

DWS Invest II European Top Dividend



Aktienfonds - Europa

Januar 2021

Stand 29.01.2021

Fondsdaten

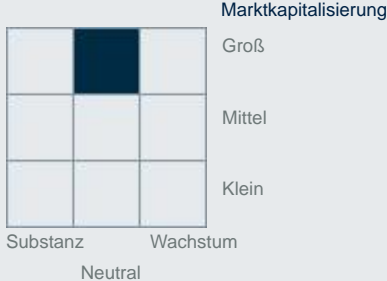
Anlagepolitik

Der Fonds bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert vorrangig in Aktien hochkapitalisierter europäische Unternehmen, die neben einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite auch ein prognostiziertes Dividendenwachstum sowie eine angemessene Ausschüttungsquote (Anteil der Dividendenausschüttung am Jahresüberschuss) aufweisen. Das alles reicht aber noch nicht aus, auch Fundamentaldaten wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell müssen stimmen. Erst wenn diese Prüfung positiv ausgefallen ist, hat eine Aktie die Chance, in das Portfolio aufgenommen zu werden.

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™

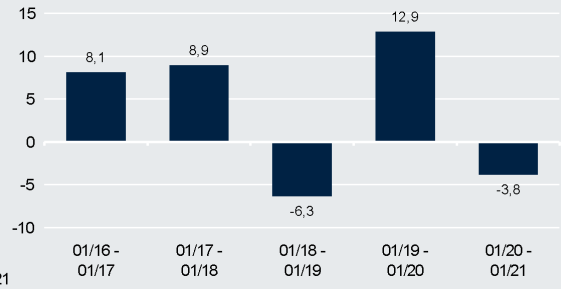
Aktien Europa dividendenorientiert

Ratings (Stand: 30.12.2020)
Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders: **④④④③**

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LC(EUR) (in %)



Fonds

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2017	2018	2019	2020
EUR	-0,7	-3,8	1,7	19,7	68,1	-0,7	0,6	3,7	8,2	-10,5	18,8	-3,2

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

Volatilität	16,00%	Maximum Drawdown	-19,69%	VaR (99%/10 Tage)	19,87%
Sharpe-Ratio	0,07	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI	BHP Group PLC (Grundstoffe) 4,6
Grundstoffe 20,2	Royal Dutch Shell PLC (Energie) 3,4
Finanzsektor 14,2	Enel SpA (Versorger) 3,1
Hauptverbrauchsgüter 12,3	Vonovia SE (Immobilien) 2,9
Gesundheitswesen 11,8	Deutsche Telekom AG (Kommunikationsservice) 2,9
Energie 9,3	Polymetal International PLC (Grundstoffe) 2,4
Versorger 8,0	Roche Holding AG (Gesundheitswesen) 2,2
Kommunikationsservice 5,5	National Grid PLC (Versorger) 2,2
Dauerhafte Konsumgüter 4,9	Imperial Brands PLC (Hauptverbrauchsgüter) 2,1
Industrien 4,7	Euronext NV (Finanzsektor) 2,1
Immobilien 3,4	Summe 27,9
Sonstige Branchen 0,6	

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

Großbritannien	21,9
Deutschland	18,4
Frankreich	9,4
Schweiz	7,3
Niederlande	6,5
Norwegen	6,0
Finnland	4,3
Italien	4,2
Russland	4,0
Schweden	4,0
Spanien	3,0
Sonstige Länder	5,8

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien	94,9
Bar und Sonstiges	5,1

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	46,9	> 10 Mrd.	68,4
Britische Pfund	28,2	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	16,5
Schweizer Franken	7,9	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	8,9
Norwegische Kronen	6,7	< 1 Mrd.	1,0
Schwedische Kronen	4,9		
US-Dollar	1,8		
Dänische Kronen	1,7		
Tschechische Kronen	1,2		
Polnische Zloty	0,5		

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	73	Dividendenrendite (in %)	4,0	Ø Marktkapitalisierung	43.019,2 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	-------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2017	2018	2019	2020
CHF LDH (P)(CHF)	-1,5	-2,7	-0,2	22,0	14,1	-1,5	-0,1	4,1	10,4	-11,0	15,5	-1,6
FC(EUR)	-0,7	-3,1	4,0	24,2	10,7	-0,7	1,3	4,4	9,0	-9,8	19,6	-2,4
FD(EUR)	-0,7	-3,1	4,0	24,3	10,8	-0,7	1,3	4,4	9,1	-9,9	19,6	-2,4
LC(EUR)	-0,7	-3,8	1,7	19,7	68,1	-0,7	0,6	3,7	8,2	-10,5	18,8	-3,2
LD(EUR)	-0,8	-3,8	1,7	19,7	68,1	-0,8	0,6	3,7	8,2	-10,5	18,7	-3,1
LDH (P)(EUR)	-1,5	-2,2	1,3	25,1	17,1	-1,5	0,4	4,6	11,0	-10,6	16,0	-1,1
NC(EUR)	-0,8	-4,5	-0,4	15,6	58,0	-0,8	-0,1	2,9	7,5	-11,2	17,9	-3,8
ND(EUR)	-0,8	-4,5	-0,4	15,6	57,9	-0,8	-0,1	2,9	7,5	-11,2	17,9	-3,8
TFC(EUR)	-0,7	-3,1	4,3	--	2,8	-0,7	1,4	--	--	--	19,7	-2,4
TFD(EUR)	-0,7	-3,1	4,1	--	2,5	-0,7	1,3	--	--	--	19,7	-2,4
XC(EUR)	-0,7	-2,7	5,5	27,2	85,5	-0,7	1,8	4,9	9,6	-9,4	20,2	-2,0
XD(EUR)	-0,7	-2,7	5,5	27,2	35,8	-0,7	1,8	4,9	9,6	-9,4	20,2	-2,0

