

# Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

## B ausschüttende EUR währungsgesicherte Anteile

### Auflage des Fonds

18. April 2012

### Fondsvolumen (Millionen)

USD 4.922,5

### Anteilspreis zum Monatsende (EUR)

85,85

### Anzahl der Bestände

1518

### Fondsmanager

Aymeric Forest &amp; Team

### Verwaltet/en den Fonds seit

18. April 2012

### Finanzkennzahlen

	Fonds
Fondsrendite <sup>11</sup> (%)	4,5
Angestrebte Jahresrendite (%)	5,0
KGV <sup>12</sup> des Aktien <sup>5</sup> -Portfolios	15,6
Fondsduration <sup>13</sup> (Jahre)	2,6

Die Berechnung der Rendite<sup>3</sup> des Aktien<sup>5</sup> -Portfolios erfolgt anhand eines Modells für die Nachhaltigkeit der Renditen<sup>3</sup>, das von Schroders entwickelt wurde, und für die Renten-Portfolios anhand der effektiven Rendite<sup>3</sup> bis zur Fälligkeit.

### Angestrebte Jahresrendite

Der Fonds strebt eine Rendite<sup>3</sup> von 5% pro Jahr an\*. Die Zahlung einer angestrebten Rendite<sup>3</sup> kann auch dann regelmäßige Erträge<sup>14</sup> bieten, wenn der Ertrag<sup>14</sup> des Fonds unzureichend ist. In diesem Fall kann das Kapital des Fonds zeitweilig zurückgehen, um die Zahlung zu ermöglichen, obwohl der Fondsverwalter versucht, dafür zu sorgen, dass derartige Ausschüttungen vollständig von den in einem Zwölfmonatszeitraum vereinnahmten Dividenden<sup>15</sup> und Optionsprämien gedeckt werden. Die Rendite<sup>3</sup> versteht sich vor Abzug von Quellensteuern. \* Die Rendite<sup>3</sup> errechnet sich durch Division der regelmäßigen Ausschüttungen durch den Kurs pro Stück am Stichtag der Ausschüttung (dem Tag vor dem Ex-Dividende<sup>16</sup> -Datum).

## Anlageziel und -politik

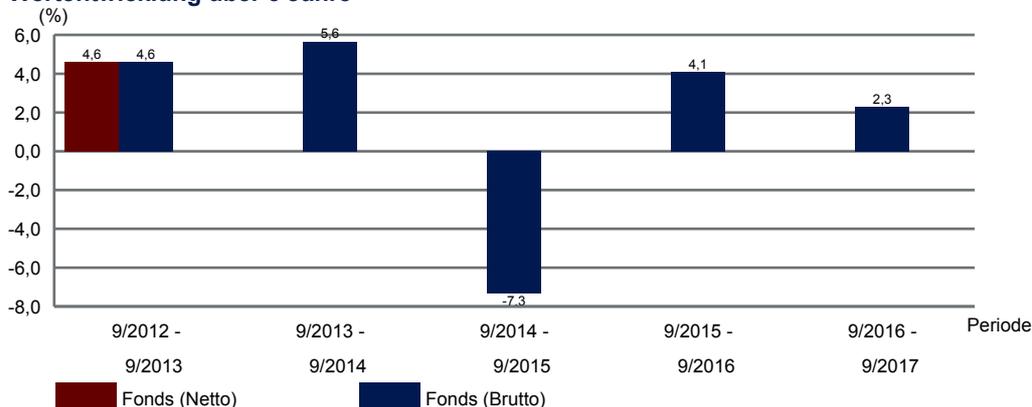
Ziel des Fonds sind eine Ertragsausschüttung<sup>1</sup> von 5 % pro Jahr und ein Kapitalzuwachs über einen Marktzyklus durch Anlagen in ein diversifiziertes Spektrum von Anlagen und Märkten weltweit. Der Fonds zielt auf eine Volatilität<sup>2</sup> von 5-7 % pro Jahr ab. Die Volatilität<sup>2</sup> misst, wie stark die Renditen<sup>3</sup> des Fonds im Laufe eines Jahres schwanken können.

