

Fondsdaten

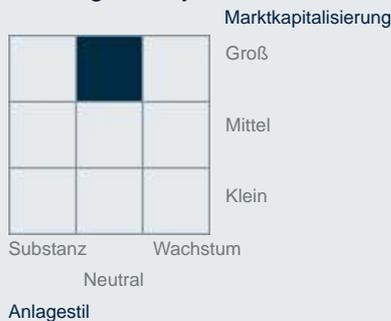
Anlagepolitik

DWS Invest ESG Equity Income bietet eine Aktienanlage mit Chance auf laufenden Ertrag. Das Management investiert global in hochkapitalisierte Aktien von Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite, ein prognostiziertes Dividendenwachstum und eine angemessene Ausschüttungsquote aufweisen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte, sowie die Grundsätze einer guten Unternehmensführung definiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Einen ausführlichen Kommentar des Fondsmanagements finden Sie im DWS Flagship Fonds Reporting und auf den Einzelseiten des Factsheets.

Morningstar Style-Box™



Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit dividendenorientiert

Ratings (Stand: 30.05.2025)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
08/2017 - 06/2018	1,0
06/2018 - 06/2019	13,9
06/2019 - 06/2020	-1,7
06/2020 - 06/2021	22,9
06/2021 - 06/2022	3,8
06/2022 - 06/2023	1,7
06/2023 - 06/2024	11,0
06/2024 - 06/2025	5,8

Fonds

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

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

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
EUR	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,4	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8

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

Volatilität	9,13%	Maximum Drawdown	-7,33%	VaR (99%/10 Tage)	9,98%
Sharpe-Ratio	0,35	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	
Finanzsektor 21,3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info) 3,6
Informationstechnologie 16,9	AXA SA (Finanzsektor) 2,9
Gesundheitswesen 14,7	National Grid PLC (Versorger) 2,5
Industrien 8,9	Wheaton Precious Metals Corp (Grundstoffe) 2,5
Versorger 8,9	HSBC Holdings PLC (Finanzsektor) 2,2
Kommunikationsservice 7,1	DnB Bank ASA (Finanzsektor) 2,2
Hauptverbrauchsgüter 6,0	Talanx AG (Finanzsektor) 1,9
Grundstoffe 5,3	DBS Group Holdings Ltd (Finanzsektor) 1,9
Dauerhafte Konsumgüter 1,0	Novartis AG (Gesundheitswesen) 1,8
Immobilien 0,9	Medtronic PLC (Gesundheitswesen) 1,8
	Summe 23,3
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Länderstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens)

USA 30,0
Frankreich 9,8
Deutschland 7,5
Großbritannien 7,0
Irland 5,0
Japan 4,8
Norwegen 3,8
Taiwan 3,6
Kanada 3,5
Schweiz 3,5
Niederlande 2,5
Sonstige Länder 9,9

Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens)

Aktien 89,9
REITs 0,9
Bar und Sonstiges 9,2

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur	(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung	(in % des Fondsvermögens)
US-Dollar	40,1	> 10 Mrd.	86,3
Euro	29,8	> 5 Mrd. < 10 Mrd.	3,3
Britische Pfund	7,1	> 1 Mrd. < 5 Mrd.	0,3
Japanische Yen	4,8	Sonstige	0,9
Norwegische Kronen	3,9		
Neue Taiwan Dollar	3,7		
Schweizer Franken	3,5		
Südkoreanische Won	2,1		
Singapur Dollar	1,9		
Schwedische Kronen	1,7		
Sonstige Währungen	1,6		

