# Schroders
# Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

C Thesaurierend EUR Hedged | Stand der Daten 31.12.2021

## Fondsziele und Anlagepolitik

Der Fonds strebt nach Abzug der Gebühren eine absolute Rendite durch Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in Anleihen aus Schwellenmärkten investiert. „Absolute Rendite“ bedeutet, dass der Fonds versucht, über einen 12-Monats-Zeitraum hinweg unter allen Marktbedingungen eine positive Rendite zu erzielen. Dies kann jedoch nicht garantiert werden. Ihr Kapital ist also einem Risiko ausgesetzt.

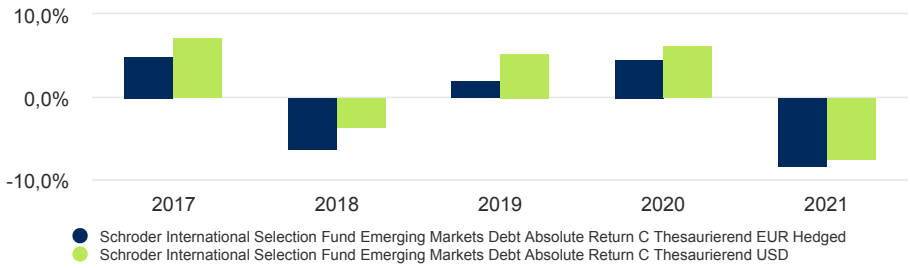
Der Fonds weist ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „SFDR“) auf.
Dies bedeutet, dass der Fonds basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen höheren Gesamtnachhaltigkeitswert als sein Nachhaltigkeits-Referenzwert aufweist.
**Renditen werden auf Basis der Rücknahmepreise (das bedeutet, dass in der Wertentwicklung der Effekt etwaiger Ausgabeaufschläge nicht enthalten ist), mit Wiederanlage der Nettoerträge und nach Abzug von Gebühren berechnet. Oben wird das Anlageziel des Fonds dargelegt. Einzelheiten zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie in den wesentlichen Informationen für den Anleger.**
**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert der Anlagen und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen in Fremdwährungen steigt oder fällt.**

## Wertentwicklung der Anteilsklasse (%)

| Kumulierte Wertentwicklung | 1 Monat | 3 Monate | Lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR abgesichert | 1,0 | -2,1 | -8,3 | -8,3 | -2,0 | -3,6 | -1,5 |
| USD nicht abgesichert | 1,2 | -1,8 | -7,3 | -7,3 | 3,8 | 7,4 | 13,2 |

| 12 Monate Leistung | Jährliche Wertentwicklung - Dez. | | | | | Wertentwicklung im Kalenderjahr | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2016 - 2017 | 2017 - 2018 | 2018 - 2019 | 2019 - 2020 | 2020 - 2021 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| EUR abgesichert | 5,1 | -6,4 | 2,1 | 4,6 | -8,3 | 5,1 | -6,4 | 2,1 | 4,6 | -8,3 |
| USD nicht abgesichert | 7,2 | -3,5 | 5,3 | 6,4 | -7,3 | 7,2 | -3,5 | 5,3 | 6,4 | -7,3 |

## Wertentwicklung über 5 Jahre (%)




Brutto-Wertentwicklungsmethode (BVI-Methode). Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsentgelt) 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 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

## Ratings und Zertifizierung

Einzelheiten zu den oben gezeigten Symbolen finden Sie im Abschnitt mit den Informationen zu Quellen und Ratings.

## Fakten zum Fonds

| | |
|---|---|
| Fondsmanager | Abdallah Guezour |
| Verwaltet/en den Fonds seit | 01.07.2000 |
| Fondsmanagement - gesellschaft | Schroder Investment Management (Europe) S.A. |
| Domizil | Luxemburg |
| Auflage des Fonds | 29.08.1997 |
| Auflagedatum der Anteilsklasse | 30.09.2003 |
| Fonds-Basiswährung | USD |
| Währung der Anteilsklasse | EUR |
| Fondsvolumen (in Millionen) | USD 2.088,12 |
| Anzahl der Positionen | 89 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | EUR 29,5445 |
| Handelstage | Täglich |
| Ausschüttungs -häufigkeit | Keine Ausschüttung |

## Gebühren und Kosten

| | |
|---|---|
| Laufende Kosten (inklusive Verwaltungsentgelt) | 1,23% |
| Rücknahmegebühr | 0,00% |
| Ausgabeaufschlag (Bruttomethode) bis zu | 1,00% |

