

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Fondsziele und Anlagepolitik

---

Der Fonds strebt durch Anlagen in auf USD lautende Anleihen Erträge und ein Kapitalwachstum an, die über einen Drei- bis Fünfjahreszeitraum nach Abzug der Gebühren den Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR) Index übertreffen. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf US-Dollar lautende Anleihen einschließlich forderungs- und hypotheckenbesicherter Wertpapieren von staatlichen, staatsnahen und privaten Emittenten aus aller Welt. Der Fonds investiert in das gesamte Anleiheenspektrum. Der Fonds kann bis zu 40 % seines Vermögens in Anleihen mit einem Kreditrating ohne Investmentqualität (nach Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Bewertung anderer Kreditratingagenturen für Anleihen mit Rating und anhand impliziter Ratings von Schroders für Anleihen ohne Rating) und bis zu 70 % seines Vermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere und hypotheckenbesicherte Wertpapiere aus aller Welt mit einem Kreditrating mit oder ohne Investmentqualität (nach Standard & Poor's oder einer gleichwertigen Bewertung anderer Kreditratingagenturen) investieren. Bei den Basiswerten kann es sich unter anderem um Kreditkartenforderungen, Privatkredite, Automobilkredite, Kredite an Kleinunternehmen, Leasingverträge, gewerbliche Hypotheken und Hypotheken auf Wohnimmobilien handeln. Der Fonds kann auch direkt oder indirekt in andere Wertpapiere (einschließlich anderer Anlageklassen), Länder, Regionen, Branchen oder Währungen, Investmentfonds, Optionsscheine und Geldmarktanlagen investieren und Barmittel halten. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann von Hebeleffekten Gebrauch machen und Short-Positionen eingehen.

**Die mit dieser Anlage einhergehenden Risiken werden umseitig aufgeführt und sollten vor einer Anlage sorgfältig bewertet werden.**

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

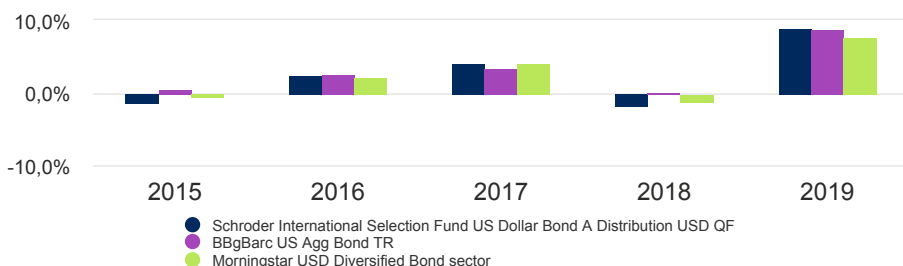
## Wertentwicklung der Anteilsklasse

Kumulierte Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Anteilsklasse (netto)</b>	1,6	3,4	3,3	10,6	13,0	15,0	41,4
<b>Ziel-Referenzindex</b>	1,8	3,7	3,8	11,7	15,8	19,2	47,1
<b>Vergleichs-Referenzindex</b>	2,3	2,5	2,3	8,6	11,9	13,9	36,7

Jährliche Wertentwicklung	Feb. 15 - Feb. 16	Feb. 16 - Feb. 17	Feb. 17 - Feb. 18	Feb. 18 - Feb. 19	Feb. 19 - Feb. 20
<b>Anteilsklasse (netto)</b>	-2,1	3,9	0,6	1,7	10,6
<b>Ziel-Referenzindex</b>	1,5	1,4	0,5	3,2	11,7
<b>Vergleichs-Referenzindex</b>	-0,4	2,3	1,3	1,7	8,6

Wertentwicklung im Kalenderjahr	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Anteilsklasse (netto)</b>	-1,5	2,5	4,1	-1,9	8,9
<b>Ziel-Referenzindex</b>	0,5	2,6	3,5	0,0	8,7
<b>Vergleichs-Referenzindex</b>	-0,6	2,2	4,1	-1,2	7,7