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

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

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Anzahl Aktien	79	Dividendenrendite (in %)	3,1	Ø Marktkapitalisierung	175.031,4 Mio. EUR
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	--------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2021	2022	2023	2024
CHF LCH (P)(CHF)	0,1	7,4	18,3	--	34,4	6,1	5,8	--	19,0	-10,5	3,1	7,4
CHF LDH (P)(CHF)	0,1	7,4	18,3	--	34,3	6,1	5,8	--	19,0	-10,6	3,1	7,4
CHF TFCH (P)(CHF)	0,1	8,2	20,9	--	12,8	6,5	6,5	--	--	-9,9	3,8	8,2
FC(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	83,2	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
FD(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	83,2	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
GBP D RD(GBP)	0,1	7,8	22,2	48,9	73,8	4,9	6,9	8,3	17,6	-0,9	2,7	9,3
IC(EUR)	-1,6	6,9	23,3	60,5	52,6	1,6	7,2	9,9	27,2	-5,8	4,9	15,0
ID(EUR)	-1,6	6,9	23,3	60,6	52,7	1,7	7,2	9,9	27,2	-5,8	4,9	15,0
LC(EUR)	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,4	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8
LCH (P)(EUR)	0,2	10,0	25,6	51,0	55,1	7,2	7,9	8,6	19,3	-10,2	5,3	10,1
LD(EUR)	-1,7	5,8	19,5	52,4	72,3	1,1	6,1	8,8	25,9	-6,8	3,8	13,8
LDM(EUR)(1)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
NC(EUR)	-1,7	5,3	17,7	48,6	63,2	0,9	5,6	8,2	25,2	-7,3	3,3	13,2
ND(EUR)	-1,7	5,3	17,7	48,6	30,7	0,9	5,6	8,2	25,2	-7,3	3,3	13,2
PFC(EUR)	-1,7	5,0	16,0	45,3	65,2	0,9	5,1	7,8	24,9	-7,9	2,7	12,6
PFCH (P)(EUR)	0,2	9,9	25,2	50,3	60,0	7,1	7,8	8,5	19,2	-10,4	5,2	10,0
PFD(EUR)	-1,7	6,0	18,8	48,9	30,2	1,2	5,9	8,3	24,9	-7,8	3,8	13,8
TFC(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	86,6	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
TFCH (P)(EUR)	0,3	10,9	28,4	56,6	57,2	7,6	8,7	9,4	20,2	-9,6	6,1	11,0
TFD(EUR)	-1,6	6,6	22,2	58,2	86,6	1,5	6,9	9,6	26,8	-6,1	4,6	14,6
USD FCH (P)(USD)	0,5	12,8	37,1	71,1	83,6	8,7	11,1	11,3	21,1	-7,2	8,5	12,7
USD IC(USD)	1,9	17,1	38,7	67,8	65,2	14,5	11,5	10,9	17,2	-11,2	8,6	8,1
USD LCH (P)(USD)	0,4	12,1	34,2	65,0	75,3	8,3	10,3	10,5	20,3	-7,9	7,6	12,0
XD(EUR)	-1,6	7,0	23,7	61,4	89,5	1,7	7,3	10,1	27,3	-5,7	5,0	15,1

(1) Die Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach einer Laufzeit von mindestens einem Jahr nach Auflegung des Fonds / der Anteilsklasse.