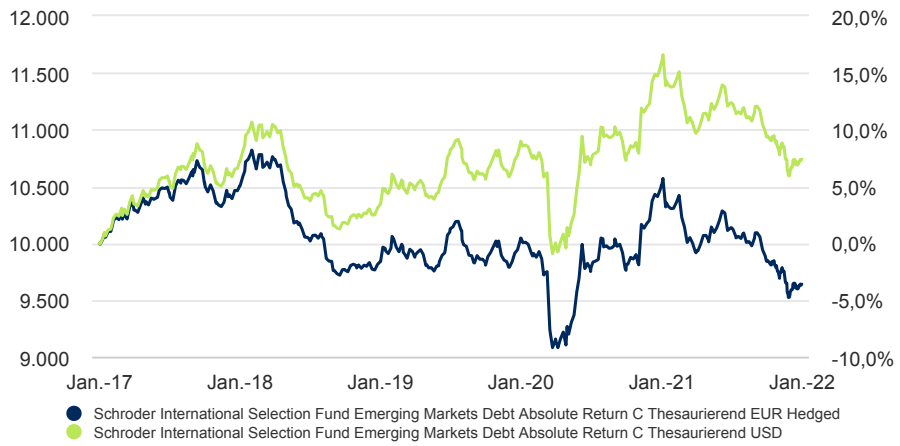
## Kaufdetails

| | |
|---|---|
| Mindestbetrag für Erstzeichnung | EUR 1.000 ; USD 1.000 bzw. der entsprechende Gegenwert in frei konvertierbaren Fremdwährungen. |

# Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

C Thesaurierend EUR Hedged | Stand der Daten 31.12.2021

## Wertentwicklung von EUR 10.000 über 5 Jahre




Die Grafik dient lediglich zur Veranschaulichung und stellt nicht den tatsächlichen Ertrag einer Anlage dar.
Renditen werden auf Basis der Rücknahmepreise (das bedeutet, dass in der Wertentwicklung der Effekt etwaiger Ausgabeaufschläge nicht enthalten ist), mit Wiederanlage der Nettoerträge und nach Abzug von Gebühren berechnet.

## Risikohinweise

**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.
**Risiko der Schwellen- und Frontier-Märkte:** Schwellenmärkte und insbesondere Frontier-Märkte sind im Allgemeinen größeren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen, operationellen und Liquiditätsrisiken ausgesetzt als Industrieländer
**Risikofaktor Nachhaltigkeit:** Der Fonds weist ökologische und/oder soziale Merkmale auf. Das bedeutet, dass er möglicherweise ein begrenztes Engagement in manchen Unternehmen, Branche oder Sektoren aufweist und bestimmte Anlagechancen, die nicht seinen Nachhaltigkeitskriterien entsprechen, nicht nutzt. Der Fonds kann daher im Vergleich zu anderen Fonds, die keine solchen Kriterien anwenden, eine Underperformance aufweisen. Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln.
**Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risikohinweise finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und im Prospekt.**

Fachbegriffe werden im Glossar erläutert
Eine ausführlichere Erläuterung dieser Begriffe finden Sie auf unserer Homepage unter https://www.schroders.com/de/de/privatanleger/tools/glossar/

## Wertpapierkennummern

| | |
|---|---|
| ISIN | LU0177222394 |
| Bloomberg | SCHEMEC LX |
| SEDOL | 7697319 |
| WKN | 256779 |
| Reuters code | LU0177222394.LUF |

## Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator (SRRI)

**GERINGERES RISIKO** Potenziell niedrigere Erträge — **HÖHERES RISIKO** Potenziell höhere Erträge

Die Risikokategorie wurde anhand der historischen Performancedaten berechnet und ist möglicherweise kein verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es wird nicht garantiert, dass die Risikokategorie des Fonds unverändert bleibt. Weitere Informationen finden Sie im Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger.

## Kennzahlen

| | Fonds |
|---|---|
| **Volatilität (annualisiert in % über 3 Jahre)** | 7,5 |
| **Effektive Duration (in Jahren)** | 3,8 |
| **Aktuelle Rendite in %** | 6,2 |
| **Rendite bis zur Fälligkeit** | 4,6 |

Quelle: Morningstar. Die obigen Kennzahlen beruhen auf den auf Grundlage der Performancedaten berechneten Rücknahmepreisen der entsprechenden nicht abgesicherten Anteilsklasse.