Der Fonds investiert zwei Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt über Derivate<sup>4</sup> in Aktien<sup>5</sup>, Anleihen<sup>6</sup> und alternative Anlageklassen<sup>7</sup>. Der Fonds kann über 50 % seines Vermögens in Anleihen<sup>6</sup> ohne Investmentqualität (wobei es sich um Wertpapiere mit einem Kreditrating<sup>8</sup> ohne Investmentqualität nach Standard & Poor's oder einer vergleichbaren Bewertung anderer Kreditratingagenturen handelt) und Wertpapiere ohne Rating investieren. Der Fonds kann über 50 % seines Vermögens in Schwellenmarktanleihen investieren. Der Fonds kann Derivate<sup>4</sup> zum Aufbau von Long- und Short-Engagements<sup>9</sup> einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko<sup>10</sup> zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in offenen Investmentfonds anlegen. Der Fonds kann Barmittel halten.

## Wertentwicklungs-Analyse

Wertentwicklung (%)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	-0,0	-0,1	1,0	1,6	2,3	-1,3	9,0	12,7

### Wertentwicklung über 5 Jahre



Brutto-Wertentwicklungsmethode (BVI-Methode). Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Netto-Wertentwicklungsmethode: Zusätzlich zur Brutto-Wertentwicklungsmethode finden die auf Kundenebene anfallenden Kosten Berücksichtigung. Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0% muss er dafür einmalig bei Kauf 0 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

**Die Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.**

**Die in der Vergangenheit erzielte Performance gilt nicht als zuverlässiger Hinweis auf künftige Ergebnisse. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück.**

Alle Angaben zur Fondsperformance verstehen sich auf der Grundlage der Nettovermögenswerte bei Wiederanlage der Nettoerträge. Bei Anteilsklassen, die nach dem Auflagdatum des Fonds eingerichtet wurden, wird die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auf Basis der Performance einer bereits bestehenden Anteilsklasse des Fonds simuliert, wobei der Unterschied in der Gesamtkostenquote (TER) berücksichtigt wird, und gegebenenfalls einschließlich der Auswirkungen von Performancegebühren.

Quelle: Schroders



# Schroders

## Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

### Risikohinweise

**Kapitalrisiko / Ausschüttungspolitik:** Da der Fonds beabsichtigt, unabhängig von seiner Wertentwicklung Dividenden<sup>15</sup> auszuschütten, kann eine Dividende<sup>15</sup> eine Rückzahlung<sup>17</sup> eines Teils Ihrer ursprünglichen Anlage enthalten.

**Kapitalrisiko / negative Erträge<sup>14</sup>:** Bei sehr niedrigen oder negativen Zinssätzen kann dem Fonds keine oder eine negative Rendite<sup>3</sup> anfallen und Sie erhalten unter Umständen nicht Ihren vollen Anlagebetrag zurück.

**Länderrisiko China:** Änderungen der politischen, rechtlichen, ökonomischen oder steuerlichen Lage in China könnten dem Fonds Verluste oder höhere Kosten verursachen.

**Ausfallrisiko<sup>18</sup>:** Der Kontrahent aus einem Derivat<sup>4</sup> oder einer sonstigen vertraglichen Vereinbarung oder einem synthetischen Finanzprodukt könnte unfähig sein, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen, was dem Fonds einen Teil- oder Gesamtverlust verursachen könnte.

**Ausfallrisiko<sup>18</sup> / Geldmarkt<sup>19</sup> und Einlagen:** Der Ausfall einer Depotstelle oder eines Emittenten von Geldmarktinstrumenten<sup>20</sup> kann zu Verlusten führen.

**Kreditrisiko<sup>21</sup>:** Durch eine Verschlechterung der finanziellen Verfassung eines Emittenten können dessen Anleihen<sup>6</sup> an Wert verlieren oder wertlos werden.

**Währungsrisiko<sup>22</sup>:** Der Fonds kann Engagements in verschiedenen Währungen aufweisen. Durch Änderungen der Wechselkurse können dem Fonds Verluste entstehen.

**Risiko<sup>10</sup> in Verbindung mit Derivaten<sup>4</sup>:** Ein Derivat<sup>4</sup> kann sich anders entwickeln als erwartet und Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats<sup>4</sup> überschreiten.