## 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. **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.**

Quelle: Morningstar. Basierend auf Rücknahmepreisen, Wiederanlage des Nettoertrages, nach Gebühren. Die Wertentwicklung des Fonds sollte im Hinblick auf sein Performanceziel bewertet werden, das bedeutet, den Bloomberg Barclays US Aggregate Bond (TR) Index zu übertreffen, und mit dem USD Diversified Bond Sector von Morningstar verglichen werden. Beim Großteil der Investitionen des Fonds kann es sich um Bestandteile des Ziel-Referenzindex handeln. Der Anlageverwalter investiert auf diskretionärer Basis und ist nicht auf Anlagen gemäß der Zusammensetzung eines Referenzindex beschränkt. Der Anlageverwalter investiert in Unternehmen oder Sektoren, die nicht im Ziel-Referenzindex enthalten sind, um spezifische Investitionsmöglichkeiten zu nutzen.

## Fakten zum Fonds

<b>Fondsmanager</b>	Neil Sutherland ; Lisa Hornby
<b>Verwaltet/en den Fonds seit</b>	17.10.2014 ; 17.10.2014
<b>Fondsmanagement-gesellschaft</b>	Schroder Investment Management (Europe) S.A.
<b>Domizil</b>	Luxemburg
<b>Auflage des Fonds</b>	15.12.1997
<b>Auflagedatum der Anteilsklasse</b>	22.01.1998
<b>Fonds-Basiswährung</b>	USD
<b>Währung der Anteilsklasse</b>	USD
<b>Fondsvolumen (in Millionen)</b>	USD 771,25
<b>Anzahl der Positionen</b>	285
<b>Ziel-Referenzindex</b>	BBgBarc US Agg Bond TR
<b>Vergleichs-Referenzindex</b>	Morningstar USD Diversified Bond sector
<b>Nettoinventarwert pro Einheit</b>	USD 12,0555
<b>Handelstage</b>	Täglich
<b>Ausschüttungs-häufigkeit</b>	Vierteljährlich

## Gebühren und Kosten

<b>Laufende Kosten (inklusive Verwaltungsentgelt)</b>	0,94%
<b>Exit-Gebühr</b>	0,00%
<b>Beteiligungspreis bis zu</b>	3,00%

## Kaufdetails

<b>Mindestbetrag für Erstzeichnung</b>	USD 1.000 ; EUR 1.000 bzw. der entsprechende Gegenwert in frei konvertierbaren Fremdwährungen.
--	--

## Kennung

<b>ISIN</b>	LU0083284397
<b>Bloomberg</b>	SCHUBAI LX
<b>SEDOL</b>	5389737
<b>WKN</b>	987790
<b>Reuters</b>	LU0083284397.LUF

## Ratings und Zertifizierung

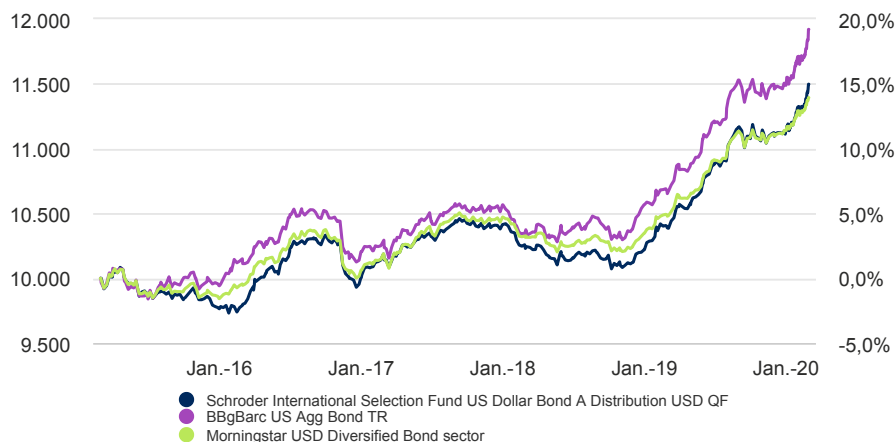
\*



Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt Wichtige Hinweise.