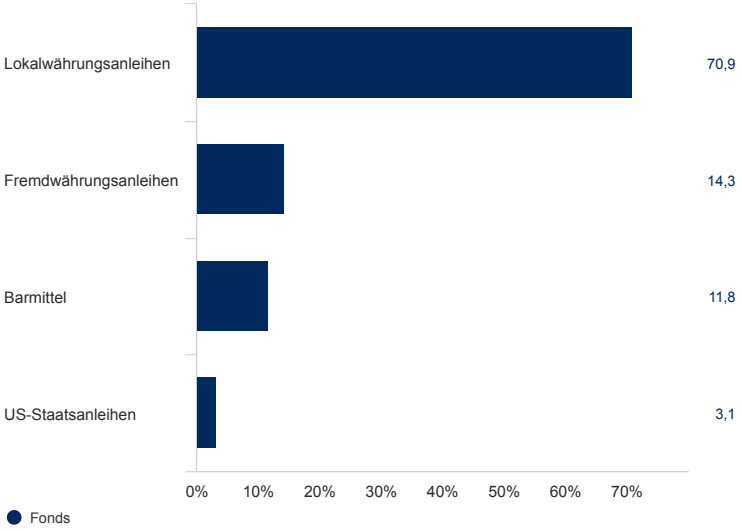
# Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

C Thesaurierend EUR Hedged | Stand der Daten 31.12.2021

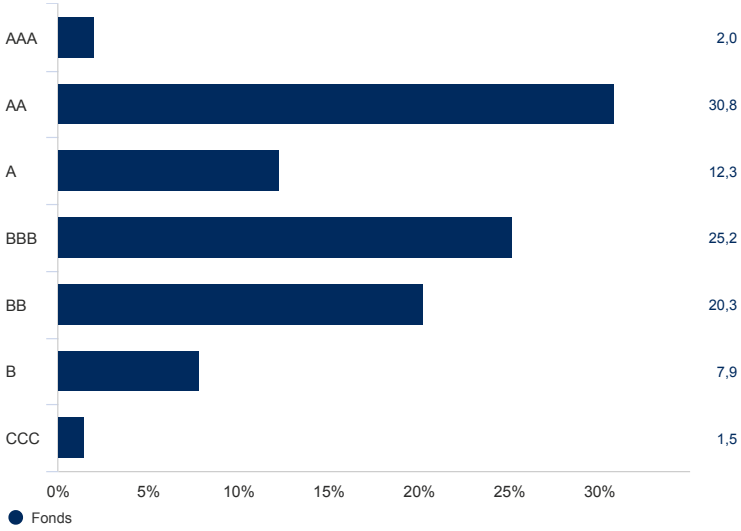
## Vermögensaufteilung

Quelle: Schroders. Top-Positionen und Vermögensaufteilung auf Fondsebene.

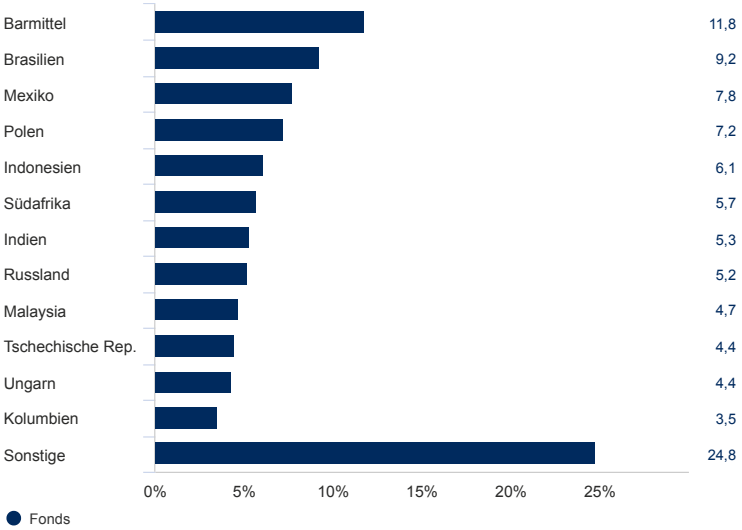
### Sektor (%)




### Kreditqualität / Verteilung der Bonitäten (%)




### Geografische Aufteilung in (%)




### 10 größte Positionen (%)

| Positionsname | % |
|---|---|
| TBILL 17-Mar-2022 | 8,5 |
| TBILL 10-Mar-2022 | 7,7 |
| TBILL 21-Apr-2022 | 6,4 |
| BNTNF 10 01-Jan-2031 | 3,8 |
| POLGB 2.5 25-Jan-2023 | 3,7 |
| POLGB 2.25 25-Apr-2022 | 3,5 |
| TNOTE 1.375 15-Nov-2031 | 3,1 |
| CZGB 0.45 25-Oct-2023 | 2,6 |
| MXGV 31-Mar-2022 | 2,4 |
| BNTNF 10 01-Jan-2029 | 2,3 |

