

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Fondsdaten

Anlagepolitik

Der Fonds wird von DWS verwaltet und von Nissay Asset Management mit Sitz in Tokio beraten. Die Anlagestrategie zielt darauf ab, die Performance-Benchmark unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken des japanischen Aktienmarktes zu übertreffen. Der Teilfonds zieht Bestände in Aktien von 60 bis 100 japanischen Unternehmen in Erwägung, die unabhängig von Sektor und Marktkapitalisierung ausgewählt werden und die nach eigenem Ermessen des Teilfondsmanagers und nach Einschätzung des Anlageberaters deutlich unter ihrem inneren Wert liegen. Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Kommentar des Fondsmanagements

Ausführliche Berichte zu den Fonds und den korrespondierenden Kapitalmärkten entnehmen Sie bitte den entsprechenden Jahresberichten.

Wertentwicklung

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

Portfolio-Struktur

Branchenstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Größte Werte (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)
Ausweis der Struktur nach MSCI		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor)	4,8
Industrien	31,4	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor)	4,0
Dauerhafte Konsumgüter	17,0	Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	4,0
Finanzsektor	14,0	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	3,8
Grundstoffe	8,1	Hitachi Ltd (Industrien)	2,7
Gesundheitswesen	6,3	Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat)	2,4
Hauptverbrauchsgüter	6,0	Daikin Industries Ltd (Industrien)	2,4
Informationstechnologie	6,0	Kyocera Corp (Informationstechnologie)	2,1
Versorger	3,5	Panasonic Holdings Corp (Dauerhafte Konsumgüt)	2,0
Kommunikationsservice	3,2	Mabuchi Motor Co Ltd (Industrien)	2,0
Immobilien	2,3	Summe	30,2
Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.		Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.	
Länderstruktur (Aktien)	(in % des Fondsvermögens)	Investitionsgrad	(in % des Fondsvermögens)
Japan	97,9	Aktien	97,9
		Bar und Sonstiges	2,1

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Morningstar Kategorie™

Aktien Asien-Pazifik mit Japan

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur		(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung		(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen		99,9	> 10 Mrd.		46,6
US-Dollar		0,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.		11,2
			> 1 Mrd. < 5 Mrd.		29,2
			< 1 Mrd.		11,0

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	80	Dividendenrendite (in %)	3,3	Ø Marktkapitalisierung	6.553.499,8 Mio. JPY
---------------	----	--------------------------	-----	------------------------	----------------------

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	3 M	6 M	seit Aufl.	KJ
JPY LC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY LD(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY TFC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
JPY XC(JPY)(1)	--	--	--	--	--
USD LC(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD LCH(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD TFC(USD)(1)	--	--	--	--	--
USD TFCH(USD)(1)	--	--	--	--	--

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

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Februar 2025

Stand 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoepl-Jost	Anlageberater	Nissay Asset Management Corporation, Japan
Fondsmanager seit	29.08.2024	Fondsvermögen	852,4 Mio. JPY
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investments Hong Kong Limited	Fondswährung	JPY
Fondsmanagementlokation	Hong Kong	Auflegungsdatum	29.08.2024
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Geschäftsjahresende	31.12.2025
Rechtsform	SICAV	Anlegerprofil	Risikoorientiert
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag ¹ bis zu	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Verwaltungs- vergütung p.a.	Laufende Kosten / TER p.a.	zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a.	Mindest- anlage
JPY LC	JPY	LU2838977531	DWS 3MP	Thesaurierung	4,00%	10.945,00	10.507,00	1,500%	1,78% (2)	--	--
JPY LD	JPY	LU2838977614	DWS 3MQ	Ausschüttung	4,00%	10.945,00	10.507,00	1,500%	1,78% (2)	--	--
JPY TFC	JPY	LU2838977705	DWS 3MR	Thesaurierung	0,00%	10.554,00	10.554,00	0,750%	1,78% (2)	--	--
JPY XC	JPY	LU2838977887	DWS 3MS	Thesaurierung	0,00%	10.579,00	10.579,00	0,350%	0,45% (2)	--	250.000.000
USD LC	USD	LU2838977291	DWS 3ML	Thesaurierung	4,00%	105,56	101,34	1,500%	1,78% (2)	--	--
USD LCH	USD	LU2838977028	DWS 3MK	Thesaurierung	4,00%	112,10	107,61	1,500%	1,78% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2838977457	DWS 3MN	Thesaurierung	0,00%	101,78	101,78	0,750%	0,91% (2)	--	--
USD TFCH	USD	LU2838977374	DWS 3MM	Thesaurierung	0,00%	108,36	108,36	0,750%	0,91% (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. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (JPY LC:29.08.2024, JPY LD:29.08.2024, JPY TFC:29.08.2024, JPY XC:29.08.2024, USD LC:29.08.2024, USD LCH:29.08.2024, USD TFC:29.08.2024, USD TFCH:29.08.2024) 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.

