

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Universum globaler Wandelanleihen. Zu diesem Zweck werden in erster Linie einfache Wandelanleihen eingesetzt. Der angestrebte Anlagehorizont liegt bei 3–5 Jahren. Der Fonds investiert überwiegend in Wandelanleihen innerhalb des ausgewogenen Aktien-Delta-Bereichs, um das konvexe Profil der Anlageklasse abzubilden. Währungsrisiken werden systematisch abgesichert (mit Ausnahme der Anteilsklassen mit (CE)-Kürzel). Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Globale Wandelanleihen profitierten im November von dem hohen Anteil an US-Emittenten in der Anlageklasse, der mittlerweile rund 70% ausmacht. Nach der US-Präsidentenwahl zogen die Kurse an, insbesondere auch diejenigen der mittleren und kleineren Unternehmen. Wandelanleihen werden typischerweise von solchen Unternehmen begeben und somit war es ein starker Monat für unserer Anlageklasse, obwohl die Region China eine entgegengesetzte Wertentwicklung zeigte. Hier belastete der Ausgang der US-Wahl die Kurse, da mit verstärkten Handels-Sanktionen gerechnet werden muss. Der China-Anteil macht mittlerweile rund 15% aus und ist dieses Jahr durch mehrere sehr große Emissionen gewachsen. DWS Invest Convertibles (FC) konnte um 3,7% über den Monat zulegen und der vielbeachtete Refintiv Global Focus Index, als Referenz, gewann 3,5%. Das Aktien-Delta des Fonds änderte sich nicht wesentlich und verbleibt auf dem ausgewogenen Niveau von 55. Die effektive Duration verkürzt sich geringfügig auf bei 1,4.

Morningstar Kategorie™

Wandelanleihen Global EUR-hedged

Ratings (Stand: 31.10.2024)

Morningstar Gesamtrating™:

Lipper Leaders:

Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC(EUR)



Zeitraum	Fonds
11/2014 - 11/2015	4,5
11/2015 - 11/2016	-4,7
11/2016 - 11/2017	6,3
11/2017 - 11/2018	-6,4
11/2018 - 11/2019	4,9
11/2019 - 11/2020	16,7
11/2020 - 11/2021	2,2
11/2021 - 11/2022	-17,4
11/2022 - 11/2023	-1,0
11/2023 - 11/2024	11,1

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	2020	2021	2022	2023
EUR	3,7	11,1	-9,1	8,4	86,0	7,0	-3,1	1,6	19,9	-2,4	-17,3	4,0

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

Volatilität	8,95%	Maximum Drawdown	-21,35%	VaR (99%/10 Tage)	3,25%
Sharpe-Ratio	-0,60	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--

Portfolio-Struktur

Branchen deltaadjustiert		Größte Werte (in % des Fondsvermögens)	
Informationstechnologie	12,1	BABA 0 1/2 06/01/31	2,7
Dauerhafte Konsumgüter	9,8	DPWGR 0.05 06/30/25 Corp	2,5
Industrien	7,1	PINGRP 0 7/8 07/22/29	2,4
Versorger	5,9	UBER 0 7/8 12/01/28	1,7
Finanzsektor	5,9	COIN 0 1/4 04/01/30	1,6
Gesundheitswesen	5,0	FE 4 05/01/26	1,6
Kommunikationsservice	3,5	LYV 3 1/8 01/15/29	1,5
Immobilien	2,4	GBLBBB 2 1/8 11/29/25	1,4
Grundstoffe	1,4	DUK 4 1/8 04/15/26	1,4
Energie	0,9	PCG 4 1/4 12/01/27	1,3
Hauptverbrauchsgüter	0,7	Summe	18,1
Summe	54,9		

Regionen deltaadjustiert

USA	40,3
EMEA	5,8
Asien (ohne Japan)	6,3
Japan	2,6
Summe	54,9

Fondskennzahlen

Anzahl Einzeltitel	174,00
Durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	3,50
Laufende Rendite (in %)	1,50
Durchschnittliches Fondsrating (*)	BB+
Kasse und Kasseäquivalent (in %)	2,60
Wertpapiere ohne Rating und sonstige (in %)	5,10
Zinssensitivität	
Aktiensensitivität	54,90
Ø Marktkapitalisierung (Mrd. €)	41.139,00

