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu möglichen Kursverlusten führen können.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

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 respektive der Wesentlichen Anlegerinformationen in der 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 Fondsvertrag resp. die Vertragsbedingungen oder das Verwaltungsreglement, der Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Die in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen sind vertragliche Fonds schweizerischen Rechts sowie Fonds ausländischen Rechts mit einer Vertriebszulassung in der Schweiz. Das Fondsdomizil der ausländischen Fonds ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Interessenten für Fonds ausländischen Rechts erhalten den Prospekt, die Vertragsbedingungen resp. das Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Interessenten für Fonds schweizerischen Rechts erhalten den Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, der Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich oder dem Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Im Fondsvertrag resp. in den Vertragsbedingungen oder im Verwaltungsreglement, im Prospekt resp. 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.

Für Fonds ausländischen Rechts:

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

Für Fonds schweizerischen Rechts:

Hauptvertriebsstelle:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

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.