

Fondsfakten: DWS Multi Opportunities



Dachfonds

September 2020

Stand 30.09.2020

Fondsdaten

Anlagepolitik

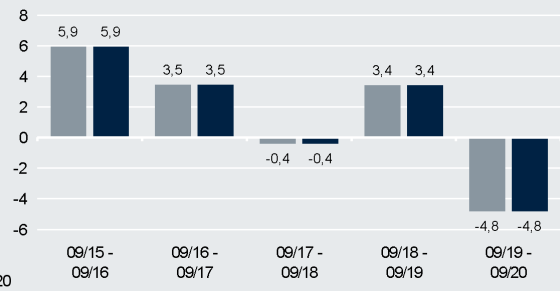
Der Dachfonds DWS Multi Opportunities strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs in Euro an. Der Dachfonds investiert zu mindestens 51% des Netto-Fondsvermögens in Zielfonds. Für den Fonds können Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds, gemischten Wertpapierfonds, Wertpapierrentenfonds und geldmarktnahen Wertpapierfonds erworben werden. Daneben kann das Fondsvermögen u.a. in Aktien, fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Aktienzertifikaten, Wandelschuldverschreibungen angelegt werden. Dabei wird auf eine internationale Streuung geachtet.

Kommentar des Fondsmanagements

Zum ersten Mal seit Beginn der Erholungsbewegung im April beendeten die globalen Aktienmärkte im September einen Monat mit Kursverlusten. Während sich die positiven Trends bezüglich der wirtschaftlichen Indikatoren überwiegend fortsetzten, sorgten erneut anziehende Covid-19-Neuinfektionszahlen sowie der Streit über ein weiteres Fiskalprogramm in den USA für Verunsicherung. Nach den enormen Kursanstiegen der Vormonate kam es bei Technologiewerten zu teils kräftigen Gewinnmitnahmen. Energie- und Finanzwerte entwickelten sich am schwächsten, wohingegen z.B. Versorger- und Industrietitel zulegen konnten. Unter dem Strich verlor der MSCI Welt Index etwa 1,5% (in Euro). Staatsanleiherenditen in den USA und Europa waren leicht rückläufig, während steigende Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen für Kursverluste sorgten.

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse FC (in %)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto)

Erläuterungen und Modellrechnung: Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Da bei dem Fonds kein Ausgabeaufschlag anfällt, muss er dafür 1.000,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da kein Ausgabeaufschlag anfällt ist die Wertentwicklung brutto/netto in jedem Jahr identisch. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse FC

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
EUR	-2,3	-4,8	-1,9	7,5	175,2	-7,1	-0,6	1,5	6,9	-0,2	-6,1	12,9

Kennzahlen (3 Jahre) / VaR (1 Jahr) - Anteilsklasse FC

Volatilität	10,10%	Maximum Drawdown	-15,68%	VaR (99%/10 Tage)	31.08.20	12,59%
Sharpe-Ratio	-0,01	Information Ratio	--	Korrelationskoeffizient	--	
Alpha	--	Beta-Faktor	--	Tracking Error	--	

Portfolio-Struktur

Anlageklassen (brutto)	(in % des Fondsvermögens)		Anlageklassen (netto)	(in % des Fondsvermögens)	
	Vormonat	Aktuell		Vormonat	Aktuell
Kasse	(5,3)	3,2	Kasse	(5,0)	3,5
Renten(-fonds)	(26,5)	26,2	Renten(-fonds)	(26,9)	25,8
Mischfonds	(30,5)	32,2	Mischfonds	(30,7)	32,2
Aktien(-fonds)	(29,5)	30,5	Aktien(-fonds)	(29,3)	30,5
Alternative Investments	(8,1)	8,0	Alternative Investments	(8,1)	8,0

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Ratings

(Stand: 31.08.2020)

Morningstar Gesamtrating™: **ÄÄÄÄ**

Lipper Leaders:



Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens)

Euro	94,7
US-Dollar	4,1
Japanische Yen	3,6
Russische Rubel	1,5
Schweizer Franken	-0,1
Norwegische Kronen	-0,3
Britische Pfund	-0,5
Hongkong Dollar	-3,1

Gewichtung netto, unter Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Größte Einzelwerte (in % des Fondsvermögens)

DWS Dynamic Opportunities SC	16,5
DWS Concept Kaldemorgen IC100	15,7
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC	8,0
DWS Invest Euro High Yield Corporates FC	4,4
iShares III-iShares J.P.M. EM L.Gov.Bd.UCITS ET	4,3
DWS Invest Global Bonds IC	3,3
DWS Invest Asian Bonds USD FC	3,3
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	3,0
DWS Invest Credit Opportunities FC	2,8
Alphabet C.I.C	2,6
Summe	63,9

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

Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten.

