

M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund USD-Klasse A-H – Thesaurierende Anteile

Factsheet stand 31. August 2019

Fondsbeschreibung

Der Fonds ist ein dynamisch verwaltetes Portfolio, das in ein Spektrum von Vermögenswerten aus aller Welt investiert. Er strebt über Perioden von jeweils drei Jahren Gesamterträge (Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) von durchschnittlich 5% bis 10% pro Jahr an. Die Fondsmanager folgen einem sehr flexiblen Investmentansatz, der ihnen die Anlage in unterschiedliche Anlagentypen erlaubt. Der Ansatz kombiniert zur Bestimmung des Werts einer Anlage über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum tief greifendes Research mit Analysen der emotionalen Anlegerreaktion auf bestimmte Ereignisse und leitet von den Ergebnissen Investmentmöglichkeiten ab. Der Fonds engagiert sich bei Vermögenswerten direkt und indirekt über Derivate. Es kann keine Gewähr gegeben werden, dass der Fonds in einem beliebigen Zeitraum eine positive Rendite erzielt. Die Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht zurück.

Die mit diesem Fonds verbundenen Hauptrisiken

Wird eine bisherige Wertentwicklung angegeben, ist zu beachten, dass aus der bisherigen Wertentwicklung nicht auf die zukünftigen Erträge geschlossen werden darf.

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um von einem erwarteten Wertzuwachs oder -rückgang eines Vermögenswertes zu profitieren. Falls der Wert des Vermögenswertes unerwartet schwankt, kann der Fonds den investierten Betrag oder sogar noch mehr verlieren.

Anlagen in Anleihen werden durch Zinssätze, Inflation und Kreditratings beeinflusst. Es ist möglich, dass Anleiheemittenten keine Zinszahlungen leisten oder das Kapital nicht zurückzahlen. Alle diese Ereignisse können den Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen verringern.

Der Fonds ist in unterschiedlichen Währungen engagiert. Derivate werden eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, können diese jedoch nicht immer vollständig beseitigen.

Der Absicherungsprozess zielt darauf ab, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse zu minimieren, kann diese jedoch nicht vollständig beseitigen. Die Absicherung schränkt auch die Möglichkeit ein, von günstigen Wechselkursentwicklungen zu profitieren.

Weitere Risikofaktoren, die in Bezug auf den Fonds zu beachten sind, sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID) aufgeführt.

Wissenswertes

Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.

Größte Positionen (ohne Kasse, %)

| | Fonds | | Netto-Gewichtung |
|------------------------|-------|-------------|------------------|
| Us equity | 7,8 | AAA | -13,4 |
| Topix Index future | 7,0 | AA | -15,5 |
| Italian government 5Y | 5,8 | A | -0,5 |
| Kospi Index future | 5,5 | BBB | 29,3 |
| Mexico Government 10Y | 5,0 | BB | 6,5 |
| British government 30Y | -5,3 | B | 1,5 |
| German government 20Y | -6,8 | CCC | 0,0 |
| British government 10Y | -7,4 | CC | 0,0 |
| French Government 10Y | -7,8 | C | 0,0 |
| German government 10Y | -9,0 | D | 0,0 |
| | | Ohne Rating | 0,2 |

Aufteilung nach Bonitätsrating(%)

Fondsfakten

| | |
|---|--|
| Fondsmanager | Juan Nevado, Craig Moran |
| Fondsmanager seit | 21. Januar 2011 |
| Stellv. Fondsmanager | Tony Finding |
| ISIN | LU1582988991 |
| Auflegungsdatum des Fonds | 16. Januar 2018 |
| Auflegungsdatum der Anteilsklasse | 16. Januar 2018 |
| Fondsvolumen (Mio.) | \$ 6.687,03 |
| Fondstyp | SICAV |
| Vergleichssektor | Sektor Morningstar Mischfonds USD flexibel |
| Anzahl der Unternehmen | 191 |
| Durchschnittliches Bonitätsrating | A |
| Modifizierte Duration (Jahre) | -2,00 |
| Duration des Anleihe-Anteils (Jahre) | -2 |

„Amtszeit des Managers“ umfasst den mit der Verwaltung eines gleichwertigen, im Vereinigten Königreich zugelassenen OEIC zugebrachten Zeitraum. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Abschnitt „Wichtige Informationen“ am Ende dieses Dokuments zu entnehmen.

