

Fondsfakten: DWS Eurozone Bonds Flexible



Rentenfonds - EUR

Mai 2025

Stand 30.05.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Euroland-Anleihefonds. Der Fonds investiert in Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen und Covered Bonds. Zusätzliche Anlagen erfolgen in Unternehmensanleihen, Finanzanleihen, nachrangigen Anleihen und eventuell Schwellenländeranleihen. Der Fonds ist zu 100% in Euro investiert (abgesichert). Aktives Management der Laufzeit und Duration. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Es bleibt unübersichtlich. Offensichtlich ist die US-Regierung beeindruckt von der deutlich negativen Marktreaktion auf die Zollankündigung. Die Anfang April angekündigten Tarife, wurden jedenfalls vielfach bis auf Weiteres ausgesetzt. Die Erwartung der DWS ist, dass es zu einem Anstieg der durchschnittlich erhobenen Zölle kommen wird, die ursprünglich angekündigten, extremen Zolltarife aber im Rahmen von bilateralen Verhandlungen reduziert und nicht umgesetzt werden. Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Schwellenländern konnten sich im Mai deutlich erholen. Gleichzeitig spricht weiterhin vieles dafür, dass die Europäische Zentralbank aufgrund der rückläufigen Inflationsraten in den kommenden Monaten den Einlagensatz um insgesamt weitere 0,5% auf dann 1,75% senken wird. Dies dürfte die Anleihemärkte im Euroraum stützen. Da wir gleichzeitig ein moderates Wachstum erwarten, bleibt das gesamtwirtschaftliche Umfeld auch für riskantere Anlageklassen im Anleihebereich unterstützend. Wir halten an unserem hohen Gewicht an Unternehmensanleihen fest, die Gesamtduration liegt aktuell bei ca. 3,5 Jahren. Der Anlagefokus liegt auf Anleihen mit kürzeren und mittleren Restlaufzeiten.

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Anleihen EUR flexibel

Ratings (Stand: 30.04.2025)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄ**

Lipper Leaders: **5 5 5 3**

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



| Zeitraum | Fonds (netto) | Fonds (brutto) |
|-------------------|---------------|----------------|
| 05/2015 - 05/2016 | -2,1 | 0,3 |
| 05/2016 - 05/2017 | 0,3 | 0,3 |
| 05/2017 - 05/2018 | -2,5 | -2,5 |
| 05/2018 - 05/2019 | 2,4 | 2,4 |
| 05/2019 - 05/2020 | 0,4 | 0,4 |
| 05/2020 - 05/2021 | 4,1 | 4,1 |
| 05/2021 - 05/2022 | -6,8 | -6,8 |
| 05/2022 - 05/2023 | -0,7 | -0,7 |
| 05/2023 - 05/2024 | 5,1 | 5,1 |
| 05/2024 - 05/2025 | 6,3 | 6,3 |

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 2,50% muss er dafür 1.025,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. (Quelle: DWS Investment GmbH)

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----|-----|-----|------|-----|------------|-----|------|------|------|------|------|------|
| EUR | 0,3 | 6,3 | 10,9 | 7,7 | 1.896,8 | 1,7 | 3,5 | 1,5 | -0,7 | -8,8 | 6,7 | 5,0 |

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

| | | | | | |
|--------------|-------|-------------------|--------|-------------------------|-------|
| Volatilität | 3,87% | Maximum Drawdown | -4,30% | VaR (99%/10 Tage) | 1,04% |
| Sharpe-Ratio | 0,20 | Information Ratio | -- | Korrelationskoeffizient | -- |
| Alpha | -- | Beta-Faktor | -- | Tracking Error | -- |

Portfolio-Struktur

| Anlagestruktur | (in % des Fondsvermögens) |
|---|---------------------------|
| Unternehmensanleihen | 40,7 |
| Staatsanleihen | 18,4 |
| Finanz-Anleihen | 12,6 |
| Pfandbriefe | 5,6 |
| Staatsanleihen Emerging Markets | 5,4 |
| Staatsnahe Emittenten | 4,1 |
| Unternehmensanleihen Emerging Markets | 2,0 |
| Kasseäquivalente | 1,5 |
| Asset back - / Mortgage back securities | 0,6 |
| Sonstige Wertpapiere | 8,2 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

| Anleihebonität (in % des Anleihevermögens) | Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens) |
|--|--|
| AAA | Anleihen |
| AA | Geldmarktfonds |
| A | Investmentfonds |
| BBB | Bar und Sonstiges |
| BB | Future Short |
| B | |

| | |
|------|------|
| 12,4 | 96,5 |
| 10,5 | 1,5 |
| 16,4 | 1,0 |
| 43,1 | 1,0 |
| 15,1 | -8,5 |
| 2,5 | |