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Wertentwicklung von USD 10.000 über 5 Jahre



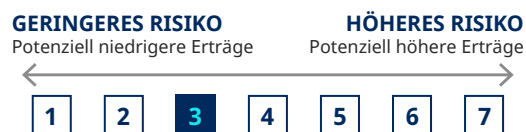
**Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

**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.**

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.

## Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator (SRRI)



Die Risikokategorie wurde auf der Basis historischer Daten zur Wertentwicklung berechnet und ist möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es wird nicht garantiert, dass die Risikokategorie des Fonds unverändert bleibt. Sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Ein Fonds in der niedrigsten Kategorie stellt keine risikolose Anlage dar. Der Fonds ist dieser Kategorie zugeordnet, weil er beim Bestreben, höhere Erträge zu erzielen, höhere Risiken eingehen kann. Sein Preis kann dementsprechend steigen oder fallen.

## Kennzahlen

	Fonds	Ziel-Referenzindex
<b>Volatilität (annualisiert in % über 3 Jahre)</b>	2,8	3,2
<b>Effektive Duration (in Jahren)</b>	5,4	-
<b>Aktuelle Rendite in %</b>	3,7	-
<b>Rendite bis zur Fälligkeit</b>	2,3	-

Quelle: Morningstar. Die obigen Kennzahlen basieren auf Performancedaten auf der Basis von Rücknahmepreisen.

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Risikohinweise

---

**Kreditrisiko:** Durch eine Verschlechterung der finanziellen Verfassung eines Emittenten können dessen Anleihen an Wert verlieren oder wertlos werden.

**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:** Die operationellen Prozesse, einschließlich derer in Bezug auf die Verwahrung der Vermögenswerte, können fehlschlagen. Dies kann Verluste für den Fonds nach sich ziehen.

**Währungsrisiko:** Der Fonds kann infolge von Veränderungen der Wechselkurse Wertverluste erleiden.

**Risiko hochverzinslicher Anleihen:** Hochverzinsliche Anleihen (normalerweise mit niedrigerem oder ohne Bonitätsrating) sind im Allgemeinen mit größeren Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken verbunden.

**ABS- und MBS-Risiken:** Der Fonds kann in hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere investieren. Es ist möglich, dass die diesen Wertpapieren zugrunde liegenden Darlehensnehmer den von ihnen geschuldeten Betrag nicht in vollem Umfang zurückzahlen können, wodurch dem Fonds Verluste entstehen können.

**Konzentrationsrisiko:** Der Fonds kann in einer begrenzten Anzahl an geografischen Regionen, Industriebranchen, Märkten und/oder einzelnen Positionen konzentriert sein. Dies kann zu starken Wertsteigerungen oder -minderungen des Fonds führen.

**Derivaterisiko – Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und Anlagezwecke:** Derivate können zur effizienten Verwaltung des Portfolios eingesetzt werden. Ein Derivat kann sich anders entwickeln als erwartet, Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats überschreiten, und Verluste für den Fonds nach sich ziehen. Der Fonds kann zudem in wesentlichem Maße in Derivate investieren. Das umfasst den Einsatz von Leerverkäufen und Hebelungstechniken, um Renditen zu erzielen. Wenn sich der Wert eines Vermögenswerts ändert, kann sich der Wert eines auf diesem Vermögenswert basierenden Derivats in viel stärkerem Maße verändern. Dies kann im Vergleich zu einer Anlage in den Basiswert größere Verluste verursachen.

**Zinsrisiko:** Der Fonds kann als direkte Folge von Veränderungen der Zinssätze Wertverluste erleiden.

**Kontrahentenrisiko:** Der Fonds geht unter Umständen vertragliche Vereinbarungen mit Gegenparteien ein. Ist eine Gegenpartei außerstande, ihren Verpflichtungen nachzukommen, kann die Summe, die sie dem Fonds schuldet, in Gänze oder teilweise verloren gehen.