Gebühren

| | |
|-------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag | 4,00% |
| Laufende Kosten | 1,99% |

Risiko- und Ertragsprofil



Die oben angegebene Risikokennzahl basiert auf der Rate, um die der Fondswert in der Vergangenheit geschwankt hat. Dies ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die angegebene Risikokennzahl wird nicht garantiert und kann sich im Verlauf der Zeit ändern. Die niedrigste Risikokennzahl stellt keine risikolose Anlage dar.

Fondsratings

Morningstar-Gesamtrating ★★★
Quelle der Morningstar-Ratings: Morningstar, Stand 31. August 2019

Ratings sollten nicht als Empfehlung verstanden werden.

Chancen

Der Fonds bietet mit Anlagen in eine Kombination von Vermögenswerten aus aller Welt die Chance auf Erträge und Kapitalwachstum.

Der Fonds bietet in einem einzigen Portfolio ein Engagement in mehreren Vermögenswerten und vereinfacht Anlegern dadurch den Entscheidungsprozess.

Die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Fonds wird regelmäßig angepasst, je nachdem in welchen Bereichen die Fondsmanager den größten Wert sehen bzw. um das Risiko zu managen.

Der Fonds wird von erfahrenen Fondsmanagern, denen ein personell und technisch gut ausgestattetes Investmentteam zur Seite steht, aktiv gemanagt.

Kontakt

Deutschland
www.mandg.de

Fondskennzahlen und Gebühren

| Anteilsklasse | ISIN | Bloomberg | WKN-Code | Auflegungsdatum | Laufende Kosten | Historische Rendite | Mindestbetrag für die Erstanlage | Mindestbetrag für weitere Anlagen |
|--------------------|--------------|------------|----------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| USD A-H Thes. | LU1582988991 | MGDAHUA LX | A2DX96 | 16-01-2018 | 1,99% | - | \$1.000 | \$75 |
| USD A-H Auss. | LU1582989023 | MGDAHUD LX | A2DX97 | 16-01-2018 | 1,99% | 1,84% | \$1.000 | \$75 |
| USD A-H M F4 Auss. | LU1676120592 | MGDAH4 LX | A2DX98 | 01-02-2018 | 1,99% | 4,00% | \$1.000 | \$75 |
| USD C-H Thes. | LU1582989296 | MGDCHUA LX | A2DX99 | 16-01-2018 | 0,99% | - | \$500.000 | \$50.000 |
| USD C-H Auss. | LU1582989452 | MGDCHUD LX | A2DYAA | 16-01-2018 | 0,99% | 1,83% | \$500.000 | \$50.000 |

Die oben aufgeführten laufenden Kosten beinhalten die direkten Kosten des Fonds, wie die jährliche Managementgebühr, die Depotgebühr sowie die Verwaltungsgebühr. Transaktionskosten sind nicht enthalten. Dies sind die Aufwendungen zum 31. März 2019.
Die hier aufgeführten laufenden Kosten mit einem * sind eine Schätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält die Einzelheiten zu allen Gebühren.

Bitte beachten Sie, dass unter Umständen nicht alle der o.g. Anteilsklassen in Ihrem Land verfügbar sind.
Bitte lesen Sie das Dokument mit den wichtigen Informationen für Anleger und das maßgebliche Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, um weitere Informationen zu den mit diesem Fonds verbundenen Risiken zu erhalten und sich darüber zu informieren, welche Anteilsklassen für welches Produkt und für welchen Anlegertyp verfügbar sind.