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 Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 / 910 - 12371
Fax: +49 (0) 69 / 910 - 19090
Internet: www.dws.de
E-Mail: info@dws.de

Hinweis

¹ Bezogen auf den Bruttoanlagebetrag. Bis zu 5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 5,26% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 4% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 4,17% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 3% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 3,09% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 2% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 2,04% bezogen auf den Nettoanlagebetrag. Bis zu 1,5% bezogen auf den Bruttoanlagebetrag entspricht bis zu ca. 1,52% bezogen auf den Nettoanlagebetrag.
Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.
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.

Kommentar des Fondsmanagements: DWS Concept Nissay Japan Value Equity Aktienfonds - Asien



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

Februar 2025

Stand 28.02.2025

Rückblick

Der japanische Aktienmarkt erlebte im Februar 2025 einen schwierigen Monat und verzeichnete damit den zweiten Berichtsmonat in Folge ein Minus. In der ersten Monatshälfte zeigte sich der Markt widerstandsfähig. Gestützt wurde er dabei durch unerwartet starke Unternehmensgewinne und nach oben revidierte Gesamtjahresprognosen. Im weiteren Monatsverlauf wertete der japanische Yen jedoch aufgrund der Erwartung auf weitere Zinserhöhungen in Japan und wegen sinkender Erwartungen an die langfristigen US-Zinssätze auf, was Aktien von Exportunternehmen schadete. Die Anlegerstimmung wurde durch die Sorge vor einer möglichen Erhöhung der Einfuhrzölle in den USA, insbesondere für Halbleiterprodukte, zusätzlich gedämpft.

Auf Sektorebene waren Versorgungsunternehmen, Kommunikationsdienste und Energie am besten. Zu den Nachzüglern gehörten dagegen das Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Industrie.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Februar 2025 übertraf der Fonds die Benchmark. Die Aktienauswahl spielte dabei eine große Rolle, wobei Beteiligungen wie DeNA, Panasonic Holdings und Mabuchi Motor positiv zu Buche schlugen. Die Sektorallokation wirkte sich gemischt aus: Übergewichtete Positionen in den Bereichen Landtransport und Strom- und Gasversorgung sowie untergewichtete Positionen in Präzisionsinstrumenten waren positiv, untergewichtete Positionen in Sonstige Produkte, Seetransport, Eisen und Stahl waren nachteilig.

Aktuelle Positionierung

In Bezug auf die Handelstätigkeit erwarb die Strategie einige zentrale Positionen, unter anderem Aktien aus den Sektoren Einzelhandel, Glas und Keramik, mit Schwerpunkt auf unterbewerteten Titeln, deren Kurse ins Hintertreffen geraten waren. Verkaufsseitig stieß die Strategie einige Aktien aus den Sektoren Dienstleistungen, Information und Kommunikation infolge von relativen Kursgewinnen ab, welche die künftig zu erwartenden Renditen schmälern. Die Strategie ist darauf bedacht, ihre Substanzmerkmale beizubehalten und gleichzeitig aktiv Einzeltitel auszuwählen, mit denen die Benchmark mittel- bis langfristig übertroffen werden dürfte.