**Emittentenrisiko:** Der Fonds darf über 35 % seiner Vermögenswerte in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von Ländern des EWR/Regierungen der folgenden Länder ausgegeben oder garantiert werden: USA

**Risiko der Wertentwicklung:** Die Anlageziele geben das beabsichtigte Ziel an. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass dieses Ziel erreicht wird. Je nach Marktbedingungen und makroökonomischem Umfeld kann es schwieriger werden, die Anlageziele zu erreichen.

**IBOR:** Die Umstellung der Finanzmärkte – weg von der Verwendung von Interbanksätzen (Interbank Offered Rates; „IBOR“) und hin zu alternativen Referenzzinssätzen – kann die Bewertung bestimmter Beteiligungen beeinflussen und die Liquidität gewisser Instrumente stören. Das kann die Anlageperformance des Fonds beeinflussen.

**Kapitalrisiko / Ausschüttungspolitik:** Da der Fonds beabsichtigt, unabhängig von seiner Wertentwicklung Dividenden auszuschütten, kann eine Dividende einer Rückzahlung eines Teils Ihres investierten Betrags entsprechen.

Fachbegriffe werden im Glossar erläutert

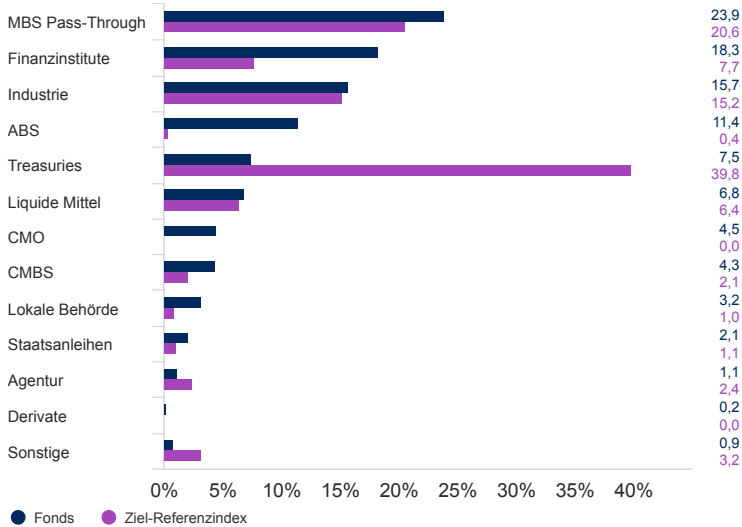
Eine ausführlichere Erläuterung dieser Begriffe finden Sie auf unserer Homepage unter

<https://www.schroders.com/de/de/privatanleger/tools/glossar/>

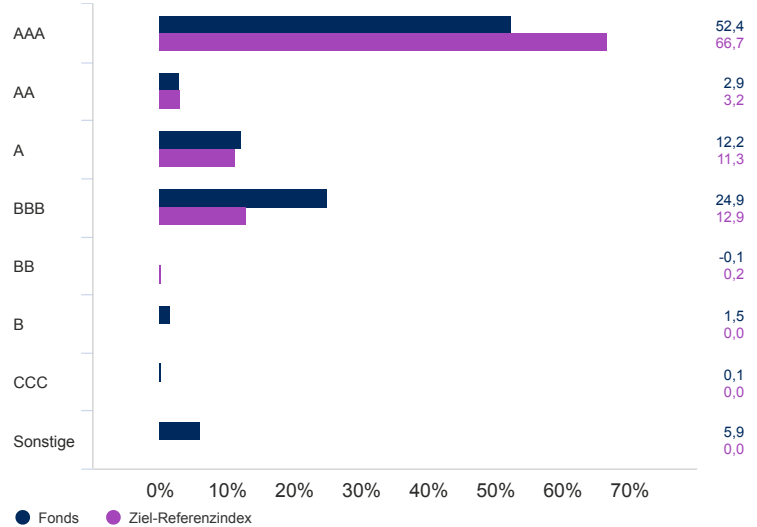
A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Vermögensaufteilung

