

DWS (CH) II Swiss Equity High Conviction



Aktienfonds - Europa - Regionen/Länder

Dezember 2019

Stand 30.12.2019

Fondsdaten

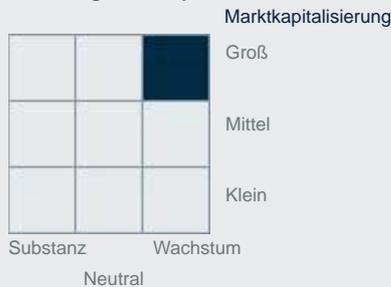
Anlagepolitik

Das Anlageziel besteht darin, mittel- bis langfristig einen Wertzuwachs in CHF zu erzielen, welcher über der Wertentwicklung des Swiss Performance Index liegt. Die Anlagestrategie des DWS (CH) II Swiss Equity High Conviction basiert auf einem transparenten und nachvollziehbaren Investmentprozess. Sie setzt sich aus zwei Komponenten zusammen. Das Portfolio konzentriert sich auf wenige ausgewählte Titel und bildet nicht den Markt ab. Um zusätzliche Erträge zu erwirtschaften und mögliche Abwärtsbewegungen zu glätten, setzt das Fondsmanagement gedeckte derivative Finanzinstrumente ein.

Kommentar des Fondsmanagements

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

Morningstar Style-Box™



Anlagestil

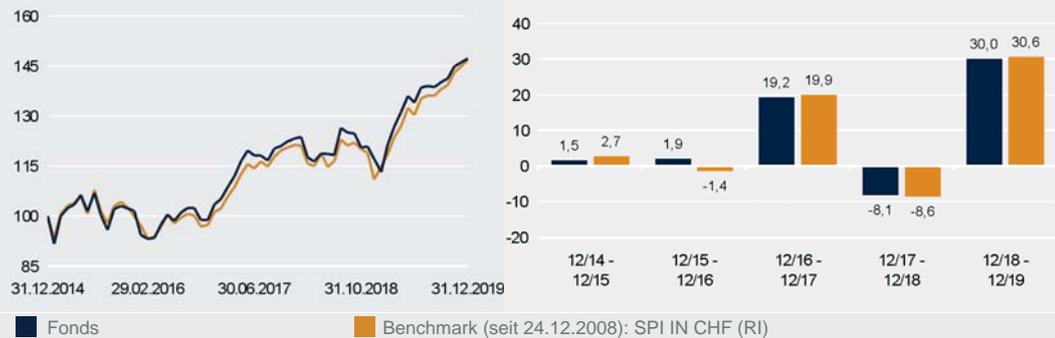
Morningstar Kategorie™

Aktien Schweiz Standardwerte

Ratings (Stand: 29.11.2019)
Morningstar Gesamtrating™: ★ ★ ★

Wertentwicklung

Wertentwicklung - Anteilsklasse LD (in %)



Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar und in den Performancedaten bleiben die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wertentwicklung kumuliert (in %) - Anteilsklasse LD

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------|-----|------|------|------|------------|------|------|------|------|------|------|------|
| CHF | 1,6 | 30,0 | 42,3 | 47,3 | 162,6 | 30,0 | 12,5 | 8,1 | 1,9 | 19,2 | -8,1 | 30,0 |
| EUR | 2,6 | 34,5 | 40,4 | 62,6 | 267,8 | 34,5 | 12,0 | 10,2 | 2,9 | 9,5 | -4,7 | 34,5 |
| BM IN CHF | 1,3 | 30,6 | 43,2 | 44,9 | 186,9 | 30,6 | 12,7 | 7,7 | -1,4 | 19,9 | -8,6 | 30,6 |