**Schwellen- und Frontiermarkt-Risiko<sup>10</sup>:** Schwellenmärkte und insbesondere Frontiermärkte sind im Allgemeinen grösseren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen und operationellen Risiken<sup>10</sup> ausgesetzt.

**Aktienrisiko:** Aktienkurse schwanken täglich auf der Grundlage vieler Faktoren, zu denen allgemeine, Wirtschafts-, Branchen- und Unternehmensnachrichten gehören.

**Risiko<sup>10</sup> hochverzinslicher Anleihen<sup>6</sup>:** Hochverzinsliche Anleihen<sup>6</sup> (normalerweise mit niedrigerem oder ohne Bonitätsrating) sind im Allgemeinen mit grösseren Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken<sup>23</sup> verbunden.

**Zinsrisiko:** Bei steigenden Zinssätzen fallen im Allgemeinen die Preise von Anleihen<sup>6</sup>.

**Leverage<sup>24</sup> -Risiko<sup>10</sup>:** Der Fonds stellt mit Derivaten<sup>4</sup> eine Hebelung her, wodurch er empfindlicher auf bestimmte Märkte und Zinsbewegungen reagiert und überdurchschnittliche Volatilität<sup>2</sup> und Verlustrisiken aufweisen kann.

**Liquiditätsrisiko:** In schwierigen Marktlagen kann der Fonds ein Wertpapier möglicherweise nicht zu seinem vollen Wert oder gar nicht verkaufen. Dies könnte sich auf die Wertentwicklung auswirken und verursachen, dass der Fonds Rücknahmen von Anteilen verschiebt oder aussetzt.

**Operationelles Risiko<sup>10</sup>:** Ausfälle bei Dienstleistern können Störungen der Geschäftsabläufe oder Verluste verursachen.

**Kapitalrisiko / Ausschüttungspolitik:** Die Aufwendungen dieser Anteilsklasse werden aus Kapital und nicht aus Anlageerträgen gezahlt. Ausschüttungen können aus Kapital gezahlt werden, falls die Anlageerträge geringer als der Wert der Ausschüttungspolitik sind und/oder wenn ein Zinsaufschlag gezahlt wird. Das Kapitalwachstum wird verringert und in Zeiträumen geringen Wachstums kann es zu Kapitalaufzehrung kommen.

**Währungsrisiko<sup>22</sup> / abgesicherte Anteilsklassen:** Wechselkursschwankungen haben Auswirkungen auf die Erträge<sup>14</sup> Ihrer Anlagen. Das Ziel dieser abgesicherten Anteilsklasse besteht darin, die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen zwischen dieser Währung und der Basiswährung des Fonds zu mindern und so durch die Wertentwicklung der Anlagen des Fonds Erträge<sup>14</sup> zu generieren.