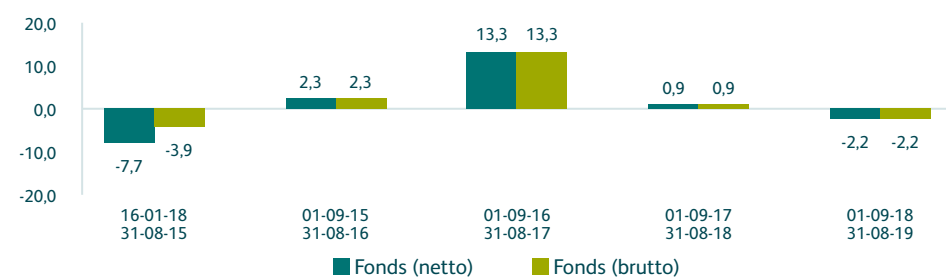
Portfolioaufteilung nach Assetklassen (%)

| | Long-Gewichtungen | Short-Gewichtungen | Netto-Gewichtung |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Aktien | 58,5 | -3,1 | 55,4 |
| Großbritannien | 5,3 | 0,0 | 5,3 |
| Europa | 18,0 | 0,0 | 18,0 |
| USA | 8,2 | -3,1 | 5,2 |
| Japan | 11,2 | 0,0 | 11,2 |
| Asien-Pazifik ohne Japan | 11,0 | 0,0 | 11,0 |
| Globale Aktienfonds | 1,1 | 0,0 | 1,1 |
| Sonstige | 3,6 | 0,0 | 3,6 |
| Staatsanleihen | 34,7 | -38,9 | -4,2 |
| Großbritannien | 0,0 | -12,7 | -12,7 |
| Europa | 14,7 | -23,7 | -9,0 |
| USA | 4,9 | 0,0 | 4,9 |
| Japan | 0,0 | -2,5 | -2,5 |
| Asien-Pazifik ohne Japan | 3,8 | 0,0 | 3,8 |
| Sonstige | 11,3 | 0,0 | 11,3 |
| Unternehmensanleihen | 5,3 | 0,0 | 5,3 |
| Investment-Grade | 4,0 | 0,0 | 4,0 |
| High Yield | 1,4 | 0,0 | 1,4 |
| Globale Anleihenfonds | 5,0 | 0,0 | 5,0 |
| Wandelanleihen | 2,0 | 0,0 | 2,0 |
| Immobilienfonds | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Restliche Barmittel | 0,0 | 0,0 | 36,5 |

Aufteilung nach Währung (%)

| | Fonds |
|-----------------------|-------|
| Euro | 86,4 |
| Mexikanischer Peso | 7,5 |
| Indonesische Rupiah | 3,7 |
| Türkische Lira | 3,5 |
| Britisches Pfund | 3,1 |
| Indische Rupie | 1,6 |
| Südafrikanischer Rand | 1,6 |
| Japanischer Yen | 1,2 |
| Koreanischer Won | 1,1 |
| Sonstige | -9,7 |

Jährliche Wertentwicklung (seit Auflegung, bis 31-08-19, in %)



Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

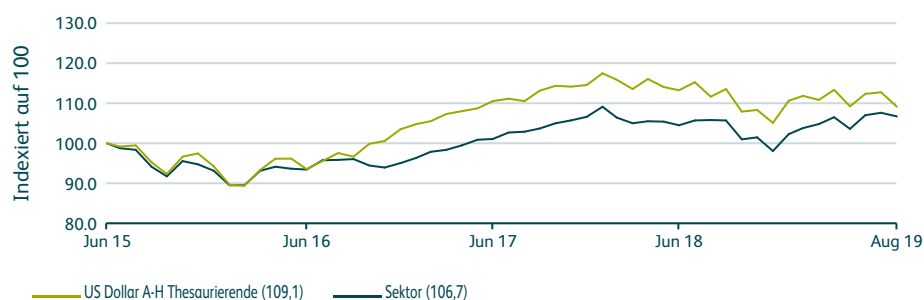
Brutto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber vor Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.
Netto = Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren, aber nach Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.
Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% (z.B. \$40,00 bei einem Anlagebetrag von \$1000) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Das Brutto- und Nettoergebnis unterscheidet sich daher nur in diesem Zeitraum. Zusätzlich können weitere Kosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern können.