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

| | | | | | |
|--------------|-------|-------------------|---------|-------------------------|-------|
| Volatilität | 9,65% | Maximum Drawdown | -10,39% | VaR (99%/10 Tage) | 4,41% |
| Sharpe-Ratio | -- | Information Ratio | -0,06 | Korrelationskoeffizient | 0,94 |
| Alpha | 0,36% | Beta-Faktor | 0,95 | Tracking Error | 3,24% |

Portfolio-Struktur

| Branchenstruktur (Aktien) (in % des Fondsvermögens) | Größte Werte (Aktien) (in % des Fondsvermögens) |
|--|--|
| Ausweis der Struktur nach MSCI | Nestle SA (Hauptverbrauchsgüter) 21,9 |
| Gesundheitswesen 36,4 | Roche Holding AG (Gesundheitswesen) 15,5 |
| Hauptverbrauchsgüter 24,1 | Novartis AG (Gesundheitswesen) 13,5 |
| Finanzsektor 11,5 | Zurich Insurance Group AG (Finanzsektor) 4,9 |
| Grundstoffe 10,3 | Cie Financiere Richemont SA (Dauerhafte Konsumgüter) 3,7 |
| Informationstechnologie 6,9 | LafargeHolcim Ltd (Grundstoffe) 2,8 |
| Industrien 6,6 | Alcon Inc (Gesundheitswesen) 2,8 |
| Dauerhafte Konsumgüter 3,7 | Givaudan SA (Grundstoffe) 2,6 |
| | Sika AG (Grundstoffe) 2,6 |
| | Temenos AG (Informationstechnologie) 2,6 |
| | Summe 72,9 |
| Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. | Gewichtung brutto, ohne Berücksichtigung von Positionen in Derivaten. |
| Währungsstruktur (in % des Fondsvermögens) | Investitionsgrad (in % des Fondsvermögens) |
| Schweizer Franken 99,5 | Aktien 99,5 |
| | Bar und Sonstiges 0,5 |

Währungsstruktur der Anlagen, exkl. Devisentermingeschäfte

DWS (CH) II Swiss Equity High Conviction



Aktienfonds - Europa - Regionen/Länder

Dezember 2019

Stand 30.12.2019

Portfolio-Struktur

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

| | | | | | |
|---------------|----|--------------------------|-----|------------------------|--------------------|
| Anzahl Aktien | 22 | Dividendenrendite (in %) | 2,3 | Ø Marktkapitalisierung | 131.649,3 Mio. CHF |
|---------------|----|--------------------------|-----|------------------------|--------------------|

Wertentwicklung kumuliert (in %)

| | 1 M | 1 J | 3 J | 5 J | seit Aufl. | KJ | 3J Ø | 5J Ø | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----|-----|------|------|------|------------|------|------|------|------|------|------|------|
| FD | 1,7 | 31,0 | 45,6 | 52,9 | 190,1 | 31,0 | 13,3 | 8,9 | 2,7 | 20,1 | -7,4 | 31,0 |
| LD | 1,6 | 30,0 | 42,3 | 47,3 | 162,6 | 30,0 | 12,5 | 8,1 | 1,9 | 19,2 | -8,1 | 30,0 |

Allgemeine Fondsdaten

| | | | |
|--------------------------|--|---------------------|---------------------|
| Fondsmanager | Ralf Rybarczyk | Fondsvermögen | 41,6 Mio. CHF |
| Fondsmanager seit | 20.07.2015 | Fondswährung | CHF |
| Fondsmanagergesellschaft | DWS Investment GmbH | Auflegungsdatum | 11.08.2005 |
| Fondsmanagementlokation | Deutschland | Geschäftsjahresende | 31.12.2019 |
| Verwaltungsgesellschaft | Vontobel Fonds Services AG | Anlegerprofil | Wachstumsorientiert |
| Rechtsform | Anlagefonds schweizerischen Rechts | Fonds-Domizil | Schweiz |
| Depotbank | RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, | | |