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Martin Berberich	Fondsvermögen	2.662,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	07.08.2017	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	07.08.2017
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2025
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	SICAV	Fonds-Domizil	Luxemburg
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	Valoren-Nr.	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
PFCH (P)	EUR	LU1747711460	40541304	Thesaurierung	0,00%	160,00	1,600%	1,69% (2)	--	--
PFD	EUR	LU2066748737	51900057	Ausschüttung	0,00%	116,04	1,600%	1,62% (2)	--	--
TFC	EUR	LU1747711031	40320173	Thesaurierung	0,00%	186,57	0,750%	0,83% (2)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1982201086	48001797	Thesaurierung	0,00%	157,21	0,750%	0,85% (2)	--	--
TFD	EUR	LU1747711114	40320272	Ausschüttung	0,00%	159,29	0,750%	0,83% (2)	--	--
USD FCH (P)	USD	LU1932912873	46529495	Thesaurierung	0,00%	183,63	0,750%	0,86% (2)	--	2.000.000
USD IC	USD	LU2022030352	49240432	Thesaurierung	0,00%	165,16	0,500%	0,55% (2)	--	10.000.000
USD LCH (P)	USD	LU1932913178	46533244	Thesaurierung	5,00%	175,29	1,500%	1,61% (2)	--	--
XD	EUR	LU1616933161	37844696	Ausschüttung	0,00%	159,28	0,350%	0,43% (2)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU2229437525	56992348	Thesaurierung	5,00%	134,41	1,500%	1,61% (2)	--	--
CHF LDH (P)	CHF	LU2229437798	56992350	Ausschüttung	5,00%	121,75	1,500%	1,61% (2)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179251	112707144	Thesaurierung	0,00%	112,75	0,750%	0,86% (2)	--	--
FC	EUR	LU1616932601	37844331	Thesaurierung	0,00%	183,18	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
FD	EUR	LU1616932783	37844690	Ausschüttung	0,00%	153,93	0,750%	0,83% (2)	--	2.000.000
GBP D RD	GBP	LU1820750781	42327942	Ausschüttung	0,00%	148,87	0,750%	0,83% (2)	--	--
IC	EUR	LU2052962128	50267873	Thesaurierung	0,00%	152,56	0,500%	0,54% (2)	--	10.000.000
ID	EUR	LU2052963100	50267892	Ausschüttung	0,00%	135,12	0,500%	0,53% (2)	--	10.000.000
LC	EUR	LU1616932866	37844692	Thesaurierung	5,00%	172,36	1,500%	1,58% (2)	--	--
LCH (P)	EUR	LU1729940673	39638105	Thesaurierung	5,00%	155,10	1,500%	1,61% (2)	--	--
LD	EUR	LU1616932940	37844694	Ausschüttung	5,00%	144,48	1,500%	1,58% (2)	--	--
LDM	EUR	LU2968762836	140996886	Ausschüttung	5,00%	95,65	1,500%	1,78% (3)	--	--
NC	EUR	LU1729948221	39638111	Thesaurierung	3,00%	163,24	2,000%	2,08% (2)	--	--
ND	EUR	LU2066748653	52466683	Ausschüttung	3,00%	116,17	2,000%	2,08% (2)	--	--
PFC	EUR	LU1747711387	40541297	Thesaurierung	0,00%	165,24	1,600%	2,62% (2)	--	--

(2) 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.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (LDM:29.01.2025) aufgelegt wurde. Tatsächliche Kosten werden erst nach dem ersten Geschäftsjahr berechnet und offengelegt. Der Jahresbericht des jeweiligen Geschäftsjahres enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.

Adresse

DWS CH AG

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

www.dws.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.

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Fonds ausländischen Rechts und zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Das Fondsdomizil ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Statuten, das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf Anfrage kostenlos beim Schweizer Vertreter DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich, angefordert werden.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: <https://funds.dws.com/de-ch/aktienfonds/DWS000001752>

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Invest ESG Equity Income

Aktienfonds - Global



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

Juni 2025

Stand 30.06.2025

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten im Juni ihren Aufwärtstrend des Vormonats fort, wobei einige Indizes neue Höchststände markierten. Die künstliche Intelligenz rückte einmal mehr in den Fokus der Anleger. Positive Impulse kamen auch von der Geldpolitik, mit einer weiteren Zinssenkung der Europäischen Zentralbank und wachsenden Markterwartungen hinsichtlich baldiger Zinsschritte der US-Notenbank Fed, da die Handelspolitik der neuen US-Regierung noch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Inflationsraten hatte. Das geopolitische Umfeld blieb jedoch aufgrund der Eskalation des Konflikts zwischen Israel und Iran angespannt. Die militärische Konfrontation führte zu einem kurzzeitigen Anstieg der Ölpreise, die jedoch nach der Ankündigung eines Waffenstillstands wieder unter das vor der Eskalation gegebene Niveau fielen. Der S&P 500 Index stieg um 5,1 %, während der wachstumsorientierte NASDAQ Index um 6,6 % zulegte (jeweils in US-Dollar). In Europa verlor der MSCI Europe 1,3 %, und der DAX verzeichnete ein Minus von 0,4 % (jeweils in Euro). Erwähnenswert ist indes, dass der US-Dollar allein im Juni gegenüber dem Euro um fast 4 % an Wert verloren hat. In Japan stieg der Nikkei 225 um 6,8 % (in JPY), während der Yen ggü. dem Euro ebenfalls abwertete, und zwar um 4 %. Schwellenlandaktien schlossen den Monat mit einem Plus von 6,1 % (in US-Dollar). Der US-Markt war am stärksten und beendete den Monat auf positivem Terrain, gefolgt von Asien. Europa war die einzige Region, die den Monat mit einem Minus beendete. Auf Sektorebene legten Technologie und Kommunikation im Juni stark zu, gefolgt von Energie. Alle anderen Sektoren beendeten den Monat negativ, wobei Basiskonsumgüterwerte diesen negativen Trend anführten, gefolgt von Nicht-Basiskonsumgüterwerten.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Juni blieb der Fonds aufgrund seines defensiven Charakters leicht hinter dem Gesamtmarkt (gemessen am MSCI World) zurück, schnitt jedoch besser ab als die globale Dividendenstrategie (gemessen am World High Dividend Yield). Die Sektorallokation war aufgrund einer Untergewichtung im Technologiesektor und Übergewichtungen im Versorgungs- und Gesundheitssektor sowie eines Liquiditätspolsters leicht negativ. Dies wurde teilweise durch Untergewichtungen in Nicht-Basiskonsumgüter, Immobilien und Industrie ausgeglichen. Die Aktienauswahl fiel aufgrund der Sektoren Finanzen, Kommunikation und Technologie negativ aus, was teilweise durch Versorger ausgeglichen wurde. Auf Einzeltitlebene leisteten Taiwan Semiconductor, Nintendo und NXP Semiconductor einige der positivsten Beiträge. Swedbank, NTT und Deutsche Telekom blieben hinter den anderen zurück.