Fondsfakten: DWS Multi Opportunities



Dachfonds

September 2020

Stand 30.09.2020

Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	3J Ø	5J Ø	2016	2017	2018	2019
FC	-2,3	-4,8	-1,9	7,5	175,2	-7,1	-0,6	1,5	6,9	-0,2	-6,1	12,9
LD	-2,3	-5,5	-3,8	4,1	17,7	-7,6	-1,3	0,8	6,3	-0,8	-6,7	12,1
RC	-2,2	-4,6	-1,3	--	-2,6	-6,9	-0,4	--	--	--	-5,9	13,2
TFC	-2,3	-4,9	--	--	-1,4	-7,1	--	--	--	--	--	12,8
TFD	-2,3	-4,8	--	--	-1,4	-7,1	--	--	--	--	--	12,8

Allgemeine Fondsdaten

Fondsmanager	Henning Potstada	Fondsvermögen	854,3 Mio. EUR
Fondsmanager seit	01.01.2009	Fondswährung	EUR
Fondsmanagergesellschaft	DWS Investment GmbH	Auflegungsdatum	31.05.2002
Fondsmanagementlokation	Deutschland	Geschäftsjahresende	31.12.2020
Verwaltungsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Anlegerprofil	Wachstumsorientiert
Rechtsform	FCP		
Depotbank	State Street Bank GmbH, Lux.		

Anteilsklasse

Anteils-klasse	Whg.	ISIN	WKN	Ertrags- verwendung	Ausgabe- aufschlag	Ausgabe- preis	Rücknahme- preis	Zwischen- gewinn	Kosten- pauschale	Laufende Kosten / TER	zzgl. erfolgsbez. Vergütung	Mindest- anlage
FC	EUR	LU0148742835	794 814	Thesaurierung	0,00%	249,28	249,28		0,850%	0,92% (1)	--	2.000.000
LD	EUR	LU0989117667	DWS 12A	Ausschüttung	4,00%	117,08	112,57		1,500%	1,57% (1)	--	--
RC	EUR	LU1590089758	DWS 2M9	Thesaurierung	0,00%	97,41	97,41		0,600%	0,69% (1)	--	1.000.000
TFC	EUR	LU1673812605	DWS 2SX	Thesaurierung	0,00%	98,57	98,57		0,850%	0,94% (1)	--	--
TFD	EUR	LU1673813165	DWS 2SY	Ausschüttung	0,00%	97,07	97,07		0,850%	0,94% (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 einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds und erhaltene Zahlungen berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2019 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

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

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. 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 Multi Opportunities

Dachfonds



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

September 2020

Stand 30.09.2020

Rückblick

Zum ersten Mal seit Beginn der Erholungsbewegung im April beendeten die globalen Aktienmärkte im September einen Monat mit Kursverlusten. Während sich die positiven Trends bezüglich der wirtschaftlichen Indikatoren überwiegend fortsetzten, sorgten erneut anziehende Covid-19-Neuinfektionszahlen sowie der Streit über ein weiteres Fiskalprogramm in den USA für Verunsicherung. Nach den enormen Kursanstiegen der Vormonate kam es bei Technologiewerten zu teils kräftigen Gewinnmitnahmen. Energie- und Finanzwerte entwickelten sich am schwächsten, wohingegen z.B. Versorger- und Industrietitel zulegen konnten. Unter dem Strich verlor der MSCI Welt Index etwa 1,5% (in Euro). Staatsanleiherenditen in den USA und Europa waren leicht rückläufig, während steigende Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen für Kursverluste sorgten.

Performance Attribution

Vor diesem Hintergrund verlor DWS Multi Opportunities im September -2,26% (FC-Anteilsklasse). Dementsprechend ging die Performance seit Jahresbeginn auf -7,07% zurück. Der Fonds verlor rund -1,20% (in lokaler Währung) aus dem zugrunde liegenden Aktienportfolio. Größte Verlierer waren Aktien aus dem IT- und Kommunikationssektor, während sich Werte aus dem Gesundheitswesen sowie zyklische Konsumgüter noch relativ gut halten konnten. Auch die Allokation in Mischfonds trug in diesem Umfeld negativ zur Wertentwicklung bei (-0,70%). Die Goldposition wirkte sich im September ebenfalls leicht negativ auf die Performance aus (-0,20%). Aufgrund der reduzierten Allokation des Fonds in Anleihen war der Gegenwind durch die Ausweitung der Risikoaufschläge nur marginal. Die Anleihenpositionen (Unternehmens- und Staatsanleihen, inklusive Absicherungen) lieferten in Summe einen ausgeglichenen Beitrag (-0,05%). Ein Währungseffekt war unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften im Laufe des Monats ebenso kaum spürbar.

