

## Fondsdaten

## Wertentwicklung

### Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC



Zeitraum	Fonds	Index
09/2014 - 08/2015	11,1	7,4
08/2015 - 08/2016	3,4	-2,6
08/2016 - 08/2017	2,8	11,9
08/2017 - 08/2018	4,6	4,9
08/2018 - 08/2019	7,3	2,4
08/2019 - 08/2020	0,9	-2,9
08/2020 - 08/2021	20,4	30,9
08/2021 - 08/2022	-11,3	-7,9

■ Fonds ■ Index: MSCI Europe TR Net EUR

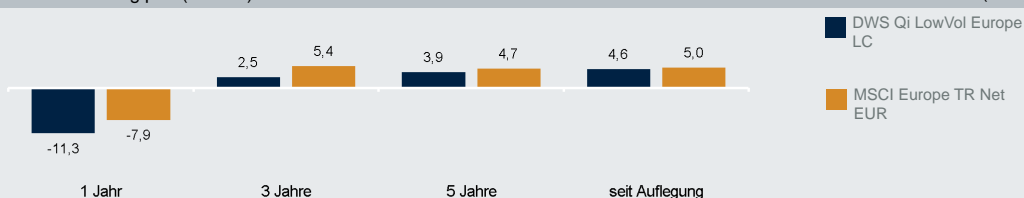
<sup>3</sup> Berechnungen basieren auf Monatsendwerten seit Auflegung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Indizes dienen nur der Anschauung, keine Benchmarks.

### Wertentwicklung pro Monat (in EUR)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	2022
2022													
DWS ESG Qi LowVol Europe LC	-7,1	-3,2	2,6	0,3	-3,8	-5,4	6,7	-4,4	--	--	--	--	-14,2
MSCI Europe TR Net EUR	-3,4	-3,0	0,8	-0,6	-0,8	-7,7	7,6	-4,9	--	--	--	--	-12,0
2021													
DWS ESG Qi LowVol Europe LC	-1,3	-1,7	5,7	1,6	3,2	2,2	3,6	2,0	-5,0	3,4	1,1	4,0	20,2
MSCI Europe TR Net EUR	-1,1	2,5	6,5	2,1	2,6	1,7	1,9	2,0	-3,0	4,7	-2,5	5,7	25,0

### Wertentwicklung p.a. (in EUR)



### Wertentwicklung pro Kalenderjahr (in EUR)

	2017	2018	2019	2020	2021
DWS ESG Qi LowVol Europe LC	9,0	-7,6	25,0	-1,0	20,2
MSCI Europe TR Net EUR	10,2	-10,9	26,7	-3,1	25,0

### Volatilität (in EUR)

	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.
DWS ESG Qi LowVol Europe LC	15,6	14,9	12,9	12,2
MSCI Europe TR Net EUR	15,8	17,7	15,5	14,6

## Morningstar Style-Box™

Marktkapitalisierung



Groß

Mittel

Klein

Substanz Wachstum

Neutral

Anlagestil

## Morningstar Kategorie™

Aktien Europa Standardwerte Blend

## Ratings

(Stand: 29.07.2022)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



## Anlagepolitik

DWS Qi LowVol Europe bietet eine Aktienanlage der „konservativen“ Art. Um die Risiken gegenüber einer herkömmlichen Aktienanlage zu reduzieren, bildet das Fondsmanagement ein Portfolio, das eine niedrigere Schwankungsintensität erwarten lässt (keine Garantie). Berücksichtigt werden dabei die nach Einschätzung des Fondsmanagements attraktivsten europäischen Aktien. Die Auswahl basiert auf einer nach quantitativen Kriterien ermittelten Ertragsprognose für jedes einzelne Unternehmen. Im Ergebnis steht ein „konservativ“ ausgerichtetes Portfolio.

## Kommentar des Fondsmanagements

Der MSCI Europe verlor nach einem freundlichen Monatsstart in der zweiten Augushälfte deutlich. Erneut deutlich gestiegene Gaspreise, damit einhergehend weiter gestiegene Inflationserwartungen und schwächelnde Stimmung der Unternehmen und Konsumenten belasteten. Lediglich der von den hohen Energiepreisen profitierende Energiesektor konnte im August eine positive Kursentwicklung aufweisen. Der MSCI Europe beendete den Monat mit einem Verlust von -4,9%. Für defensive Strategien war insbesondere die risikobedingte Untergewichtung von Energieunternehmen eine Herausforderung. Weder der erfreulich positive Beitrag aus der Titelselektion im Kommunikationssektor noch der positive Beitrag aus der strategiebedingten Untergewichtung des IT Sektors, konnten die geringe Partizipation des DWS ESG Qi LowVol Europe an der positiven Entwicklung des Energiesektors kompensieren. Der DWS ESG Qi LowVol Europe verlor im August mit -5,4% leicht stärker als der MSCI Europe. Alle Zahlen basierend auf Schlusskursen.