### Bestandsanalyse

#### Die zehn größten Bestände

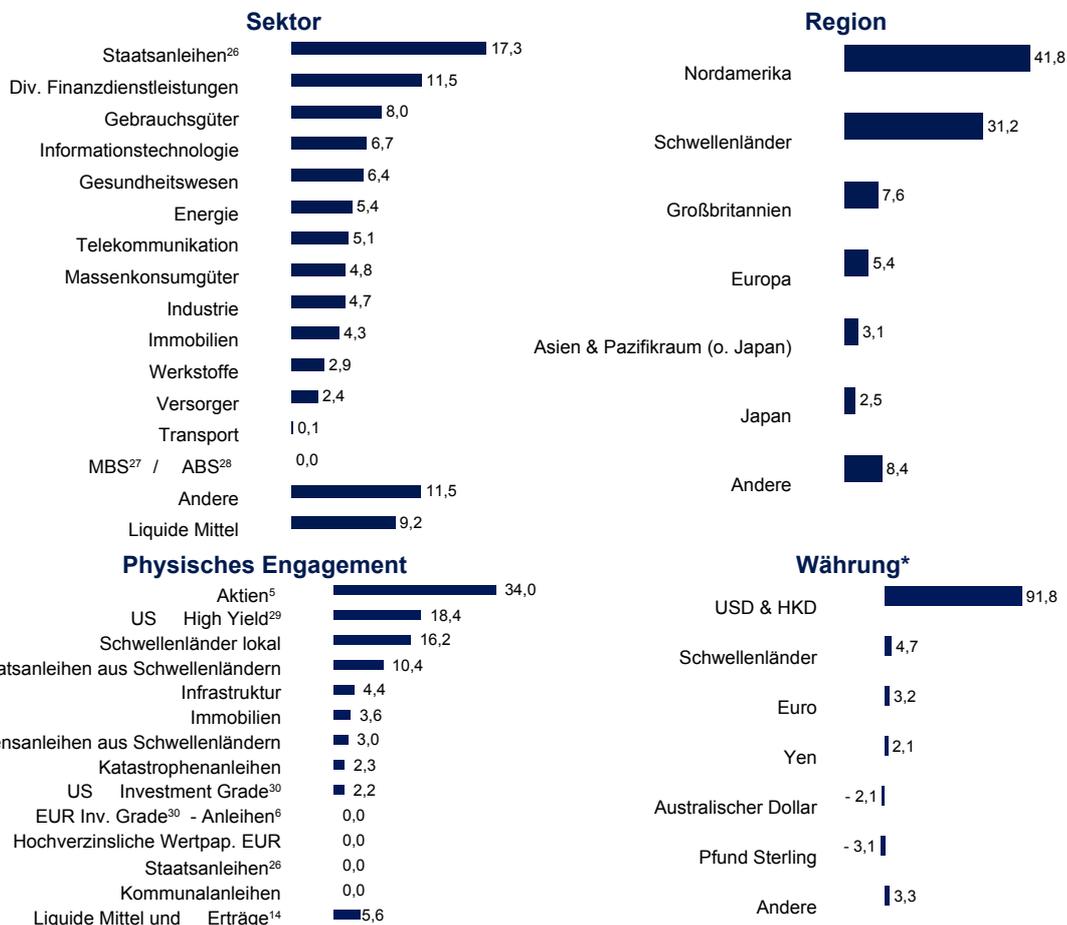
	<b>% NIW</b>
1. Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	1,0
2. Republic of Turkey 8.5% 14/09/2022	0,8
3. Apple Inc	0,6
4. Republic Of Colombia 7.75% 14/04/2021	0,5
5. Mexican Bonos De Desarrollo 8% 07/12/2023	0,5
6. Poland Government Bond 4% 25/10/2023	0,5
7. Indonesia Government 5.625% 15/05/2023	0,5
8. Microsoft Corporation	0,5
9. Schroder REIT	0,5
10. Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	0,5
<b>Gesamt</b>	<b>5,8</b>

## Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

### Portfoliostruktur<sup>25</sup> (%)

\* Um das Währungsrisiko<sup>22</sup> zu eliminieren, werden die im Fonds enthaltenen Fremdwährungen zur Basiswährung abgesichert. Das Portfoliomanagement nimmt regelmäßig eine aktive Währungseinschätzung vor. Wird eine Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung erwartet, wird diese Währung zusätzlich verkauft. Dieser Verkauf wird in der Grafik als Minus angezeigt. Auf der anderen Seite wird bei einer positiven Währungseinschätzung die Währung gekauft. Dies wird in der Grafik als Plus angezeigt.

Quelle: Schroders



**Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income****Kosten****Einmalige Kosten vor und nach der Anlage**

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	nicht zutreffend

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird.

**Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden**

Laufende Kosten (letzter Stand)	2,18 %
---------------------------------	--------

**Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat**

Performancegebühr	nicht zutreffend
-------------------	------------------

Die vom Anleger getragenen Kosten werden für die Verwaltung und alle sonstigen Aufwendungen des Fonds eingesetzt, einschliesslich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum der Anlage. Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge. In einigen Fällen kann der Betrag auch geringer ausfallen. Informationen zu den aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen erhalten Anleger von Ihrem Finanzberater. Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten des Vorjahres, diese können von Jahr zu Jahr schwanken. Nähere Informationen zu den Kosten sind in Abschnitt 3 des Fondsprospekts aufgeführt.

**Informationen**

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Luxembourg  
Tel.: (+352) 341 342 212  
Fax: (+352) 341 342 342  
Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden.

