

DWS Vermögensmandat-Balance

Gemischte Fonds - Multi-Asset-Fonds



Nur zum Angebot an Qualifizierte Anleger (Art. 10 Abs. 3 CISA)

Juni 2025

Stand 30.06.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des DWS Vermögensmandat-Balance ist es, langfristig die Wertentwicklung der im Verkaufsprospekt ausgewiesenen Performance-Benchmark zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und je nach Kapitalmarkteinschätzung des Portfoliomanagements weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, aktive Fonds und ETFs (börsengehandelter Fonds), Derivate, Geldmarktinstrumente und Bargeld investieren. Das Teilfondsvermögen investiert typischerweise zwischen 35% und 65% in Aktienanlagen, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Im Juni kam es zu einer geopolitischen Eskalation, als Israel und später die USA iranische Nuklearanlagen angriffen. Dies führte zunächst zu einem starken Anstieg der Ölpreise, bevor ein Waffenstillstand zum Monatsende die Lage beruhigte. Trotz anhaltender Unsicherheit über die US-Zollpolitik und kontroverser Diskussionen zur neuen US-Steuerreform entwickelte sich der Markt, gestützt durch robuste Wirtschaftsdaten (u. a. vorläufige Juni-Einkaufsmanagerindizes), freundlich. Der MSCI Welt Index legte rund 0,9 % (in Euro) zu, der Euro wertete gegenüber dem USD um ca. 3,8 % auf, Gold verlor ca. 3,1 % (in Euro), während der Ölpreis (WTI in Euro) um etwa 6,9 % stieg. In diesem Marktumfeld verlor der DWS Vermögensmandat-Balance im Monatsverlauf ca. 0,1%. Negative Beiträge aus Gold konnten von positiven Beiträgen aus dem Aktiensegment, dem Anleihesegment und den Währungsabsicherungen nur teilweise ausgeglichen werden.

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

Ratings

(Stand: 30.05.2025)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:



Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LD



| Zeitraum          | Fonds | Benchmark |
|-------------------|-------|-----------|
| 06/2015 - 06/2016 | -4,0  |           |
| 06/2016 - 06/2017 | 6,3   |           |
| 06/2017 - 06/2018 | 0,2   |           |
| 06/2018 - 06/2019 | 1,6   |           |
| 06/2019 - 06/2020 | -2,7  |           |
| 06/2020 - 06/2021 | 17,4  |           |
| 06/2021 - 06/2022 | -11,4 |           |
| 06/2022 - 06/2023 | 1,4   |           |
| 06/2023 - 06/2024 | 9,7   |           |
| 06/2024 - 06/2025 | 2,7   | 5,6       |

■ Fonds ■ Benchmark (seit 29.11.2023)\*

\*Benchmark: 37% MSCI ACWI NR, 13% MSCI Europe NR, 50% BBG Glb Agg EUR hedged  
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 LD

|           | 1 M  | 1 J | 3 J  | 5 J  | seit Aufl. | KJ   | 3J Ø | 5J Ø | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 |
|-----------|------|-----|------|------|------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| EUR       | -0,1 | 2,7 | 14,2 | 18,7 | 44,2       | -0,4 | 4,5  | 3,5  | 9,4  | -15,8 | 6,9  | 8,7  |
| BM IN EUR | 0,6  | 5,6 | --   | --   | --         | 1,1  | --   | --   | --   | --    | --   | 10,9 |

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

|             |       |             |    |                   |       |
|-------------|-------|-------------|----|-------------------|-------|
| Volatilität | 6,92% | Beta-Faktor | -- | VaR (99%/10 Tage) | 5,10% |
|-------------|-------|-------------|----|-------------------|-------|

Portfolio-Struktur

| Anlageklassen (brutto)                                                                                      | (in % des Fondsvermögens) | Anlageklassen (netto)                                                 | (in % des Fondsvermögens) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                             | Vormonat Aktuell          |                                                                       | Vormonat Aktuell          |
| Kasse                                                                                                       | (2,8) 3,7                 | Kasse                                                                 | (2,7) 3,5                 |
| Renten(-fonds)                                                                                              | (52,2) 53,2               | Renten(-fonds)                                                        | (52,3) 53,4               |
| Aktien(-fonds)                                                                                              | (38,6) 36,5               | Mischfonds                                                            | (1,3) 1,3                 |
| Alternative Investments                                                                                     | (6,4) 6,6                 | Aktien(-fonds)                                                        | (44,8) 44,9               |
|                                                                                                             |                           | Alternative Investments                                               | (5,2) 5,4                 |
| Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.                                       |                           | Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. |                           |
| Währungsstruktur                                                                                            | (in % des Fondsvermögens) | Größte Einzelwerte                                                    | (in % des Fondsvermögens) |
| Euro                                                                                                        | 93,6                      | Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C                          | 12,1                      |
| Japanische Yen                                                                                              | 6,9                       | Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS E                         | 11,5                      |
| Australische Dollar                                                                                         | 0,1                       | DWS Invest Euro Corporate Bonds IC                                    | 11,1                      |
| Hongkong Dollar                                                                                             | 0,1                       | Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D                                | 8,5                       |
| US-Dollar                                                                                                   | -0,7                      | Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C                                    | 7,9                       |
|                                                                                                             |                           | Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D                                   | 6,4                       |
|                                                                                                             |                           | Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C                                  | 6,0                       |
|                                                                                                             |                           | XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80                               | 5,3                       |
|                                                                                                             |                           | Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1                     | 3,3                       |
|                                                                                                             |                           | iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc)                        | 2,4                       |
|                                                                                                             |                           | Summe                                                                 | 74,5                      |
| Inkl. Devisentermingeschäfte, negative und positive Werte spiegeln die Erwartung zur Wertentwicklung wider. |                           | Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. |                           |

