**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# Fondsfakten: DWS Floating Rate Notes

Rentenfonds - Kurzlaufend EUR



## Fondsdaten

### Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Das Anlageziel besteht darin, unabhängig von Zins- und Währungsschwankungen eine konservative Entwicklung der fest verzinslichen Wertpapiere in Euro zu erreichen. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in erster Linie in variabel verzinsliche Anleihen, kurzfristige Anleihen und Termineinlagen. Laufzeiten werden aktiv verwaltet mit einem Fokus auf das kürzere Segment.

### Kommentar des Fondsmanagements

Die EZB hat auf ihrer Sitzung im September die Leitzinsen wie von den Marktteilnehmern erwartet um 25 Basispunkte angehoben. Die Verbraucherpreise stiegen im September auf 3,8 % und erreichten damit den höchsten Stand seit drei Jahren. Insbesondere höhere Energiepreise trugen zu dieser Entwicklung bei. Gleichzeitig deuteten EZB-Vertreter trotz des erhöhten Inflationsdrucks nicht auf eine Beschleunigung weiterer Zinserhöhungen hin. Parallel dazu erhöhte auch die US-Notenbank FED die Leitzinsen um 25 Basispunkte angesichts der robusten Wirtschaftsaktivität und der erhöhten Inflation. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten stiegen weiter an, während der 3-Monats-Euribor bei 2,617 % notierte. Neben der Zentralbankpolitik wurde das Marktumfeld durch den Nahostkonflikt sowie die eintrübende fiskalische Situation Frankreichs beeinflusst. In der Folge nahmen die Risikoaufschläge an den Kreditmärkten im September insgesamt zu. Sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Anleihen verzeichneten eine Ausweitung der Kreditprämien. Die im Fonds gehaltenen Wertpapiere handelten weitestgehend positiv und trugen somit maßgeblich zur Wertentwicklung bei.

### Morningstar Kategorie™

Anleihen EUR ultra-short

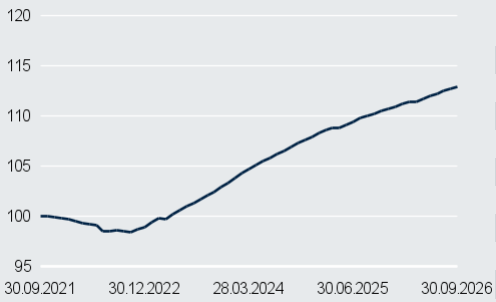
### Ratings[1]

(Stand: 31.08.2026)

Morningstar Gesamtrating™: é é é é

## Wertentwicklung

Wertentwicklung (in %) - Anteilsklasse LC




| Zeitraum | Fonds (netto) | Fonds (brutto) |
|---|---|---|
| 09/2016 - 09/2017 | -0,6 | 0,4 |
| 09/2017 - 09/2018 | -0,4 | -0,4 |
| 09/2018 - 09/2019 | -0,1 | -0,1 |
| 09/2019 - 09/2020 | -0,5 | -0,5 |
| 09/2020 - 09/2021 | 0,2 | 0,2 |
| 09/2021 - 09/2022 | -1,5 | -1,5 |
| 09/2022 - 09/2023 | 3,6 | 3,6 |
| 09/2023 - 09/2024 | 4,7 | 4,7 |
| 09/2024 - 09/2025 | 3,1 | 3,1 |
| 09/2025 - 09/2026 | 2,5 | 2,5 |

Fonds (brutto)

Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 1,00% muss er dafür 1.010,00 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 der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LC

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 0,2 | 2,5 | 10,6 | 12,9 | 127,3 | 1,8 | 3,4 | 2,5 | -0,9 | 4,5 | 4,5 | 2,8 |

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Volatilität | 0,36% | Maximum Drawdown | -- | VaR (99%/10 Tage) | 0,14% |
| Sharpe-Ratio | 1,69 | Information Ratio | -- | Korrelationskoeffizient | -- |
| Alpha | -- | Beta-Faktor | -- | Tracking Error | -- |

## Portfolio-Struktur

| Währungsstruktur | (in % des Fondsvermögens) |
|---|---|
| Euro | 100,0 |

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

| Investitionsgrad | (in % des Fondsvermögens) |
|---|---|
| Anleihen | 93,3 |
| Geldmarktfonds | 1,1 |
| Investmentfonds | 0,2 |
| Bar und Sonstiges | 5,4 |

| Anleihebonität | (in % des Anleihevermögens) |
|---|---|
| AAA | 4,6 |
| AA | 23,3 |
| A | 59,0 |
| BBB | 12,1 |
| BB | 0,4 |
| B | 0,6 |

Die Struktur bezieht sich auf interne und externe Ratings (kann S&P beinhalten) https://go.dws.de/sp-disclaimer.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar erläutert. [1]Weitere Informationen zum Morningstar Rating finden Sie in den Rechtlichen Hinweisen.

**Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung.**

# Fondsfakten: DWS Floating Rate Notes

Rentenfonds - Kurzlaufend EUR

September 2026 | Stand 30.09.2026

## Portfolio-Struktur

### Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Rendite (in %) | 3,1 | Kupon (in %) | 3,3 | | |
| Duration (in Monaten) | 1,4 | Mod. Duration | 0,1 | Durchschnittliche Laufzeit (in Monaten) | 15,8 |
| Anzahl Anleihen | 531 | Durchschnittsrating | A | | |

### Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FC | 0,2 | 2,6 | 10,9 | 13,4 | 13,2 | 1,9 | 3,5 | 2,5 | -0,8 | 4,5 | 4,6 | 2,8 |
| FD | 0,2 | 2,5 | 10,9 | 13,4 | 12,8 | 1,9 | 3,5 | 2,5 | -0,8 | 4,5 | 4,6 | 2,8 |
| IC | 0,2 | 2,6 | 11,1 | 13,7 | 13,7 | 2,0 | 3,6 | 2,6 | -0,8 | 4,6 | 4,6 | 2,9 |
| ID(1) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| LC | 0,2 | 2,5 | 10,6 | 12,9 | 127,3 | 1,8 | 3,4 | 2,5 | -0,9 | 4,5 | 4,5 | 2,8 |
| LD | 0,2 | 2,5 | 10,6 | 12,9 | 12,8 | 1,9 | 3,4 | 2,5 | -0,9 | 4,5 | 4,5 | 2,8 |
| TFC | 0,2 | 2,5 | 10,9 | 13,4 | 12,7 | 1,9 | 3,5 | 2,5 | -0,8 | 4,5 | 4,5 | 2,8 |
| TFD | 0,2 | 2,5 | 10,9 | 13,4 | 12,7 | 1,9 | 3,5 | 2,5 | -0,8 | 4,5 | 4,5 | 2,8 |

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

## Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|---|---|---|---|
| Fondsmanager | Christian Reiter | Fondsvermögen | 13.680,6 Mio. EUR |
| Fondsmanager seit | 15.03.2005 | Fondswährung | EUR |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 15.07.1991 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 31.12.2026 |
| Verwaltungsgesellschaft | DWS Investment S.A. | Anlegerprofil | Sicherheitsorientiert |
| Rechtsform | FCP | | |
| Depotbank | State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe | | |

## Anteilsklasse

| Anteils-klasse | Whg. | ISIN | WKN | Ertrags-verwendung | Ausgabe-aufschlag | Ausgabe-preis | Rücknahme-preis | Kosten-pauschale p.a. | Laufende Kosten / TER p.a. | zzgl. erfolgsbez. Vergütung p.a. | Mindest-anlage |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FC | EUR | LU1534068801 | DWS 2MG | Thesaurierung | 0,00% | 95,31 | 95,31 | 0,120% | 0,17% (2) | -- | 2.000.000 |
| FD | EUR | LU1644422419 | DWS 2N8 | Ausschüttung | 0,00% | 80,82 | 80,82 | 0,120% | 0,17% (2) | -- | 2.000.000 |
| IC | EUR | LU1534073041 | DWS 2MH | Thesaurierung | 0,00% | 95,77 | 95,77 | 0,100% | 0,11% (2) | -- | 10.000.000 |
| ID | EUR | LU3362209127 | DWS 3R9 | Ausschüttung | 0,00% | 101,04 | 101,04 | 0,100% | 0,11% (3) | -- | 10.000.000 |
| LC | EUR | LU0034353002 | 971 730 | Thesaurierung | 1,00% | 95,50 | 94,55 | 0,200% | 0,25% (2) | -- | -- |
| LD | EUR | LU1122765560 | DWS 185 | Ausschüttung | 1,00% | 81,04 | 80,24 | 0,200% | 0,25% (2) | -- | -- |
| TFC | EUR | LU1673806201 | DWS 2SR | Thesaurierung | 0,00% | 112,72 | 112,72 | 0,120% | 0,17% (2) | -- | -- |
| TFD | EUR | LU1673810575 | DWS 2SS | Ausschüttung | 0,00% | 96,23 | 96,23 | 0,120% | 0,18% (2) | -- | -- |

(2) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Investiert der Fonds Anteile seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.12.2025 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

(3) In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da der Fonds am (ID:15.05.2026) 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-Richlinie“) 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

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.

Transparenz nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) Nr. 2019/2088. Link: https://www.dws.de/rentenfonds/DWS000001322

**Chancen**

Gemäß Anlagepolitik

**Risiken**

• Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Wichtiger Hinweis in Zusammenhang mit dem Anlegerprofil:

Anlegerprofil: Sicherheitsorientiert
Der Teilfonds ist für den sicherheitsorientierten Anleger mit geringer Risikoneigung konzipiert, der zwar eine stetige Wertentwicklung, jedoch auf niedrigem Renditeniveau, zum Anlageziel hat. Kurz- und langfristige Schwankungen des Anteilwertes sowie auch der Verlust bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals sind möglich. Der Anleger ist bereit und in der Lage, auch einen 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.

# Rechtliche Hinweise

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

Morningstar Gesamtrating™

Das Morningstar Sterne-Rating ist eine quantitative Bewertung von Investmentfonds und vergleicht deren historische Wertentwicklung innerhalb der jeweiligen Morningstar-Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von Risiko und Kosten. Auf dieser Grundlage werden die Fonds mit einer Bewertung von 1 bis 5 Sternen ausgezeichnet: Top 10% 5 Sterne, folgende 22,5% 4 Sterne, mittlere 35% 3 Sterne, folgende 22,5% 2 Sterne und die unteren 10% 1 Stern.

Nähere Informationen unter www.morningstar.de

© 2026 Morningstar. 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 Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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 ist sind kein verlässlicher Indikator für diekünftige 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, 2026

# Glossar

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 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 prozentuelle 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

# Glossar

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.