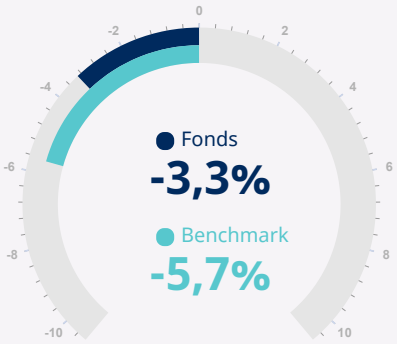
# Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

C Thesaurierend EUR Hedged | Stand der Daten 31.12.2021

## Proprietære nøgletal for bæredygtighed i %

### Gesamtwirkung

Stand der Daten 31.12.2021




Die Nachhaltigkeitsbenchmark des Fonds ist 50% JPM GBI-EM Diversified Index 50% JPM EMBI Diversified Index .

Der Schroders Impact Score basiert auf dem von Schroders entwickelten Tool SustainEx™. SustainEx™ liefert eine Schätzung der potenziellen gesellschaftlichen oder ökologischen Auswirkungen, die von den Unternehmen und anderen Emittenten, in denen der Fonds investiert ist, ausgehen können. Das Ergebnis wird als fiktiver Prozentsatz (positiv oder negativ) des Umsatzes der betreffenden Unternehmen und anderen Emittenten ausgedrückt. Ein SustainEx™-Score von +2 % würde beispielsweise bedeuten, dass ein Unternehmen pro 100 USD Umsatz eine relative fiktive positive Auswirkung (d. h. einen Nutzen für die Gesellschaft) von 2 USD hat.

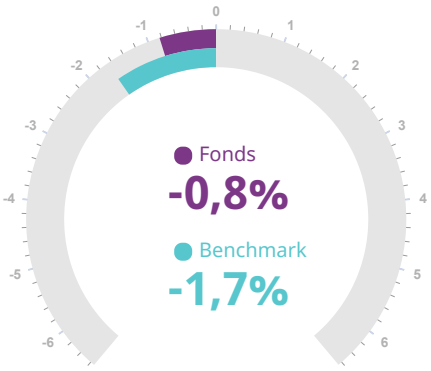
Wir berechnen die SustainEx™-Scores für alle Unternehmen und anderen Emittenten im Fonds, um den Gesamt-Score des Fonds zu erhalten.

Die angegebene „Gesamtauswirkung“ ist ein Gradmesser für die geschätzte Auswirkung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzwert, jeweils berechnet als relativer fiktiver Prozentsatz wie oben beschrieben.

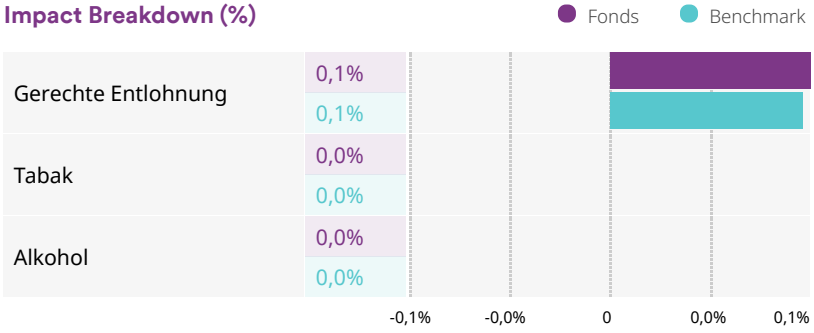
„Auswirkung auf den Menschen“ und „Auswirkung auf den Planeten“ sind Gradmesser für den geschätzten zugrunde liegenden Nutzen und Schaden des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzwert, jeweils berechnet als relativer fiktiver Prozentsatz, wie oben beschrieben.

Die Gesamtauswirkung ist eine Messgröße für die Auswirkungen des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzwert.