Anteilsklasse

| Anteils-klasse | Whg. | ISIN | Valoren-Nr. | Ertrags- verwendung | Ausgabe- aufschlag | Ausgabe- preis | Rücknahme- preis | Kosten- pauschale | Laufende Kosten / TER | zzgl. erfolgsbez. Vergütung | Mindest- anlage |
|----------------|------|--------------|-------------|------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| FD | CHF | CH0022012717 | 2201271 | Ausschüttung | 0,00% | 264,88 | 264,88 | 1,000% * | 1,00% (1) | 0,00% | 100.000 |
| LD | CHF | CH0045173066 | 4517306 | Ausschüttung | 5,00% | 252,07 | 252,07 | 1,750% | 1,75% (1) | -- | -- |

*zzgl. erfolgsbezogener Vergütung

(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 31.12.2017 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern.

Adresse

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
www.deutschefunds.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com

Hinweis

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.

Die Ratings und Rankings beziehen sich auf den deutschen Markt.

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage ist ein Anlagefonds nach Schweizer Recht.

Anlageinteressenten erhalten den aktuellen Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Depotbank, RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, oder bei der Hauptvertriebsträgerin DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Chancen

Gemäß Anlagepolitik

Risiken

• Die kollektive Kapitalanlage legt ihr Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass die kollektive Kapitalanlage von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird. • Die kollektive Kapitalanlage legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. • 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.

Anlegerprofil: Risikoorientiert

Der Fonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht, um gezielt Ertragschancen zu verbessern und hierzu unvermeidbare auch vorübergehend hohe Wertschwankungen spekulativer Anlagen in Kauf nimmt. Hohe Risiken aus Kursschwankungen sowie hohe Bonitätsrisiken machen zeitweise Kursverluste wahrscheinlich, ferner steht der hohen Ertragsersparung und Risikobereitschaft die Möglichkeit von hohen Verlusten des eingesetzten Kapitals gegenüber.

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

Morningstar Gesamtrating™

© 2019 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.

Allgemeiner Hinweis

Bedingt durch die Tatsache, dass bei der Preisfixierung durch die Depotbank am letzten Handelstag eines Monats bei einigen Fonds bis zu zehn Stunden Zeitunterschied zwischen Fondspreisermittlung und Benchmarkkursermittlung liegen, kann es im Falle starker Marktbewegungen während dieses Zeitraumes zu Über- und Unterzeichnungen der Fondsperformance im Vergleich zur Benchmarkperformance per Monatsultimo kommen (sogenannter "Pricing Effect").

Zeichnungen können nur erfolgen und Anteile nur gemäss den Bestimmungen des Prospekts respektive der Wesentlichen Anlegerinformationen in der jeweils aktuellen Fassung gehalten werden.

Vervielfältigung und Veröffentlichungen jeglicher DWS-Publikationen bedürfen der ausdrücklichen, schriftlichen Zustimmung der Deutsche Bank AG.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung oder Offerte, noch eine Einladung zur Offertstellung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Fondsvertrag resp. die Vertragsbedingungen oder das Verwaltungsreglement, der Prospekt resp. die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte.

Die in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen sind vertragliche Fonds schweizerischen Rechts sowie Fonds ausländischen Rechts mit einer Vertriebszulassung in der Schweiz. Das Fondsdomizil der ausländischen Fonds ist den allgemeinen Fondsdaten zu entnehmen.

Interessenten für Fonds ausländischen Rechts erhalten den Prospekt, die Vertragsbedingungen resp. das Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Interessenten für Fonds schweizerischen Rechts erhalten den Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Fondsleitung, Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, der Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich oder dem Hauptvertriebsträger DWS CH AG, Hardstrasse 201, CH-8005 Zürich.