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

Fondsfakten: DWS Eurozone Bonds Flexible



Rentenfonds - EUR

Mai 2025

Stand 30.05.2025

Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) |
|------------------|---------------------------|
| Euro | 100,0 |

| Größte Einzelwerte (Renten) | (in % des Fondsvermögens) |
|--|---------------------------|
| Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5Y | 2,2 |
| Italy B.T.P. 02/01.02.33 | 1,9 |
| Germany 23/15.02.2033 S.G | 1,4 |
| Germany 03/04.07.34 | 1,2 |
| Spain 20/31.10.30 | 1,1 |
| Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 | 1,0 |
| Banco Santander 23/11.01.2026 | 1,0 |
| Italien 22/26 | 1,0 |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/30.12.26 MTN | 1,0 |
| DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF | 0,9 |
| Summe | 12,7 |

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

| Länderstruktur (Renten) | (in % des Fondsvermögens) |
|-------------------------|---------------------------|
| Deutschland | 15,9 |
| Frankreich | 12,3 |
| Italien | 11,8 |
| USA | 9,0 |
| Spanien | 7,1 |
| Niederlande | 4,8 |
| Großbritannien | 4,1 |
| Luxemburg | 4,1 |
| Belgien | 2,3 |
| Schweden | 2,3 |
| Sonstige Länder | 25,0 |

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | | | | | |
|----------------------|-----|---------------------|-----|--|-----|
| Rendite (in %) | 3,2 | Kupon (in %) | 2,1 | | |
| Duration (in Jahren) | 3,5 | Mod. Duration | 3,5 | Durchschnittliche Laufzeit (in Jahren) | 4,9 |
| Anzahl Anleihen | 536 | Durchschnittsrating | A | | |

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|-----|-----|------|-----|------------|-----|------|------|------|------|------|------|
| FC | 0,3 | 6,5 | 11,6 | 9,1 | 6,9 | 1,7 | 3,7 | 1,8 | -0,4 | -8,5 | 7,0 | 5,2 |
| FC10 | 0,3 | 6,6 | 11,9 | 9,6 | 7,4 | 1,7 | 3,8 | 1,8 | -0,4 | -8,4 | 7,1 | 5,3 |
| FC50 | 0,4 | 6,6 | 12,1 | 9,9 | 7,8 | 1,7 | 3,9 | 1,9 | -0,3 | -8,4 | 7,2 | 5,4 |
| LC | 0,3 | 6,1 | 10,4 | -- | 2,6 | 1,5 | 3,4 | -- | -0,8 | -8,8 | 6,6 | 4,8 |
| LD | 0,3 | 6,3 | 10,9 | 7,7 | 1.896,8 | 1,7 | 3,5 | 1,5 | -0,7 | -8,8 | 6,7 | 5,0 |

Fondsfakten: DWS Eurozone Bonds Flexible



Rentenfonds - EUR

Mai 2025

Stand 30.05.2025

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Fondsmanager | Oliver Eichmann | Fondsvermögen | 925,5 Mio. EUR |
| Fondsmanager seit | 31.01.2019 | Fondswährung | EUR |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 25.01.1966 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 30.09.2025 |
| Verwaltungsgesellschaft | DWS Investment GmbH | Anlegerprofil | Renditeorientiert |
| Rechtsform | Sondervermögen | | |
| Depotbank | State Street Bank International GmbH | | |

Anteilsklasse

| Anteils-klasse | Whg. | ISIN | WKN | Ertrags- verwendung | Ausgabe- aufschlag | Ausgabe- preis | Rücknahme- preis | Kosten- pauschale p.a. | Laufende Kosten / TER p.a. | zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a. | Mindest- anlage |
|----------------|------|--------------|---------|------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| FC | EUR | DE000DWS24G2 | DWS 24G | Thesaurierung | 0,00% | 34,90 | 34,90 | 0,350% | 0,36% (1) | -- | 2.000.000 |
| FC10 | EUR | DE000DWS24H0 | DWS 24H | Thesaurierung | 0,00% | 35,07 | 35,07 | 0,250% | 0,27% (1) | -- | 10.000.000 |
| FC50 | EUR | DE000DWS24J6 | DWS 24J | Thesaurierung | 0,00% | 35,19 | 35,19 | 0,190% | 0,21% (1) | -- | 50.000.000 |
| LC | EUR | DE000DWS29J5 | DWS 29J | Thesaurierung | 2,50% | 34,66 | 33,81 | 0,700% | 0,71% (1) | -- | -- |
| LD | EUR | DE0008474032 | 847 403 | Ausschüttung | 2,50% | 32,65 | 31,85 | 0,700% | 0,71% (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 Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Wichtiger Hinweis: Vertriebsstellen wie etwa Banken oder andere Wertpapierdienstleistungsunternehmen weisen dem interessierten Anleger gegebenenfalls Kosten oder Kostenquoten aus, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese übersteigen können. Ursächlich hierfür können neue regulatorische Vorgaben für die Berechnung und den Ausweis der Kosten durch diese Vertriebsstellen sein, und zwar insbesondere infolge der Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente, Markets in Financial Instruments Directive – „MiFID2-Richtlinie“) ab dem 3. Januar 2018.