## Auswirkungen Auf: Menschen



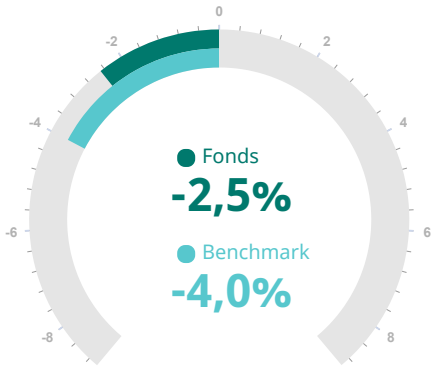

### Impact Breakdown (%)



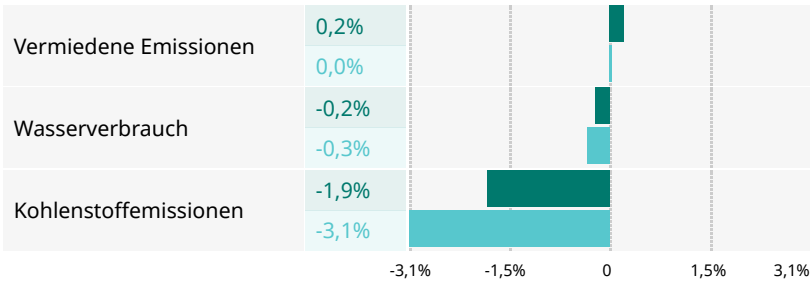
# Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return

C Thesaurierend EUR Hedged | Stand der Daten 31.12.2021

**Auswirkungen Auf: Planet**



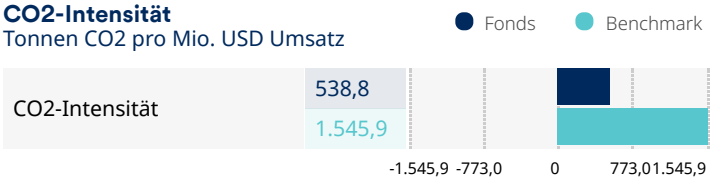

## Impact Breakdown (%)



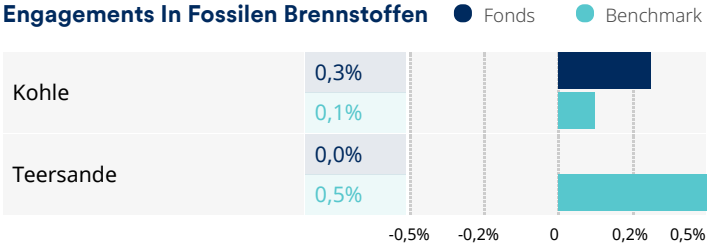

## Klima-Dashboard

### CO2-Intensität

Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz




### Engagements In Fossilen Brennstoffen




Quelle: MSCI. Die Kohlenstoffintensität basiert auf den gemeldeten Emissionen im Rahmen des Scope 1- und 2-Protokolls. Grafiken zum Engagement in fossilen Brennstoffen für Teilfonds, die gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR eingestuft sind, wenden einen umsatzbasierten Ausschluss auf Unternehmen an, die im Kohlesektor tätig sind. Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen und Unternehmen, die mehr als 30 % ihrer Einnahmen aus der Kohleverstromung erzielen, werden systematisch ausgeschlossen. Einige Teilfonds wenden ein noch strengeres Ausschlusskriterium an. Jegliches Engagement des Fonds in Kohle spiegelt Anlagen in Unternehmen wider, deren kohlebezogene Einnahmen unter dem zulässigen Schwellenwert liegen. Weitere Einzelheiten zu Ausschlüssen entnehmen Sie bitte den Nachhaltigkeitsangaben der Fonds.

## Kontaktdaten

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
Sennigerberg
Luxemburg
L-1736
Tel.: +352 341 342 202
Fax: +352 341 342 342