Im Fondsvertrag resp. in den Vertragsbedingungen oder im Verwaltungsreglement, im Prospekt resp. den Wesentlichen Anlegerinformationen sind detaillierte Informationen zu den relevanten Risiken enthalten. Die hierin enthaltenen Informationen basieren auf unserer Einschätzung der gegenwärtigen rechtlichen und steuerlichen Lage. Bei den hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten handelt es sich um die aktuelle Einschätzung der Deutsche Bank AG, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Die ausgegebenen Anteile einer kollektiven Kapitalanlage dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage insbesondere nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Verkauf angeboten, verkauft oder vertrieben werden.

Spätere Übertragungen von Anteilen in den USA bzw. an US-Personen sind unzulässig. Dieses Dokument darf nicht in den USA in Umlauf gebracht werden.

Für Fonds ausländischen Rechts:

Vertreter in der Schweiz:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

Für Fonds schweizerischen Rechts:

Hauptvertriebsstelle:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

dws.ch@dws.com
www.deutschefunds.ch

Allgemeine Risikohinweise

Eine Anlage in Anteile einer kollektiven Kapitalanlage kann folgenden Risiken beinhalten, bzw. mit folgenden Risiken verbunden sein, nämlich Aktien- und Rentenmarktrisiken, Wechselkurs-, Zins-, Kredit und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Auf einige dieser Risikofaktoren wird nachstehend kurz eingegangen.

Potenzielle Anleger sollten über Erfahrung mit Anlagen in Finanzinstrumente verfügen, die im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik eingesetzt werden. Auch sollten sich Anleger über die mit einer Anlage in die Anteile verbundenen Risiken im Klaren sein und erst dann eine Anlageentscheidung treffen, wenn sie mit ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern umfassend über (i) die Eignung einer Anlage in die Anteile unter Berücksichtigung ihrer persönlichen Finanz- bzw. Steuersituation und sonstiger Umstände, (ii) die im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen, (iii) die Anlagepolitik der kollektiven Kapitalanlage und (iv) die Risiken im Zusammenhang mit der Anlage im Rahmen der vorgesehenen Anlagepolitik durch die kollektiven Kapitalanlage beraten haben.

Es ist zu beachten, dass Anlagen in kollektive Kapitalanlagen neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken enthalten. Die Anteile der kollektiven Kapitalanlagen sind Wertpapiere, deren Wert durch die Kursschwankungen der in ihm enthaltenen Vermögenswerte bestimmt wird. Der Wert der Anteile kann dementsprechend gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Alpha

Maß für die risikoadjustierte Mehrrendite einer Anlage gegenüber einer Benchmark. Das Alpha misst den Teil der Kursentwicklung, der nicht mit der Marktbewegung und dem Marktrisiko erklärt werden kann, sondern auf der Auswahl von Wertpapieren innerhalb dieses Marktes beruht. Alpha ist ein Maß, um den aktiven Performancebeitrag des Portfoliomanagers zu messen. Das Alpha ist auch ein guter Maßstab beim Vergleich mehrerer Fonds. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Beta-Faktor

Sensitivitätskennzahl, die eine durchschnittliche prozentuale Veränderung des Fondspreises angibt, wenn der Markt (Benchmark) um 1% steigt oder fällt. Ein Wert über (unter) 1 bedeutet im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber der Benchmark. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt auf 36 Monate.

Duration (in Jahren/in Monaten)

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Die Duration - von Frederick Macaulay entwickelt - gibt die durchschnittliche Bindungsdauer des eingesetzten Kapitals an. Durch zwischenzeitliche Zinszahlungen auf das angelegte Kapital ist die Duration kürzer als die --> Restlaufzeit. Diese Variante der Duration wird hier dargestellt und bezieht sich auf das investierte Fondsvermögen (ohne „Bar und Sonstiges“).

Durchschnittliche Dividendenrendite

Kennzahl, welche die durchschnittliche Dividendenhöhe, bezogen auf den jeweiligen aktuellen Aktienkurs, misst. Diese Zahl berechnet sich auf Basis der im Fonds enthaltenen Aktien (inkl. ADRs/GDRs -> Depository Receipts) und REITs.

Durchschnittliche 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.