Aktuelle Positionierung

Im September wurde das zugrunde liegende Aktienportfolio leicht ausgebaut, sein Anteil stieg von 48% auf 51% des Fondsvolumens. Aktien sind nach wie vor die bevorzugte Wahl innerhalb chancenorientierter Anlagen. Da die Absicherungen im Aktienportfolio auf Monatssicht unverändert waren, stieg auch die Nettoaktienquote auf Monatssicht um etwa 3 Prozentpunkte auf 48% an. Auf sektoraler Basis wurde der Rücksetzer im IT-Bereich genutzt, um selektiv Positionen in diesem Sektor hinzuzufügen. Auch die Bereiche zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Grundstoffe wurden weiter ausgebaut. Bei den Unternehmensanleihen wurden selektiv einzelne Werte und Fondspositionen reduziert. Ihr Anteil sank um etwa 1 Prozentpunkt auf nun 19%. Der Kassebestand sank leicht und betrug am Monatsende etwa 9%. Nach vorherigen Reduzierungen in den letzten Monaten wurde die US-Dollar-Quote um weitere 2 Prozentpunkte auf etwa 7% gesenkt. Die Fremdwährungspositionen im Fonds sind damit nach wie vor sehr begrenzt.

Ausblick

Der September hat gezeigt, dass die Finanzmärkte trotz der starken Erholung seit Ende März nach wie vor anfällig für temporäre Rückschläge sind. Eine zweite Welle an Covid-19-Neuinfektionen und die anstehenden US-Wahlen sind nur einige der Risikofaktoren, die Unsicherheit an den Finanzmärkten verursachen. Die Sorgen um die Konzentration des Marktes auf einige wenige hochkapitalisierte Aktien aus dem Bereich Digitalisierung wurden am Monatsanfang durch deren Rücksetzer untermauert. Langfristig werden bei chancenorientierten Anlagen weiterhin Aktien aufgrund besserer Renditeperspektiven gegenüber Unternehmensanleihen bevorzugt. Staatsanleihen der Industrieländer dürften sich beim aktuellen Zinsniveau kaum als Renditetreiber eignen, auch ihre Rolle als Diversifikator im Portfolio ist auf dem aktuellen Bewertungsniveau eingeschränkt. Gold sollte jedoch perspektivisch seine Funktion als Stabilitätsanker behalten.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Der Fonds legt einen wesentlichen Anteil in anderen Fonds an. Bei einer Anlage in andere Fonds ist zu berücksichtigen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen können. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, eventuelle Ertragschancen können sich gegenseitig aufheben. • Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. • Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen. • Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Wachstumsorientiert

Der Teilfonds ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktiengewinnen sowie Wechselkursveränderungen erreichen möchte. Den Ertrags Erwartungen stehen hohe Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken und 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 einen 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.

Morningstar Style Box™

Die Morningstar Style Box™ verdeutlicht die Fonds-Anlagestrategie. Bei Aktien-Fonds gibt die vertikale Achse die Marktkapitalisierung der im Portfolio befindlichen Aktien wieder und die horizontale Achse gibt den Anlagestil (Substanz, Neutral oder Wachstum) wieder. Bei Renten-Fonds gibt die vertikale Achse die durchschnittliche Bonitätsqualität der sich im Portfolio befindlichen Anleihen wieder und die horizontale Achse gibt die Zinssensibilität wieder, wie sie mittels der Laufzeit einer Anleihe gemessen wurde (kurz, mittel oder lang).

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Morningstar und Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen.

Morningstar Gesamtrating™

© 2020 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

© 2020 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters.

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

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

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").

DWS ist der Markenname unter dem die DWS Group GmbH & Co. KGaA und ihre Tochtergesellschaften ihre Geschäfte betreiben. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der DWS anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar.

Die vollständigen Angaben zum Fonds einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Dieser sowie die jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente des Fonds dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei Ihrem Berater, 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 erhalten sowie elektronisch unter www.dws.de <<http://www.dws.de>> herunterladen.

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

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.

Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung solcher Empfehlungen. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, unterliegt der Vertrieb des 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 der Fonds weder innerhalb der USA, noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

DWS Investment GmbH, 2020

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 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.

Laufende Verzinsung

Die laufende Verzinsung unterscheidet sich vom Nominalzins, weil Wertpapiere zu einem Börsenkurs gekauft werden, der höher oder niedriger sein kann als der Nennwert. Da die Zinsen stets auf den Nennwert gezahlt werden, gilt folgende Berechnung: $(\text{Zinssatz} \times 100) / \text{Kurswert} = \text{laufende Verzinsung}$.

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 Tiefststand 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.

Restlaufzeit (in Jahren/in Monaten)

Zeitraum bis zur Endfälligkeit einer Verbindlichkeit, z.B. einer Anleihe. Bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

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.