

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Juni 2025

Stand 30.06.2025

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		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Finanzsektor)	4,1
Industrien	29,3	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (Finanzsektor)	3,6
Dauerhafte Konsumgüter	15,3	Toyota Motor Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	3,5
Finanzsektor	13,4	Hitachi Ltd (Industrien)	2,8
Informationstechnologie	8,5	Sony Group Corp (Dauerhafte Konsumgüter)	2,7
Grundstoffe	8,5	Nippon Telegraph & Telephone Corp (Kommunikat)	2,6
Gesundheitswesen	7,6	Daikin Industries Ltd (Industrien)	2,5
Hauptverbrauchsgüter	6,6	Kyocera Corp (Informationstechnologie)	2,4
Kommunikationsservice	5,0	MISUMI Group Inc (Industrien)	1,9
Versorger	2,2	ITOCHU Corp (Industrien)	1,9
Energie	0,9	Summe	28,0
Sonstige Branchen	0,6		

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	98,1	Aktien	98,1
		Bar und Sonstiges	1,9

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Morningstar Kategorie™

Aktien Asien-Pazifik mit Japan

Fondsfakten: DWS Concept Nissay Japan Value Equity

Aktienfonds - Asien



Juni 2025

Stand 30.06.2025

Portfolio-Struktur

Währungsstruktur		(in % des Fondsvermögens)	Marktkapitalisierung		(in % des Fondsvermögens)
Japanische Yen		99,9	> 10 Mrd.		47,0
US-Dollar		0,1	> 5 Mrd. < 10 Mrd.		9,2
			> 1 Mrd. < 5 Mrd.		29,6
			< 1 Mrd.		12,3

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	83	Dividendenrendite (in %)	3,0	Ø Marktkapitalisierung	6.259.413,4 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



Juni 2025

Stand 30.06.2025

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Elke Schoepl-Jost	Anlageberater	Nissay Asset Management Corporation, Japan
Fondsmanager seit	29.08.2024	Fondsvermögen	872,2 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 International GmbH, Zweign. Luxe		

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%	11.154,00	10.708,00	1,500%	1,78% (2)	--	--
JPY LD	JPY	LU2838977614	DWS 3MQ	Ausschüttung	4,00%	11.106,00	10.662,00	1,500%	1,78% (2)	--	--
JPY TFC	JPY	LU2838977705	DWS 3MR	Thesaurierung	0,00%	10.786,00	10.786,00	0,750%	1,78% (2)	--	--
JPY XC	JPY	LU2838977887	DWS 3MS	Thesaurierung	0,00%	10.827,00	10.827,00	0,350%	0,45% (2)	--	250.000.000
USD LC	USD	LU2838977291	DWS 3ML	Thesaurierung	4,00%	112,28	107,79	1,500%	1,78% (2)	--	--
USD LCH	USD	LU2838977028	DWS 3MK	Thesaurierung	4,00%	115,62	111,00	1,500%	1,78% (2)	--	--
USD TFC	USD	LU2838977457	DWS 3MN	Thesaurierung	0,00%	108,57	108,57	0,750%	0,91% (2)	--	--
USD TFCH	USD	LU2838977374	DWS 3MM	Thesaurierung	0,00%	112,08	112,08	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.

Juni 2025

Stand 30.06.2025

Rückblick

Im Juni 2025 legte der TOPIX um 1,94 % zu (Nettogesamtrendite, gemessen in USD). Der Markt verharrte in den ersten drei Wochen des Monats in einer engen Bandbreite, da die Besorgnis über die US-Zollpolitik und die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten das Geschehen belasteten. Die rasche Entspannung im Nahen Osten, die Stärke der US-Technologiewerte, die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung in den USA und die Abwertung des Yen sorgten jedoch gegen Monatsende für einen gewissen Aufschwung an den Märkten. Der Schwerpunkt auf Halbleiteraktien, der durch die Erwartungen eines langfristigen Wachstums der Nachfrage nach generativer KI (künstlicher Intelligenz) getrieben wurde, bot Rückenwind.