Adresse

DWS International GmbH,
Zweigniederlassung Wien

Fleischmarkt 1
A-1010 Wien
Tel.: +43 (1) 531 81-0
Fax.: +43 (1) 531 81-359
Internet: www.dws.at
E-Mail: info.austria@dws.com

Hinweis

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder der DWS Investment GmbH. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://funds.dws.com/de-at/rentenfonds/DWS000001736>

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Finanzinstrumente an, die grundsätzlich hinreichend liquide sind, aber unter bestimmten Umständen nicht liquide sein können. Das bedeutet, dass der reguläre Handel vorübergehend gestört oder unmöglich sein kann.
- Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Falls der Vertragspartner beispielsweise eine Insolvenz erleidet, kann dies zu Zahlungsausfällen führen. Der Fonds erwirbt Wertpapiere unterschiedlicher Aussteller. Die besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers wirken neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers ein. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Renditeorientiert

Der Teilfonds ist für den renditeorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalwachstum durch Dividendenausschüttungen und Zinserträge aus Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten erzielen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken sowie die Möglichkeit des Verlustes bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen finanziellen Verlust zu tragen; er legt keinen Wert auf Kapitalschutz.

Die Gesellschaft übermittelt zusätzliche, das Profil des typischen Anlegers bzw. die Zielkundengruppe für dieses Finanzprodukt betreffende Informationen an Vertriebsstellen und Vertriebspartner. Wird der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch Vertriebsstellen bzw. Vertriebspartner der Gesellschaft beraten oder vermitteln diese den Kauf, weisen sie ihm daher gegebenenfalls zusätzliche Informationen aus, die sich auch auf das Profil des typischen Anlegers beziehen.

Ergänzende Informationen zum sogenannten Zielmarkt und zu den Produktkosten, die sich aufgrund der Umsetzung der Vorschriften der MiFID2-Richtlinie ergeben, und die die Kapitalverwaltungsgesellschaft den Vertriebsstellen zur Verfügung stellt, erhalten Sie in elektronischer Form über die Internetseite der Gesellschaft unter www.dws.com.

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2025 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

© 2025 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

Wichtige Hinweise

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 Fondsp performance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien mit Sitz in Wien, eingetragen in das Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter FN 490436 f als inländische Niederlassung von DWS International GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main, eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 23891. UID: ATU73270417. Deutsche Bank Gruppe. Die in dem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Anlageempfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Fonds.

Weder die in dem Dokument enthaltenen Informationen noch andere Unterlagen in Zusammenhang mit diesem Dokument sind ein Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots oder eine Vermittlung von Fondsanteilen noch ein Prospekt im Sinn des österreichischen Kapitalmarktgesetzes ("KMG"), des Börsegesetzes 2018 ("BörseG 2018") oder des Investmentfondsgesetzes 2011 ("InvFG 2011") und wurden daher auch nicht gemäß diesen Bestimmungen erstellt, geprüft, gebilligt oder veröffentlicht.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall ausschließlich auf Grundlage des Kundeninformationsdokuments und des veröffentlichten Prospekts, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, sowie sämtlicher ergänzender Angebotsunterlagen erfolgen. Allein diese Unterlagen sind verbindlich.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos jeweils in deutscher Sprache bei Ihrem Finanzberater, bei DWS International GmbH, Zweigniederlassung Wien, 1010 Wien, Fleischmarkt 1, auf der Webseite www.dws.at <<http://www.dws.at>>, bei DWS Investment GmbH, D-60327 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 11-17, und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei DWS Investment S.A., L-1115 Luxemburg, 2 Boulevard Konrad Adenauer. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Alle Meinungsäußerungen in diesem Dokument geben die aktuelle Einschätzung der DWS Gruppe wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bruttoentwicklung). Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf individueller Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten, Provisionen, Gebühren oder andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds zu.

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- oder Unterzeichnung in der Darstellung der Fondsp performance im Vergleich zur Benchmarkperformance zum Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentfondsanteile erwerben, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentfondsanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile beraten zu lassen. Es wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Beratung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängt und dass sich die steuerliche Beratung von Finanzprodukten durch die Finanzverwaltung und Rechtsprechung künftig auch (rückwirkend) ändern kann.

Mitteilungen in diesem Dokument sind Marketingmitteilungen, welche ausschließlich für Informations- und Werbezwecke erstellt wurden. Sie sind keine Finanzanalysen und unterliegen daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die ausgegebenen Anteile der in diesem Dokument beschriebenen Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Kauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieser Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen (im Sinn der Definition für die Zwecke der US Bundesgesetze über Wertpapiere, Waren und Steuern, einschließlich Regulation S zum United States Securities Act 1933) zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der in diesem Dokument beschriebenen Investmentfondsanteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

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.