## Portfolio-Struktur











Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
<b>Ausweis der Struktur nach MSCI</b>			
Gesundheitswesen	 19,5	Roche Holding AG	4,5
Hauptverbrauchsgüter	 19,5	Elisa OYJ	2,4
Industrien	 11,5	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,4
Kommunikationsservice	 9,9	Unilever PLC	2,3
Finanzsektor	 9,8	Iberdrola SA	2,2
Grundstoffe	 6,8	Novartis AG	2,1
Versorger	 6,8	Hermes International	2,1
Dauerhafte Konsumgüter	 5,9	Novo Nordisk A/S	2,1
Immobilien	 2,6	RED ELECTRICA CORP SA	2,0
Informationstechnologie	 2,4	Ferrari NV	1,9
Sonstige Branchen	 0,1	Summe	24,0

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Schweiz	 19,6	Aktien	93,9
Großbritannien	 17,5	REITs	0,9
Frankreich	 12,1	Bar und Sonstiges	5,2
Niederlande	 10,2	Future Long	3,3
Dänemark	 8,0		
Spanien	 6,2		
Deutschland	 5,9		
Finnland	 4,7		
Italien	 4,2		
Belgien	 2,8		
Schweden	 1,0		
Sonstige Länder	 2,6		

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
Euro	 54,3	> 10 Mrd.	 77,3
Schweizer Franken	 19,6	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	 14,9
Britische Pfund	 16,4	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	 1,7
Dänische Kronen	 8,1	Sonstige	 0,9
Schwedische Kronen	 1,0		
Norwegische Kronen	 0,6		

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

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

## Wertentwicklung

Wertentwicklung kumuliert	(in %)											
	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2018	2019	2020	2021
FC	-4,3	-10,6	10,4	25,8	51,3	-13,7	3,4	4,7	-6,9	25,9	-0,2	21,2
FD	-4,3	-10,6	10,6	25,9	31,7	-13,7	3,4	4,7	-7,0	26,0	-0,2	21,2
IC	-4,3	-10,2	11,6	--	16,3	-13,5	3,7	--	--	--	0,1	21,7
LC	-4,4	-11,3	7,8	21,0	42,9	-14,2	2,5	3,9	-7,6	25,0	-1,0	20,2
MFC	-4,3	-10,3	11,6	28,0	36,0	-13,5	3,7	5,1	-6,6	26,4	0,1	21,6
NC	-4,4	-11,5	7,3	20,0	505,4	-14,3	2,4	3,7	-7,8	24,7	-1,2	20,1
SC	-4,3	-10,8	9,6	24,2	52,5	-13,9	3,1	4,4	-7,2	25,6	-0,5	20,9
TFC	-4,3	-10,6	10,4	--	23,1	-13,7	3,4	--	--	26,0	-0,2	21,2
TFD	-4,3	-10,6	10,5	--	23,3	-13,7	3,4	--	--	26,0	-0,2	21,2

## Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Kai Boecker	Fondsvermögen	490,6 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.04.2021	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS International GmbH	Auflegungsdatum	12.12.1994
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2022
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment GmbH	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	Sondervermögen	Fonds-Domizil	Deutschland
Depotbank	State Street Bank International GmbH		

## Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC		EURDE000DWS17M4	25350331	Thesaurierung	0,00%	148,63	148,63	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
FD		EUR DE000DWS17N2	34003458	Ausschüttung	0,00%	117,84	117,84	0,750%	0,75% (1)	--	2.000.000
IC		EUR DE000DWS17P7	47130294	Thesaurierung	0,00%	116,26	116,26	0,350%	0,35% (1)	--	10.000.000
LC		EUR DE000DWS17K8	25345726	Thesaurierung	5,00%	147,96	140,91	1,500%	1,50% (1)	--	--
MFC		EURDE000DWS2MS0	35597895	Thesaurierung	0,00%	134,97	134,97	0,400%	0,40% (1)	--	--
NC		EUR DE0008490822	328953	Thesaurierung	0,00%	299,99	299,99	1,700%	1,70% (1)	--	--
SC		EUR DE000DWS1K92	24452889	Thesaurierung	0,00%	0,00	149,49	1,000%	1,00% (1)	--	400.000
TFC		EUR DE000DWS2SF4	39735535	Thesaurierung	0,00%	123,07	123,07	0,750%	0,75% (1)	--	--
TFD		EURDE000DWS2SG2	39735537	Ausschüttung	0,00%	113,54	113,54	0,750%	0,75% (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 31.12.2021 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

## Adresse

## DWS CH AG

Hardstrasse 201  
CH-8005 Zurich  
Tel.: +41 44 227 3747

www.dws.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.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

### 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 legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen.
- 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 Ertragsersparung 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.

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

## Morningstar Gesamtrating™

© 2022 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

© 2022 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichten, 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.

Bei den in diesem Dokument genannten kollektiven Kapitalanlagen handelt es sich entweder um Fonds nach schweizerischem Recht oder um Fonds nach ausländischen Recht, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), zugelassen sind. Informationen zum Domizil ausländischer Fonds finden Sie in den allgemeinen Fondsinformationen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds schweizerischen Rechts können bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, oder bei der Hauptvertriebsstelle in der Schweiz, DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, kostenlos bezogen werden.

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 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 Tiefstand 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.

## 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.