	<b>Wiederanlegend</b>	<b>Ausschüttend</b>
<b>Bloomberg</b>	SCGMBHA:LX	SCGMBHI:LX
<b>Reuters</b>	LU0757360614.LUF	LU0757361182.LUF
<b>ISIN</b>	LU0757360614	LU0757361182
<b>Wertpapierkennnummer</b>	A1JVBJ	A1JVBP
<b>Fondsbasiswährung</b>	USD	
<b>Handelsschluss</b>	Täglich (13:00 CET)	
<b>Mindestanlagebetrag</b>	EUR 1.000 oder USD 1.000 oder ihr Gegenwert in jeder anderen frei konvertierbaren Währung. Der Verwaltungsrat kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten.	



Die Morningstar Ratings stammen von Morningstar.

Externe Daten sind Eigentum oder Lizenzobjekt des Datenlieferanten und dürfen ohne dessen Zustimmung nicht reproduziert, extrahiert oder zu anderen Zwecken genutzt bzw. weiterverarbeitet werden. Externe Daten werden ohne jegliche Garantien zur Verfügung gestellt. Der Datenlieferant und der Herausgeber des Dokuments haften in keiner Weise für externe Daten. Der Verkaufsprospekt bzw. [www.schroders.com](http://www.schroders.com) enthalten weitere Haftungsausschlüsse in Bezug auf externe Daten.

Dieser Teilfonds ist Bestandteil des Schroder International Selection Fund, ein Umbrellafonds<sup>31</sup> nach Luxemburger Recht (die "Gesellschaft"). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an der Gesellschaft zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung, des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können den wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung und dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland AG, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 1 (Taunusturm), D-60310 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) in deutscher Sprache erhältlich sind. Zusätzlich steht eine jeweils geltende Fassung der wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.schroders.de](http://www.schroders.de) zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken<sup>10</sup> verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden. Schroders bringt in diesem Dokument seine eigenen Ansichten und Meinungen zum Ausdruck. Diese können sich ändern. Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799.

## Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

# Glossar

### 1. Ertragsausschüttung

Ausschüttung der Erträge an die Fondsanleger im Verhältnis zur Anzahl der gehaltenen Anteile am Ex-Dividenden-Datum.

### 2. Volatilität

Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen eines Werts (zum Beispiel Wertpapier- oder Devisenpreise, Index) innerhalb eines bestimmten Zeitraums.

### 3. Rendite

Ertrag einer Kapitalanlage. Sie wird für einen bestimmten Zeitraum, z. B. für ein Jahr berechnet und in Prozent ausgedrückt. Hinweis: Die Angabe erfolgt in der Regel jährlich, wenn dies für das Produkt möglich ist.

### 4. Derivat

Finanzinstrument, dessen Preis oder Wert von dem eines zugrunde liegenden Basiswerts abhängt, in der Regel eines Rohstoffs, einer Anleihe, Aktie oder Währung. Beispiele für Derivate sind Futures und Optionen. Anleger können durch den Kauf und Verkauf von Derivaten das mit dem Basiswert verbundene Risiko absichern, sich gegen Wertschwankungen schützen oder von Stagnationsphasen oder Kursrückgängen profitieren.

### 5. Aktie

Mit dem Kauf einer Aktie wird der Anleger Aktionär und erhält somit einen Anteil an der Gesellschaft. Die Aktie gewährt dem Aktionär die gesetzlich und vertraglich festgelegten Rechte. Dazu gehören zum Beispiel der Anspruch auf Dividende (einen Anteil am Gewinn) und ein Bezugsrecht bei Kapitalerhöhung. Darüber hinaus hat der Aktionär auch Auskunfts- und Stimmrechte bei der Hauptversammlung.

### 6. Anleihe

Eine Anleihe ist ein Wertpapier, das einen festen oder variablen Zinsertrag von zum Beispiel 3 % des Nennbetrags bietet. Laufzeit und die Art der Zahlungen bei Fälligkeit sind vorgegeben. Am Ende der Laufzeit erfolgt in der Regel eine Zahlung zu 100 % des Nennbetrags. Der Anleger einer Anleihe hat einen Anspruch auf Geldzahlung gegenüber dem Herausgeber der Anleihe (Emittent).

### 7. Anlageklasse

Die verschiedenen Arten von Anlagen, in die ein Fonds investiert, z. B. Aktien, Anleihen oder mehrere Anlageklassen (Multi-Asset).