Aktuelle Positionierung

Die Fondsstrategie ist auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen konzentriert, die solide Bilanzen und gute Managementteams aufweisen und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Darüber hinaus müssen die Profile dieser Unternehmen in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie eine gute Unternehmensführung über dem Durchschnitt liegen. Auf Grundlage der geprüften Nachhaltigkeitskriterien wählen wir Unternehmen aus, die sich im sektoralen und regionalen Vergleich auszeichnen. Bestimmte Branchen, die unsere Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllen, wie Waffenproduzenten und Tabakunternehmen, werden vollständig aus unserem Anlageuniversum ausgeschlossen. Das Fondsmanagement legt auch weiterhin einen besonderen Schwerpunkt auf eine insgesamt defensive strategische Ausrichtung des Fonds. Dementsprechend hat der Fonds ein größeres Engagement in defensiven Sektoren wie Gesundheitswesen, Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors) und Versorger und bezieht konjunkturelle Aspekte durch eine Übergewichtung in Grundstoffen und Finanztiteln mit ein. Außerdem strebt das Fondsmanagement ein Engagement in nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends an, wie beispielsweise erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe. Die Positionierung des Fonds ist generell langfristig und dementsprechend gibt es im Verlauf eines Monats nur geringfügige Änderungen.

In diesem Monat haben wir neue Positionen in Daiichi Sankyo, Chugai und Owens Corning aufgebaut. Wir erhöhten unsere Positionen beispielsweise in Samsung, Accenture und Motorola Solutions. Wir verringerten unsere Positionen u. a. in ADP, Procter & Gamble. Unsere Position in United Health haben wir abgestoßen.

Ausblick

Der Ausblick für die globale Wirtschaft bleibt schwierig, wobei das Wachstum in den USA und die Zollpolitik der neuen US-Regierung als Hauptprobleme für die globalen Märkte erachtet werden. Die Möglichkeit neuer Zölle erhöht das Risiko einer steigenden Inflation und könnte sogar eine Rezession hervorrufen. Darüber hinaus stellt die vorherrschende makroökonomische Unsicherheit die Unternehmensgewinne im Jahr 2025 infrage und könnte die globalen Aktienmärkte belasten. Ferner halten die geopolitischen Spannungen angesichts der russischen Invasion in der Ukraine und des Konflikts im Nahen Osten an.

In dieser volatilen und unsicheren Marktumgebung hält das Fondsmanagement an seiner fundamental defensiven Anlagestrategie fest. Dividendenpapiere bleiben eine gute Option für Anleger, die sich stetige Erträge und langfristigen Kapitalzuwachs wünschen, und wir sind weiterhin vom Reiz einer konservativen Dividendenstrategie mit einem attraktiven Risiko-Rendite-Profil überzeugt.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

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

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.