## Informationen zum Vergleichsindex und Kapitalmaßnahmen

Die Benchmark-Performance ist in derselben Währung wie die Basiswährung des Fonds aufgeführt. Um die Performance dieser abgesicherten Anteilsklasse mit der Benchmark-Performance vergleichen und den Effekt der Währungsabsicherung darstellen zu können, wird die entsprechende nicht abgesicherte Wertentwicklung der Anteilsklasse in der Basiswährung ebenfalls aufgeführt.
Die entsprechende nicht abgesicherte Anteilsklasse und die Benchmark werden leer sein, wenn sich das Auflagedatum vom Auflagedatum der abgesicherten Anteilsklasse unterscheidet. Zwischen dem Fonds und dem Vergleichsindex können sich gewisse Unterschiede in der Wertentwicklung ergeben, da die Wertentwicklung des Fonds nicht zum gleichen Zeitpunkt ermittelt wird wie die des Vergleichsindex. Am 1. Juni 2008 wurde der Schroder ISF Emerging Markets Debt in Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return umbenannt. Dieser Fonds zielt auf eine absolute Rendite ab und wird daher ohne Vergleichsindex gemanagt. Die Wertentwicklung des Fonds sollte im Hinblick auf sein Ziel, über einen 12- Monats-Zeitraum hinweg unter allen Marktbedingungen eine positive Rendite zu erzielen, bewertet werden. Der Ziel-Referenzwert wurde ausgewählt, da die anvisierte Rendite des Fonds gemäß dem Anlageziel der Rendite dieses Referenzwerts entsprechen soll. Im Referenzwert bzw. den Referenzwerten sind die ökologischen und sozialen Merkmale bzw. das Nachhaltigkeitsziel des betreffenden Fonds nicht berücksichtigt.

## Abschnitt Informationen zu Quellen und Ratings.

**Die von Schroders entwickelten Tools:** Einschließlich SustainEx, decken möglicherweise nicht alle Beteiligungen des Fonds ab. In diesem Fall kann Schroders eine Reihe alternativer Methoden zur Bewertung der jeweiligen Beteiligung anwenden. Darüber hinaus werden bestimmte Arten von Vermögenswerten (z. B. Barmittel und bestimmte gleichwertige Wertpapiere wie Gilts) als neutral behandelt und daher von unseren proprietären Tools nicht berücksichtigt. Die SustainEx-Werte zeigen die Daten zum Monatsende. Wenn ein Fonds auf der Grundlage des Ratingsystems des Anlagemanagers einen höheren Gesamt-Nachhaltigkeits-Score als sein Nachhaltigkeits-Referenzwert beibehält, bedeutet dies, dass, basierend auf den Daten zum Monatsende, der gewichtete Durchschnittswert des Fonds in SustainEx in den letzten sechs Monaten höher sein wird als der Referenzwert-Score in SustainEx im gleichen Zeitraum. Wenn ein Fonds unterschiedliche Nachhaltigkeitskriterien hat (z. B. einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen investiert oder einen positiven absoluten Nachhaltigkeits-Score erhält), wird hier der gewichtete Durchschnittswert des Fonds in SustainEx nur zur Information und zur Veranschaulichung angezeigt.
**Impact Scores:** Diese werden mit dem von Schroders entwickelten Tool SustainEx™ erstellt, das eine Schätzung der potenziellen gesellschaftlichen oder ökologischen Auswirkungen liefert, die von einem Unternehmen oder einem anderen Emittenten ausgehen können. Dazu werden bestimmte Kennzahlen in Bezug auf den Emittenten verwendet und die positiven und negativen Auswirkungen jeder dieser Kennzahl in wirtschaftlicher Hinsicht quantifiziert, um ein Gesamtergebnis zu erhalten. Nicht alle diese Kennzahlen sind in den Impact Scores für die Auswirkungen auf den „Menschen“ und den „Planeten“ enthalten, und die Art und Weise, wie diese Bewertungen erstellt werden, kann sich im Laufe der Zeit ändern. Es nutzt und stützt sich auf Daten Dritter (einschließlich Schätzungen Dritter) sowie eigene Annahmen von Schroders für die Modellierung und das Ergebnis weicht von anderen Nachhaltigkeits-Tools und -Maßstäben ab. Wenn SustainEx™ sich auf Daten und Schätzungen von Dritten stützt, ist Schroders bestrebt, sicherzustellen, dass diese Daten und Schätzungen korrekt sind, aber Schroders kann keine Gewähr für die Korrektheit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten und Schätzungen Dritter übernehmen und tut dies auch nicht. Wie jedes Modell, das auf verschiedenen Kennzahlen und Datenpunkten basiert, wird sich SustainEx™ im Laufe der Zeit weiterentwickeln, da Schroders die Kennzahlen und ihre relativen Beiträge kontinuierlich bewertet, verfeinert und ergänzt. Die Ermittlung der SustainEx™-Scores beinhaltet ein gewisses Maß an Einschätzung und Subjektivität bei den verschiedenen von Schroders ausgewählten Kennzahlen. Daher übernimmt Schroders keine Haftung für Ungenauigkeiten oder Auslassungen in den SustainEx™-Scores oder für die Verwendung von oder das Vertrauen auf diese. Im Zuge der Weiterentwicklung des Modells können Änderungen hinsichtlich der Anwendung der Kennzahlen zu Änderungen des SustainEx™ -Scores eines Emittenten und letztlich des Gesamt-Scores des Fonds/Portfolios führen. Gleichzeitig kann sich natürlich die SustainEx-Performance des Emittenten verbessern oder verschlechtern. Quelle aller Performancedaten, sofern nicht anders angegeben: Morningstar, auf Bid-to-Bid-Grundlage bei Wiederanlage der Nettoerträge, nach Abzug von Gebühren.