### 8. Kreditrating

Anleihen werden anhand einer Bonitätseinstufung bewertet. Diese ist davon abhängig, welches Anlagerisiko mit der betreffenden Anleihe verbunden ist, d. h. wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass der Emittent die zugesagten Zinszahlungen (Kupon) und die Kapitalrückzahlung leistet. Hohe Bonitätseinstufungen (z. B. AAA) bedeuten, dass der Emittent diese Pflichten wahrscheinlich erfüllen wird. Er kann daher Anleihen mit geringer Verzinsung ausgeben, die dennoch für die Anleger attraktiv sind. Anleihen mit hoher Bonitätseinstufung werden als Investment-Grade-Anleihen bezeichnet, solche mit niedrigerer Einstufung (D bis BB+) werden Nicht-Investment-Grade-Anleihen oder auch Junk Bonds genannt. Siehe auch Ausfallrisiko.

### 9. Long- und Shortpositionen

Longposition: Anlagesituation, in der ein Investor Wertpapiere besitzt und mit steigenden Kursen rechnet. Shortposition: in der ein Investor Wertpapiere verkauft, die er noch nicht besitzt, mit der Absicht, diese zu einem späteren Zeitpunkt günstig einzukaufen

### 10. Risiko

Das Risiko ist eine Messgröße für die Möglichkeit, Verluste zu erleiden und keinen Wertzuwachs zu erzielen. Es wird häufig definiert als Standardabweichung von der Gesamtrendite. Das Risiko ist ein Unsicherheitsfaktor bezüglich der Rendite einer Kapitalanlage.

### 11. Fondsrendite

Die Fondsrendite gibt die annualisierte Rendite eines Fonds nach Abzug von Gebühren im Verhältnis zum mittleren Marktpreis des Fondsanteils in Prozent an.

### 12. KGV

Kurs-Gewinn-Verhältnis. Kennzahl zur Bewertung von Unternehmensaktien. Das KGV wird berechnet, indem der aktuelle Aktienkurs durch den Gewinn je Aktie dividiert wird.

### 13. Duration

Duration ist eine Sensitivitätskennzahl, welche die durchschnittliche Bindungsdauer von Kapital in einem festverzinslichen Wertpapier bezeichnet. Sie ist die Summe der Barwerte künftiger Erträge und Tilgungszahlungen, die mit der Anzahl der Jahre bis zu deren Auszahlung gewichtet werden. Die modifizierte Duration ist eine Messgröße für die Sensitivität des Anleihenkurses gegenüber Änderungen des Marktinzinses.

### 14. Ertrag

Der (jährlich) mit einer Anlage erwirtschaftete Wert (Erlöse plus Kapitalzuwachs), welcher in der Regel in Prozent ausgedrückt wird.

### 15. Dividende

Unternehmen schütten einen bestimmten Anteil ihres Gewinns nach Steuern in Form von Aktien oder Barerlösen an die Aktionäre aus. Die Unternehmen bestimmen die Höhe der Dividende (sofern eine solche gezahlt wird) und den Auszahlungstermin. Für Stammaktionäre gibt es keine Dividendengarantie.

### 16. Ex-Dividende

Eine Dividende ist nicht mehr im Preis der Aktie enthalten.

### 17. Rückzahlung

Tilgung des für eine Kapitalanlage ausstehenden Schuldbetrags. Das Datum, an dem die Tilgung erfolgt, ist das Rückzahlungsdatum.

### 18. Ausfallrisiko

Risiko, dass der Emittent einer Staats- oder Unternehmensanleihe seine Zahlungsverpflichtungen (Zinszahlungen oder Kapitalrückzahlung) nicht erfüllt. Rating-Agenturen bewerten die Bonität von Staaten und Unternehmen, um die Ausfallwahrscheinlichkeit zu beziffern. Um das Ausfallrisiko zu senken, können Anleger diversifizieren und in verschiedene Anleihen unterschiedlicher Emittenten investieren. So werden die Auswirkungen des Ausfalls eines Emittenten begrenzt.

### 19. Geldmarkt

Hierbei handelt es sich um den Markt für kurzfristige Kredite und Guthaben, die unter Banken vergeben und gehandelt werden. Der Geldmarkt spielt eine wichtige Rolle bei der Liquiditätsbeschaffung.