Auf Sektorebene waren Kommunikationsdienstleistungen, IT und Energie am besten. Dagegen tendierten Nicht-Basiskonsumgüter, das Gesundheitswesen, Finanzen und Immobilien im Berichtsmonat unterdurchschnittlich. Im Hinblick auf die Anlagestile schnitten Small-Cap- und Large-Cap-Wachstumsaktien besser ab, während Large-Cap-Substanzaktien hinter den Erwartungen zurückblieben.

Attribution / Beitrag zur Wertentwicklung

Im Juni 2025 blieb der Fonds vor allem aufgrund der Aktienauswahl hinter der Benchmark zurück. Zu den wichtigsten Negativfaktoren zählen: i) H.I.S., dessen Ergebnisse für das zweite Quartal hinter den Markterwartungen zurückblieben; ii) Hino Motors, bei dem Bedenken hinsichtlich einer Verwässerung durch eine externe Allokation an Toyota bestehen; und iii) Nippon Shinyaku, dessen Aktienkurs durch die abgesagte Sitzung des FDA-Beratungsausschusses unter Druck geriet. Andererseits verzeichneten mehrere Aktien positive Renditen, darunter Shesido, das von den verbesserten Handelsgesprächen zwischen den USA und China profitierte, ROHM, das Nutznießer der Erwartungen auf eine steigende Nachfrage nach generativer KI war, und Nippon Express, dessen Aktienkurs aufgrund der starken Ergebnisse aus dem ersten Quartal anzog. Neben der Aktienauswahl war auch die Sektorallokation nachteilig, wobei die Untergewichtungen im IT-Sektor und im Kommunikationsdienstleistungssektor negative Renditen erzielten.

Aktuelle Positionierung

Im Berichtsmonat nahm der Fonds einen neuen Titel aus dem Gesundheitssektor (Takeda Pharmaceutical) und einen neuen Titel aus dem Energiesektor (ENEOS Holdings) in sein Portfolio auf. Andererseits stieg der Fonds aufgrund der geringeren Renditeerwartungen aus Hino Motors und Japan Airlines im Industriesektor aus.

Der Anlageansatz des Fonds behält unvermindert seine Substanzmerkmale bei und wählt zugleich aktiv attraktive Einzelaktien auf der Grundlage unternehmensspezifischer Fundamentaldaten mit einer mittel- bis langfristigen Perspektive aus.

Ausblick

Der japanische Aktienmarkt bewegt sich in einem komplexen Umfeld, das sowohl Risiken als auch Chancen birgt. Während die Sorgen um eine globale Wirtschaftsflaute und die geopolitischen Unsicherheiten im Nahen Osten anhalten, deuten die nachlassenden Ängste hinsichtlich der US-Zollpolitik und die Erwartungen einer Zinssenkung durch die Fed auf einen stabilen Ausblick hin. Kurzfristig sind mehrere wichtige Termine zu beachten, darunter die Frist für die Zollverhandlungen zwischen den USA und Japan am 9. Juli, die Ergebnisse der Wahlen zum japanischen Oberhaus am 20. Juli, die Einfluss auf die innenpolitische Ausrichtung haben könnten, sowie die geldpolitische Sitzung der Bank of Japan am 30. und 31. Juli. Über den Juli hinaus bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die PBR-Reform der Tokioter Börse das Bewusstsein für Kapitaleffizienz in der Unternehmensführung weiter stärkt, unterstützt durch ausländische Übernahmeangebote und die zunehmende Prominenz aktivistischer Investoren. Diese Faktoren dürften trotz externer Unsicherheiten den Aktienmarkt stützen.

Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unternehmensspezifischen Fundamentaldaten den Vorrang geben, wobei der Schwerpunkt auf Kapitalrendite und Unterbewertung liegt, um differenzierte Anlagerenditen zu erzielen. Das aktuelle Marktumfeld, das von wirtschaftlichen und geopolitischen Risiken in den USA geprägt ist, bietet eine hervorragende Gelegenheit, in japanische Aktien zu investieren, insbesondere in solche, deren Unternehmenswert und Aktienkurs stark voneinander abweichen.

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.