**Morningstar-Rating:**© Morningstar 2021. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder dessen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden und (3) unterliegen keiner Garantie hinsichtlich Richtigkeit, Vollständigkeit oder Rechtzeitigkeit. Weder Morningstar noch dessen Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Wichtige Hinweise

Dieser Teilfonds ist Bestandteil des Schroder International Selection Fund, ein Umbrellafonds nach Luxemburger Recht (die „Gesellschaft“). Verwaltet wird die Gesellschaft von Schroder Investment Management (Europe) 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 (Europe) S.A., German Branch, Taunustor 1, 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 zur Verfügung. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden. **Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück.** Schroders ist ein Datenverantwortlicher in Bezug auf Ihre personenbezogenen Daten. Informationen dazu, wie Schroders Ihre personenbezogenen Daten verarbeitet, finden Sie in unserer Datenschutzrichtlinie, die Sie unter www.schroders.com/en/privacy-policy einsehen oder bei Schroders anfordern können, falls Sie auf diese Webseite keinen Zugriff haben. Diese Veröffentlichung wurde von Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799. Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden. Schroders ist ein Datenverantwortlicher in Bezug auf Ihre personenbezogenen Daten. Informationen dazu, wie Schroders Ihre personenbezogenen Daten verarbeitet, finden Sie in unserer Datenschutzrichtlinie, die Sie unter www.schroders.com/en/privacy-policy einsehen oder bei Schroders anfordern können, falls Sie auf diese Webseite keinen Zugriff haben. Externe Daten sind Eigentum oder Lizenzobjekt des Datenlieferanten und dürfen ohne dessen Zustimmung zu irgendwelchen andere Zwecken weder reproduziert noch extrahiert werden. Externe Daten werden ohne irgendwelche Garantien zur Verfügung gestellt. Der Datenlieferant und der Herausgeber des Dokuments haften in keiner Weise in Bezug auf externe Daten. Der Verkaufsprospekt bzw. www.schroders.comenthält weitere Haftungsausschlüsse, die externe Daten betreffen.

## Glossar

### Absolute Rendite
Anlagestrategie mit dem Ziel, in jedem Jahr einen positiven Ertrag zu erwirtschaften.

### Alpha
Die Überschussrendite eines aktiv verwalteten Portfolios im Vergleich zur Wertentwicklung eines Referenzindex. Dieser Betrag stellt den vom Management des Teilfonds geschaffenen Mehrwert dar.

### Anleihe
Wertpapier, das dem Anleger einen festen oder variablen Zinsertrag bietet.

### Asset Allocation
Vermögensaufteilung. Die Aufteilung des Kapitals eines Portfolios auf verschiedene Anlageformen/Märkte.

### Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschläge sind einmalige Kosten, die beim Kauf von Anteilen des Teilfonds anfallen. Sie werden in der Regel als Prozentsatz des Preises eines Anteils angegeben. Die Ausgabeaufschläge variieren und werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Sie dienen zur Deckung der Vertriebskosten und anderer Posten und liegen in der Regel zwischen 0 % und maximal 7 %.

### Benchmark
Allgemein: Vergleichswert; bei einem Fonds auch Referenz- oder Vergleichsindex.

### Brutto-Wertentwicklungsmethode
Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Für jedes Jahr der Anlage wird die Brutto-Wertentwicklung ausgewiesen. Alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung) sind dafür bereits abgezogen. Netto-Wertentwicklung: Für das erste Jahr der Anlage reduziert sich die Brutto-Wertentwicklung um den Ausgabeaufschlag, den der Anleger beim Kauf der Fondsanteile zu zahlen hat (= Netto-Wertentwicklung). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 3% muss er dafür einmalig beim Kauf 30 Euro aufwenden. Die Wertentwicklung für dieses Jahr reduziert sich anteilig. Zusätzlich können für den Anleger Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Diese Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank, bei der der Anleger seine Wertpapiere verwalten lässt.