### 20. Geldmarktinstrumente

Kurzfristige Schuldtitel wie Treasury Bills oder Papiere von Unternehmen mit einer Laufzeit von unter einem Jahr, die sich leicht in Bargeld umwandeln lassen.

### 21. Kreditrisiko

Risiko, dass ein Anleihenemittent seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, oder das Ausfallrisiko der Kontrahenten bei OTC-Geschäften (over-the-counter) wie Swaps. Bonitätseinstufungen zum Kreditrisiko werden von Rating-Agenturen wie Standard & Poor's vorgenommen.

## Glossar

### **22. Währungsrisiko**

Die Schwankungen der Wechselkurse ausländischer Währungen führen bei Investitionen in Wertpapiere, die nicht auf die Basiswährung des Anlegers lauten, zu einem Währungsrisiko. Beispiel: Bringt eine Anlage an einem ausländischen Markt eine Rendite von 5 % und fällt der Kurs der ausländischen Währung im Vergleich zur Basiswährung (Heimatwährung des Fonds), so ist die reale Rendite der ausländischen Anlage geringer, sofern das Währungsrisiko nicht gegenüber der Basiswährung abgesichert wurde.

### **23. Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken**

Marktrisiko : Risiko, dass mit einem Portfolio nicht die erwarteten Renditen erzielt werden, weil sich die ausgewählten Wertpapiere und Märkte unterdurchschnittlich entwickeln. Kreditrisiko: Risiko, dass ein Anleihenemittent seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, oder das Ausfallrisiko der Kontrahenten bei OTC-Geschäften (over-the-counter) wie Swaps. Bonitätseinstufungen zum Kreditrisiko werden von Rating-Agenturen wie Standard & Poor's vorgenommen.

### **24. Leverage**

Englische Bezeichnung für Hebel. Ein Faktor, der angibt, wie stark der Preis eines Derivats auf eine Preisänderung des Basiswerts reagiert. Der Hebel verstärkt Verlustrisiken und Gewinnchancen.

### **25. Portfoliostruktur**

Die Aufteilung des Kapitals eines Portfolios auf verschiedene Anlageklassen/Märkte.

### **26. Staatsanleihe**

Sammelbezeichnung für Anleihen, die von Staaten oder staatsnahen Institutionen ausgegeben werden.

### **27. MBS**

Englische Abkürzung für mortgage-backed securities. Handelbare Anleihe, die durch Hypotheken gedeckt ist.

### **28. ABS (Asset Backed Securities)**

Handelbare Anleihe, die durch Forderungen gedeckt ist.

### **29. High Yield**

High-Yield-Strategien konzentrieren sich auf Investitionen in Anleihen mit einem Rating unterhalb von Investment Grade mit dem Ziel, einen positiven Carry sowie ein Kapitalwachstum zu erzielen. Derartige Fonds können in Long- und Short-Positionen investieren. In der Praxis überwiegt in der Regel jedoch eine Konzentration auf Long-Positionen. Die Anlagestrategie hängt häufig von der Performance der Hochzinismärkte und, in gewissem Umfang, der Aktienmärkte ab. Es bestehen Chancen für eine relative und absolute Rendite. Eine Anleihe kann beispielsweise im Verhältnis zu einer anderen Anleihe desselben Unternehmens fehlbewertet sein. Dies kann unter Umständen die Chance bieten, gegenläufige Long- und Short-Positionen einzugehen.

### **30. Investment Grade**

Eine Anleihe wird als Investment-Grade-Anleihe bezeichnet, wenn sie über ein Mindestrating von BBB (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's) verfügt. Derartige Anleihen bieten in der Regel die höchste Sicherheit hinsichtlich der Kapitalrückzahlung sowie der Zinszahlungen und bergen das geringste Ausfallrisiko. Das mit der Anleihe verbundene Risiko steigt, je weiter das Rating von AAA ausgehend sinkt. Investment-Grade-Anleihen sind grundsätzlich vor allem für konservative Anleger geeignet.

### **31. Umbrella Fund**

Eine Fondsstruktur, die aus mehreren Einzelfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten besteht; diese befinden sich unter einem gemeinsamen Schirm (engl. Umbrella).