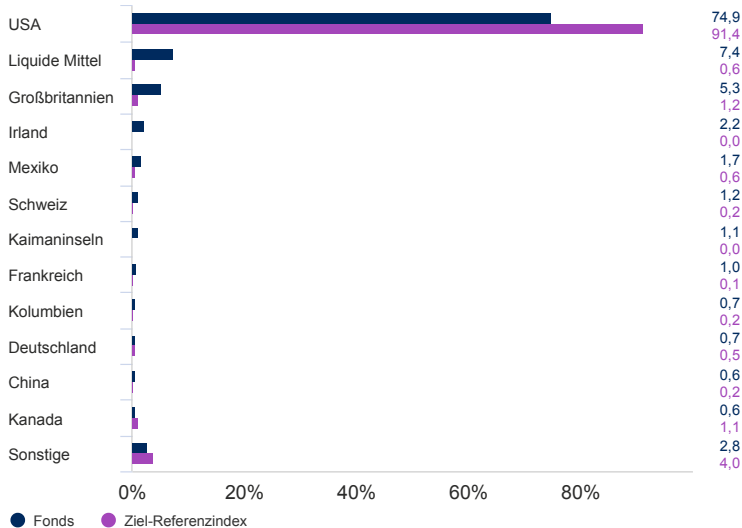
### Sektor (%)



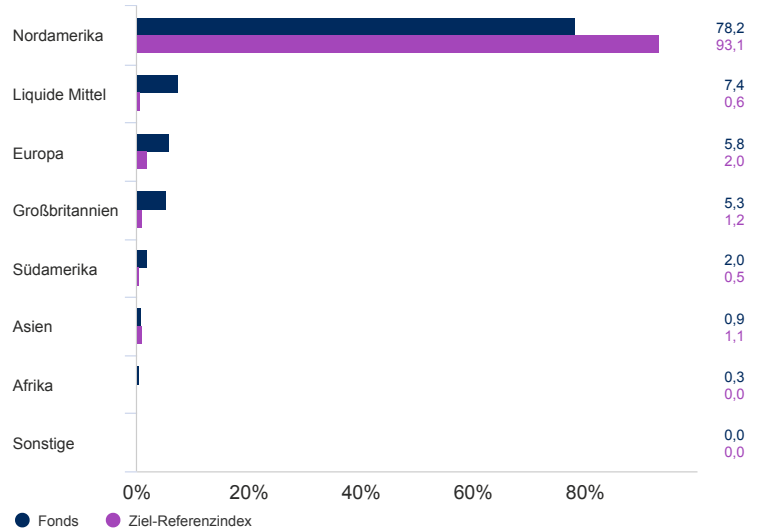
### Kreditqualität / Verteilung der Bonitäten (%)



### Geografische Aufteilung in (%)



### Region (%)



### 10 größte Positionen (%)

Positionenname	%
1 US TREASURY BOND 2.7500 15/11/2047	2,1
2 US TREASURY INFL IX (TII) 0.7500 15/07/2028	1,9
3 US TREASURY NOTES 2.6250 31/07/2020	1,8
4 FR SD8045 3.5000 01/02/2050	1,7
5 FNMA 30YR 3.5000 01/11/2048	1,6
6 G2 MA5986 4 20/06/2049	1,6
7 FHMS K083 A2 4.0500000 25/09/2028	1,5
8 FN BM2005 4.0000 01/12/2047	1,5
9 FN BD7165 4.0000 01/04/2047	1,4
10 G2 784689 3.5 20/04/2043	1,3

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

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Kontaktdaten

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

## 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 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 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 (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Sennigerberg, Luxemburg, herausgegeben. Handelsregister Luxemburg: B 37.799. 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](http://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 anderen 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.com](http://www.schroders.com) enthält weitere Haftungsausschlüsse, die externe Daten betreffen.