DWS Vermögensmandat-Balance



Gemischte Fonds - Multi-Asset-Fonds

Nur zum Angebot an Qualifizierte Anleger (Art. 10 Abs. 3 CISA)

Juni 2025

Stand 30.06.2025

Portfolio-Struktur

| Anleihebonität | (in % des Anleihevermögens) |      |
|----------------|-----------------------------|------|
| AAA            | <div></div>                 | 5,0  |
| AA             | <div></div>                 | 48,4 |
| A              | <div></div>                 | 33,8 |
| BBB            | <div></div>                 | 11,1 |
| BB             | <div></div>                 | 1,7  |

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

|                      |     |                     |     |
|----------------------|-----|---------------------|-----|
| Rendite (in %)       | 1,5 |                     |     |
| Duration (in Jahren) | 5,0 | Mod. Duration       | 4,9 |
| Anzahl Anleihen      | 32  | Durchschnittsrating | A   |

Wertentwicklung kumuliert (in %)

|    | 1 M  | 1 J | 3 J  | 5 J  | seit Aufl. | KJ   | 3J Ø | 5J Ø | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 |
|----|------|-----|------|------|------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| LC | -0,1 | 2,7 | --   | --   | 13,6       | -0,4 | --   | --   | --   | --    | --   | 8,7  |
| LD | -0,1 | 2,7 | 14,2 | 18,7 | 44,2       | -0,4 | 4,5  | 3,5  | 9,4  | -15,8 | 6,9  | 8,7  |

DWS Vermögensmandat-Balance



Gemischte Fonds - Multi-Asset-Fonds

Nur zum Angebot an Qualifizierte Anleger (Art. 10 Abs. 3 CISA)

Juni 2025

Stand 30.06.2025

Allgemeine Fondsdaten

|                          |                                                    |                     |                     |
|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fondsmanager             | Thomas Graby                                       | Fondsvermögen       | 1.106,2 Mio. EUR    |
| Fondsmanager seit        | 01.03.2023                                         | Fondswährung        | EUR                 |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH                                | Auflegungsdatum     | 01.10.2007          |
| Fondsmanagementlokation  | Deutschland                                        | Geschäftsjahresende | 31.12.2025          |
| Verwaltungsgesellschaft  | DWS Investment S.A.                                | Anlegerprofil       | Wachstumsorientiert |
| Rechtsform               | FCP                                                | Fonds-Domizil       | Luxemburg           |
| Depotbank                | State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe |                     |                     |

Anteilsklasse

| Anteils-<br>klasse | Whg. | ISIN         | Valoren-Nr. | Ertrags-<br>verwendung | Ausgabe-<br>aufschlag | Ausgabe-<br>preis | Rücknahme-<br>preis | Kosten-<br>pauschale p.a. | Laufende Kosten /<br>TER p.a. | zzgl. erfolgsbez.<br>Vergütung p.a. | Mindest-<br>anlage |
|--------------------|------|--------------|-------------|------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| LC                 | EUR  | LU2603232377 | 125924019   | Thesaurierung          | 4,00%                 | 118,13            | 113,59              | 1,700%                    | 1,88% (1)                     | --                                  | --                 |
| LD                 | EUR  | LU0309483435 | 3460023     | Ausschüttung           | 4,00%                 | 136,80            | 131,54              | 1,700%                    | 1,88% (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 31.12.2024 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Adresse

DWS CH AG

Hardstrasse 201  
CH-8005 Zurich  
Tel.: +41 44 227 37 47

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.

### Chancen

Gemäß Anlagepolitik

### Risiken

- 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 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.

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

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

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

## Allgemeiner Hinweis

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Zeichnungen können nur erfolgen und Anteile nur gemäss den Bestimmungen des Prospekts resp. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) in seiner jeweils aktuellen Fassung gehalten werden.

Deutsche Invest ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht (SICAV), die aus mehreren Teilfonds besteht, die ihrerseits in verschiedene Anteilklassen eingeteilt sind.

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

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder Offerte, noch eine Einladung zur Offertstellung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Prospekt bzw. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet), die Statuten sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

DWS ist der Markenname für den Geschäftsbereich Asset Management der Deutschen Bank AG und ihrer Tochtergesellschaften. Die Kunden beziehen die Produkte und Dienstleistungen der DWS über eine oder mehrere juristische Personen, die den Kunden gemäss den Verträgen, Vereinbarungen, Angebotsunterlagen oder anderen Dokumenten im Zusammenhang mit diesen Produkten oder Dienstleistungen bekannt gegeben werden.

Bei der Erstellung dieses Dokuments wurden die Anlagebedürfnisse, Anlageziele oder finanzielle Situation einzelner Anleger nicht berücksichtigt. Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, müssen Anleger ggf. mithilfe eines Anlageberaters entscheiden, ob die von der Deutschen Bank beschriebenen oder angebotenen Investitionen und Strategien unter Berücksichtigung ihrer Anlagebedürfnisse, Anlageziele und finanziellen Situation für sie geeignet sind.

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und / oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie Jahres- und Halbjahresberichte (sofern vorhanden) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen 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.

Die Fondsdokumente sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (sofern vorhanden) dieser kollektiven Kapitalanlage können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an qualifizierter Anleger und dient lediglich zu Informations- und Diskussionszwecken. Eine Vervielfältigung und/ oder Weitergabe, ganz oder teilweise oder jede Weiterverbreitung des Inhalts ist ohne Zustimmung nicht gestattet.

Im Prospekt 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 Deutsche Bank AG, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

dws.ch@dws.com

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

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das KID 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.

## 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.