Portfolio-Struktur

Anleihebonität

AA	
A	16,40
BBB	32,30
BB	30,30
B	15,90
CCC	
kein Rating	5,10

Profile der Wandelanleihen

Balanced	53,70
Equity Like	24,20
Bond Like	19,50
Sonstige	2,60

Marktkapitalisierung

Large Cap	66,00
Mid Cap	24,20
Small Cap	7,30
Sonstige	2,60

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2020	2021	2022	2023
CHF FCH(CHF)	3,5	8,9	-12,0	5,5	41,9	5,0	-4,2	1,1	20,0	-2,1	-17,2	2,4
CHF LCH(CHF)	3,5	8,4	-13,4	2,6	6,9	4,5	-4,7	0,5	19,4	-2,6	-17,7	1,9
FC (CE)(EUR)	6,2	15,7	0,0	19,3	86,1	12,1	0,0	3,6	14,1	4,0	-12,5	2,8
FC(EUR)	3,7	11,7	-7,6	11,5	109,9	7,5	-2,6	2,2	20,5	-1,8	-16,9	4,6
FD(EUR)	3,7	11,7	-7,6	11,5	28,9	7,5	-2,6	2,2	20,5	-1,8	-16,9	4,6
GBP DH RD(GBP)	3,9	13,2	-3,8	17,0	119,7	8,8	-1,3	3,2	20,7	-1,3	-15,7	6,1
LC (CE)(EUR)	6,2	15,1	-1,6	16,1	47,1	11,5	-0,6	3,0	13,5	3,4	-13,0	2,3
LC(EUR)	3,7	11,1	-9,1	8,4	86,0	7,0	-3,1	1,6	19,9	-2,4	-17,3	4,0
LD(EUR)	3,7	11,1	-9,1	8,4	86,1	7,0	-3,1	1,6	19,9	-2,4	-17,3	4,0
NC(EUR)	3,7	10,7	-10,2	6,3	70,7	6,6	-3,5	1,2	19,4	-2,8	-17,7	3,6
RC (CE)(EUR)	--	5,4	-8,3	9,8	21,3	-0,3	-3,7	2,2	14,3	4,2	-12,3	3,2
SEK FCH(SEK)	3,7	11,4	-9,3	9,7	15,3	7,2	-3,2	1,9	20,5	-1,6	-16,7	2,9
SEK LCH(SEK)	3,7	10,8	-9,2	8,5	11,6	6,7	-3,2	1,6	19,8	-2,2	-17,2	4,1
TFC(EUR)	3,7	11,7	-7,6	11,5	11,3	7,5	-2,6	2,2	20,5	-1,8	-16,9	4,6
TFD(EUR)	3,7	11,7	-7,6	11,4	11,3	7,5	-2,6	2,2	20,5	-1,8	-16,9	4,6
USD FCH(USD)	3,9	13,6	-2,0	21,4	133,8	9,1	-0,7	3,9	22,5	-0,9	-15,0	6,7
USD LCH(USD)	3,8	12,8	-3,7	18,0	113,2	8,6	-1,2	3,4	21,8	-1,5	-15,4	5,9
USD TFCH(USD)	3,9	13,6	-2,0	21,3	28,0	9,1	-0,7	3,9	22,5	-1,0	-15,0	6,7

DWS Invest Convertibles

Gemischte Fonds - Wandelanleihen



November 2024

Stand 29.11.2024

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Joachim Weber	Fondsvermögen	194,7 Mio. EUR
Fondsmanager seit	30.11.2022	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	12.01.2004
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2024
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
CHF FCH	CHF	LU0616868195	13641243	Thesaurierung	0,00%	141,85	0,650%	0,84% (1)	--	2.000.000
CHF LCH	CHF	LU0616867890	22767774	Thesaurierung	3,00%	106,94	1,200%	1,41% (1)	--	--
FC	EUR	LU0179220412	1763815	Thesaurierung	0,00%	209,90	0,650%	0,80% (1)	--	2.000.000
FC (CE)	EUR	LU0740833669	18370803	Thesaurierung	0,00%	186,05	0,650%	0,83% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0616868518	22768279	Ausschüttung	0,00%	120,65	0,650%	0,80% (1)	--	2.000.000
GBP DH RD	GBP	LU0399358133	10062281	Ausschüttung	0,00%	198,91	0,650%	0,83% (1)	--	--
LC	EUR	LU0179219752	1763813	Thesaurierung	3,00%	186,04	1,200%	1,36% (1)	--	--
LC (CE)	EUR	LU0740833404	22769921	Thesaurierung	3,00%	147,14	1,200%	1,39% (1)	--	--
LD	EUR	LU0179219919	1763811	Ausschüttung	3,00%	172,16	1,200%	1,35% (1)	--	--
NC	EUR	LU0179220255	1763814	Thesaurierung	1,50%	170,73	1,500%	1,75% (1)	--	--
RC (CE)	EUR	LU1483365398	33918235	Thesaurierung	0,00%	0,00	0,650%	0,47% (1)	--	25.000.000
SEK FCH	SEK	LU1282658647	29958063	Thesaurierung	0,00%	1.153,21	0,650%	0,83% (1)	--	20.000.000
SEK LCH	SEK	LU1282658720	29957056	Thesaurierung	3,00%	1.115,65	1,200%	1,32% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663841507	39498646	Thesaurierung	0,00%	111,31	0,650%	0,80% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1663843032	39498649	Ausschüttung	0,00%	107,88	0,650%	0,81% (1)	--	--
USD FCH	USD	LU0273179522	2833849	Thesaurierung	0,00%	233,82	0,650%	0,84% (1)	--	2.000.000
USD LCH	USD	LU0273170141	2833848	Thesaurierung	5,00%	213,20	1,200%	1,38% (1)	--	--
USD TFCH	USD	LU1663844279	39498650	Thesaurierung	0,00%	128,02	0,650%	0,83% (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 31.12.2023 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

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 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/gemischte-fonds/LU0179219752>

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds setzt Derivategeschäfte auf Basiswerte ein, um an deren Wertsteigerungen zu partizipieren oder auf deren Wertverluste zu setzen. Hiermit verbundene erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Desweiteren können Derivategeschäfte genutzt werden um das Fondsvermögen abzusichern. Durch die Nutzung von Derivategeschäften zur Absicherung können sich die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds legt in Wandel- und Optionsanleihen an. Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktie umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken.
- 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™

© 2024 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

© 2024 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 das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) 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. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) 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, 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. 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 KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds schweizerischen Rechts können bei der Fondsleitung, Solutions & Funds SA, Zweigniederlassung Zürich, Schweizergasse 10, CH-8001 Zürich, bei der Depotbank CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, 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. das Basisinformationsblatt (BIB, auch als Key Information Document (KID) bezeichnet) 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.