**Referenzindex:** Der Ziel-Referenzindex wurde ausgewählt, da er für die Art der Anlagen, in die der Fonds vermutlich investiert, repräsentativ ist. Aus diesem Grund ist er ein angemessenes Ziel in Bezug auf die Renditen, die der Fonds zu erzielen beabsichtigt. Der Vergleichs-Referenzindex wurde ausgewählt, da der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass dieser Referenzindex angesichts der Anlageziele und der Anlagepolitik des Fonds ein geeigneter Vergleich für Performancezwecke ist.

\* Morningstar-Rating: © Morningstar 2020. 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.

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Glossar

### Anlageklasse

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

### 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

Verkaufsprovision, die die Fondsgesellschaft beim Kauf von Fondsanteilen einmalig berechnet.

### Ausschüttend

Art der Ertragsverwendung: Erträge werden an den Anleger ausgezahlt.

### 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.

### Derivat

Finanzinstrument, das von anderen Finanztiteln „abgeleitet“ ist.

### 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 ist eine Kennzahl für die Zinsempfindlichkeit eines Fonds oder eines Index – je länger die Duration, desto stärker reagiert der Fonds bzw. der Index auf Zinsänderungen. Das Verhältnis zwischen Fonds oder Indizes mit unterschiedlicher Duration ist einfach: Ein Fonds/Index mit einer Duration von zehn Jahren ist doppelt so volatil wie ein Fonds/Index mit fünfjähriger Duration. Die Duration gibt auch Hinweise darauf, wie sich der Nettoinventarwert eines Fonds/Index bei Zinsänderungen verhält. Ein Fonds/Index mit einer Duration von fünf Jahren verliert 5 % seines Nettoinventarwerts, wenn der Zinssatz um einen Prozentpunkt steigt. Im Umkehrschluss gewinnt er 5 % seines Nettoinventarwerts, wenn der Zinssatz um einen Prozentpunkt sinkt.

### 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

Kurzform von "Investmentfonds". Ein Investmentfonds ist ein von einer Kapitalanlagegesellschaft (Investmentgesellschaft) verwaltetes Sondervermögen, das in Wertgegenständen wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien oder Rohstoffen angelegt wird. Als Organismus für gemeinsame Anlagen (OGAW) werden zugelassene Fonds bezeichnet, die in der EU vertrieben werden dürfen.

### Fälligkeit

Rückzahlungsdatum.

### Investmentfonds

Ein Investmentfonds ist ein von einer Kapitalanlagegesellschaft (Investmentgesellschaft) verwaltetes Sondervermögen, das in Wertgegenständen wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien oder Rohstoffen angelegt wird. Als Organismus für gemeinsame Anlagen (OGAW) werden zugelassene Fonds bezeichnet, die in der EU vertrieben werden dürfen.

### 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.

### Laufende Kosten

Die laufenden Kosten messen die mit einer Kapitalanlage in einen Fonds verbundenen Gesamtkosten.

A Ausschüttend USD | Stand der Daten 29.02.2020

## Long- und Shortpositionen

Hedgefonds-Strategie, die darauf abzielt, unterbewertete Wertpapiere zu kaufen und von Kursanstiegen zu profitieren.

## 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 bzw. Zahlungsfähigkeit) in einer Skala, ähnlich einem Notensystem.

## Referenzindex

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

## Rendite

Messgröße für den Ertrag einer Kapitalanlage.

## Risiko

Messgröße für die Möglichkeit, Verluste zu erleiden.

## Synthetisch

Bei synthetischen Produkten werden nur die Risiken gehandelt bzw. abgesichert. Das Basisprodukt (Aktie, Kredit usw.) wird nicht übertragen.

## Teilfonds

Mehrere Teilfonds (Einzelfonds) mit verschiedenen Anlageschwerpunkten können unter einem virtuellen Schirm zu einem Umbrellafonds zusammengefasst werden.

## Umbrellafonds

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

## Volatilität

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