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Stephan Werner	Fondsvermögen	288,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.10.2016	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	02.07.2012
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2021
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Verwaltungs- vergütung	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
CHF LDH (P)	CHF	LU1322113702	Ausschüttung	5,00%	100,13		1,500%	1,64% (1)	--	--
FC	EUR	LU1241941308	Thesaurierung	0,00%	110,71		0,750%	0,87% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1242509609	Ausschüttung	0,00%	96,60		0,750%	0,82% (1)	--	2.000.000
LC	EUR	LU0781237614	Thesaurierung	5,00%	168,11		1,500%	1,61% (1)	--	--
LD	EUR	LU0781237705	Ausschüttung	5,00%	134,35		1,500%	1,61% (1)	--	--
LDH (P)	EUR	LU1322113884	Ausschüttung	5,00%	102,80		1,500%	1,66% (1)	--	--
NC	EUR	LU0781237887	Thesaurierung	3,00%	157,97		2,000%	2,31% (1)	--	--
ND	EUR	LU0781237960	Ausschüttung	3,00%	128,61		2,000%	2,31% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663960000	Thesaurierung	0,00%	102,75		0,750%	0,88% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663960182	Ausschüttung	0,00%	95,97		0,750%	0,89% (1)	--	--
XC	EUR	LU0781238000	Thesaurierung	0,00%	185,48		0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000
XD	EUR	LU0781238182	Ausschüttung	0,00%	115,06		0,300%	0,39% (1)	--	2.000.000

(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 31.12.2020 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

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag.

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 Zurich.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest II European Top Dividend

Aktienfonds - Europa



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

Januar 2021

Stand 29.01.2021

Rückblick

Die europäischen Aktienmärkte starteten schwächer in das Jahr 2021, der MSCI Europe gab 0,8 % nach. Die stärkste Region waren die Niederlande mit einem Plus von 3,2 %, gefolgt von Schweden mit einem Plus von 3,0 % und Finnland mit einem Zuwachs von 2,7 %, während sich Spanien und Italien mit Verlusten von 3,9 % und 3,7 % schwach zeigten.

Der Euro war leicht schwächer und verlor 0,65 % gegenüber dem US-Dollar, während der Ölpreis (Brent) mit einem Plus von fast 9 % sehr gut in das Jahr startete.

Aus Sektorsicht schnitten die Bereiche Technologie, Energie und Grundstoffe mit einem Plus von 2,3 %, 2 % bzw. 1 % eindeutig besser ab. Sektoren wie Finanzen und defensiver Konsum blieben hingegen mit einem Minus von je 2,8 % klar zurück.

DWS Invest II European Top Dividend gab im Januar um 0,75 % nach.

Performance Attribution

Die höchsten positiven Beiträge zur Wertentwicklung stammten aus Energie, Gesundheitswesen und Industrie, während defensiver Konsum, Finanzwerte und Immobilien die Wertentwicklung belasteten.

Auf Einzeltitelebene kamen wesentliche positive Beiträge von BHP, Equinor und Covestro, während Vonovia, Infrastrutture Wireless Italiane und Polymetal die Wertentwicklung belasteten.

Aktuelle Positionierung

Wir haben unser Engagement in Finanzwerten, defensivem Konsum und Versorgern verringert, in Gesundheitswesen hingegen erhöht. Unser Kassenbestand lag am Monatsende bei etwa 5 %.

Ausblick

In letzter Zeit lag der Fokus der Finanzmärkte fast vollständig auf Nachrichten zu COVID-19 und neuen Impfstoffen. Eine Rezession und niedrigere Unternehmensgewinne im Jahr 2020 sind unvermeidlich geworden, da längerfristige Quarantänemaßnahmen zu einer Konjunkturverlangsamung, Rekordschuldenständen und einer Schwächung des Arbeitsmarktes geführt haben. Im Gegensatz dazu stützen massive monetäre und fiskalische Maßnahmen die Weltwirtschaft. Darüber hinaus hat in den letzten Monaten die allmähliche Wiederöffnung der Wirtschaft in Kombination mit sich verbessernden Konjunkturindikatoren für Optimismus an den Finanzmärkten gesorgt. Dem steht jedoch eine „zweite Welle“ von Infektionen gegenüber, die aktuell Anlass zu immer neuen Lockdown-Maßnahmen gibt. Die Ausbreitung des COVID-19-Virus wird sehr genau beobachtet und kann zu weiteren Schwankungen an den globalen Aktienmärkten führen. Die weltweite Einführung von Impfstoffen unterstützt die Stimmung.

In diesem volatilen und unsicheren Marktumfeld setzen wir einmal mehr ganz bewusst auf strenge Auswahl und konzentrieren uns dabei auf solide Bilanzen, hohe freie Cashflows und nachhaltige Dividenden. Da sich durch die Maßnahmen der Zentralbanken auch das historisch niedrige Zinsniveau verfestigt hat, werden Aktien aufgrund des Mangels an Alternativen unseres Erachtens langfristig notwendig und attraktiv bleiben. Dies sollte die Aktienmärkte zumindest strategisch stützen. Zudem sind wir nach wie vor der festen Überzeugung, dass die Bedeutung von Dividendenzahlungen als Komponente des Gesamtertrags bei dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld zunimmt. Wir erwarten, dass der Renditebeitrag der Dividenden über dem historischen Durchschnitt liegen wird, da bei vielen Aktien die Dividendenerträge bereits weit über den Renditen der entsprechenden Unternehmensanleihen liegen.

(Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR)

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. • 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. • 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 Ertragsersparnis 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, zu 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 Verwaltungsverglement, 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 Verwaltungsverglement, 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 Verwaltungsverglement, 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.