### Duration
Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer gibt den Zeitraum in Jahren an, den ein Anleger warten muss, bis er alle Zahlungen (Zins und Rückzahlung) aus einer festverzinslichen Kapitalanlage erhalten hat. Sie wird verwendet, um die Empfindlichkeit für Zinsänderungen zu messen.

### Effektive Duration
Die effektive Duration liefert ein Maß für die Zinssensitivität: Je länger die Duration eines Teilfonds oder Index ist, desto empfindlicher reagiert dieser auf Zinsschwankungen. Die Beziehung zwischen Teilfonds/Indizes mit unterschiedlicher Duration ist einfach: Ein Teilfonds/Index mit einer Duration von 10 Jahren ist doppelt so volatil wie ein Teilfonds/Index mit einer Duration von 5 Jahren. Die Duration gibt auch einen Hinweis darauf, wie sich der Nettoinventarwert (oder der Wert eines Index) in Abhängigkeit von der Entwicklung der Zinssätze verändern wird. Man geht davon aus, dass ein Teilfonds/Index mit einer Duration von fünf Jahren 5 % seines Wertes verliert, wenn die Zinsen um einen Prozentpunkt steigen, oder 5 % gewinnt, wenn die Zinsen um einen Prozentpunkt sinken.

### Effektive Rendite bis zur Fälligkeit
Ertrag in Prozent, den ein Anleger erzielt, wenn er eine Anleihe zum aktuellen Marktkurs kauft, alle Zinszahlungen kassiert und die Anleihe bis zur Fälligkeit behält.

### Ertrag
In einem bestimmten Zeitraum mit einer Anlage erwirtschafteter Wert (Erlöse plus Kapitalzuwachs), der in der Regel in Prozent ausgedrückt wird.

### Fonds
Der Begriff „Fonds“ bezieht sich auf den Teilfonds.

### Fälligkeit
Rückzahlungsdatum.

### Laufende Kosten
Die laufenden Kosten messen die Gesamtkosten, die durch eine Kapitalanlage in einen Fonds entstehen.

### Netto-Wertentwicklungsmethode
Netto-Wertentwicklung: Für das erste Jahr der Anlage reduziert sich die Brutto-Wertentwicklung um den Ausgabeaufschlag, den der Anleger beim Kauf der Fondsanteile zu zahlen hat (= Netto-Wertentwicklung). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 3% muss er dafür einmalig beim Kauf 30 Euro aufwenden. Die Wertentwicklung für dieses Jahr reduziert sich anteilig. Zusätzlich können für den Anleger Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Diese Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Bank, bei der der Anleger seine Wertpapiere verwalten lässt.

### Rating
Bewertung der Kreditwürdigkeit (Bonität) im Rahmen eines Ratingsystems. Unternehmen, Staaten und Finanzanlagen können alle ein Rating erhalten. Ratings werden in der Regel von einer Ratingagentur oder einer Bank erstellt.

## Referenzindex
Dieser Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf einen Vergleichsindex verwaltet, dieser dient lediglich zur Veranschaulichung

## Rendite
Maß für die Rendite einer Kapitalanlage. Sie wird für einen bestimmten Zeitraum (z. B. ein Jahr) berechnet und als Prozentsatz ausgedrückt.

## Risiko
Risiko ist ein Maß für die Möglichkeit, einen Verlust und nicht einen Gewinn zu erzielen. Es lässt sich häufig als Standardabweichung der Gesamtanlagerendite definieren. Grad der Unsicherheit der Rendite eines Vermögenswerts.

## Schwellenmarkt
Aufstrebender Aktienmarkt eines Landes, das sich an der Schwelle vom Entwicklungs- zum Industrieland befindet. Schwellenmärkte bieten häufig höhere Wachstumsraten, aber auch ein höheres Risiko und stärkere Schwankungen.

## Synthetisch
Bei synthetischen Produkten werden nur die Risiken gehandelt oder abgesichert. Das zugrunde liegende Produkt (Aktie, Schuldtitel usw.) wird nicht zwischen den Parteien übertragen.

## Teilfonds
Mehrere Teilfonds (separate Teilfonds) mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten können sich konzeptionell zu einem Umbrella-Teilfonds zusammenschließen.

## Umbrellafonds
Fondsstruktur aus mehreren Einzelfonds (Teilfonds) unter einem gemeinsamen Schirm (engl. Umbrella).

## Vergleichsindex
Zusammengesetzter Vergleichsindex

## Volatilität
Maß für die Häufigkeit und Intensität der Kursschwankungen eines Vermögenswerts (z. B. Wertpapier/Wechselkurs, Index) während eines bestimmten Zeitraums.