Ausblick

Der japanische Aktienmarkt dürfte mit einer komplexen Landschaft konfrontiert sein, die von mehreren potenziellen Risiken und Chancen geprägt wird. Zu den Hauptbedenken gehören mögliche Zollerhöhungen und Einwanderungsbestimmungen unter der neuen Trump-Regierung, die erhebliche politische Risiken für die Weltwirtschaft mit sich bringen könnten. Darüber hinaus steigen die Erwartungen an die Bank of Japan, die Zinsen frühzeitig zu erhöhen. Die geopolitische Lage, insbesondere der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, sorgt ebenfalls für Unsicherheit, die sich auf die Anlegerstimmung auswirken könnte. Ungeachtet dessen gibt es mehrere positive Indikatoren, die auf eine robuste Wirtschaftslage hindeuten. Die erwartete Erholung der Weltwirtschaft, die durch einen zyklischen Aufschwung im Fertigungssektor angetrieben wird, dürfte das Wachstum der Unternehmensgewinne im kommenden Geschäftsjahr stützen. Ferner dürften anhaltende Lohnerhöhungen in Japan den Binnenkonsum stützen und eine solide Konjunkturbasis schaffen. Abgesehen davon sollten Initiativen der Tokioter Börse für eine verbesserte Corporate Governance und höhere Aktionärsrenditen positiv zur Marktdynamik beitragen. Das Potenzial für Fusionen und Übernahmen sowie die Lösung von Mutter-Tochter-Börsennotierungen könnten den Markt weiter beleben und einzigartige Gelegenheiten schaffen. Insgesamt könnte der Markt zwar aufgrund verschiedener Unsicherheiten unter Druck geraten, die zugrunde liegenden Fundamentaldaten, einschließlich starker Unternehmensgewinne und einer günstigen Innenpolitik, dürften allerdings einen vorsichtig optimistischen Ausblick bieten.

Die Strategie des Fonds wird sich unverändert auf Substanzmerkmale konzentrieren, während selektiv in attraktive Einzeltitel investiert wird, um mittel- bis langfristig eine Outperformance zum Vergleichsindex zu erzielen.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Der Fonds kann auch in Vermögenswerte anlegen, die nicht in Euro denominated sind. Das kann dazu führen, dass Ihre Anlage im Wert fällt, wenn der Eurokurs gegenüber diesen Währungen steigt.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Teilfonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht und dafür hohe Wertschwankungen sowie dementsprechend sehr hohe Risiken in Kauf nimmt. Die starken Kursschwankungen sowie hohen Bonitätsrisiken haben vorübergehende oder endgültige Anteilwertverluste zur Folge. Der hohen Ertragsersparung und der Risikobereitschaft des Anlegers steht die Möglichkeit von hohen Verlusten bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gegenüber. Der Anleger ist bereit und in der Lage, einen solchen 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.de.

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

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den einschlägigen Dokumenten ausgewiesen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds, einschließlich aller Risiken und Kosten, sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie das jeweilige „Basisinformationsblatt (BIB)“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente, einschließlich der regulatorischen Informationen und die aktuellen Gründungsunterlagen zum Fonds in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main und, sofern es sich um Luxemburgische Fonds handelt, bei der DWS Investment S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg, unentgeltlich in Schriftform erhalten oder elektronisch in entsprechenden Sprachen unter: www.dws.de.

Eine zusammenfassende Darstellung der Anlegerrechte für Anleger in aktiven Produkten ist in deutscher Sprache unter <https://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/> verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb jederzeit zu widerrufen.

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Die Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, soll nicht nur von den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten abhängen. Dabei sollen alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Diese finden Sie im Prospekt und BIB.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich einen eventuellen Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von DWS Investment GmbH wieder, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Finanzanalyse. Folglich genügen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des oben Fonds in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. So darf dieses Dokument weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen direkt oder indirekt vertrieben werden.

DWS Investment GmbH, 2025

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.