Jährliche Wertentwicklung (5 Jahre)

| Von Bis | 01-09-18 bis 31-08-19 | 01-09-17 bis 31-08-18 | 01-09-16 bis 31-08-17 | 01-09-15 bis 31-08-16 | 01-09-14 bis 31-08-15 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ■ US Dollar A-H Thesaurierende | -2,2% | 0,9% | 13,3% | 2,3% | - |
| ■ Sektor | 0,6% | 2,8% | 7,1% | 1,3% | - |

Jährliche Wertentwicklung 2018: -8,2%

Wertentwicklung seit Auflegung



Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16. Januar 2018 ist die des M&G Dynamic Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OGAW), der am 16. März 2018 mit diesen Fonds verschmolzen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen. „Seit Auflegung“ bezieht sich auf das Auflegungsdatum der USD A-H-Anteilsklasse des M&G Dynamic Allocation Fund, d. h. den 5. Juni 2015.

Der Ausgabeaufschlag wurde bei der Kalkulation zur Wertentwicklung in obenstehender Grafik und Tabelle nicht berücksichtigt.

Quelle: Morningstar, Inc und M&G, Stand: 31. August 2019. Die Renditen werden auf Basis von Preis zu Preis berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Wertentwicklungsgrafiken © 2019 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die enthaltenen Informationen: (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen weder kopiert noch weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste haftbar, die in Verbindung mit der Nutzung dieser Informationen entstehen.

Wichtige Informationen

Am 16. März 2018 wurde der M&G Dynamic Allocation Fund, ein am 3. Dezember 2009 aufgelegter und in Großbritannien zugelassener OEIC, auf den M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund, eine am 16. Januar 2018 aufgelegte und in Luxemburg zugelassene SICAV, übertragen. Die SICAV wird von denselben Fondsmanagern verwaltet und verfolgt dieselbe Anlagestrategie wie der in Großbritannien zugelassene OEIC.

Die neutrale Währungsposition des Fonds ist 100% in Euro. Abweichungen von dieser Ziffer repräsentieren deshalb Long-/Short-Gewichtungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bis zum 16. Januar 2018 ist die des M&G Dynamic Allocation Fund (eines in Großbritannien zugelassenen OGAW), der am 16. März 2018 mit diesen Fonds verschmolzen wurde. Die Steuersätze und Gebühren können abweichen. „Seit Auflegung“ bezieht sich auf das Auflegungsdatum der USD A-H-Anteilsklasse des M&G Dynamic Allocation Fund, d. h. den 5. Juni 2015. „Seit Übernahme des Fonds“ beinhaltet den Zeitraum, in dem der M&G Dynamic Allocation Fund verwaltet wurde.

Der M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund ist ein Teilfonds des M&G (Lux) Investment Funds 1.

Sektor: Durchschnittswerte für Morningstar-Kategorien stellen die durchschnittliche Rendite von Fonds innerhalb ihrer Kategorie im Laufe der Zeit dar. Die Kategoriendurchschnittswerte werden mit Hilfe der durchschnittlichen täglichen Total-Return-Index-Reihe (oder TRI) sowie der monatlichen, vierteljährlichen und jährlichen Durchschnittswerte von rendite- und nicht renditebezogenen Daten ermittelt. Morningstar zieht eine fraktionale Gewichtungsmethodik heran, bei der jeweils am letzten Tag eines Monats eine gleiche Gewichtung der Fonds bzw. der Anteilklassen in jedem Fonds erfolgt. Die fraktionale Gewichtung sorgt dafür, dass Fonds mit mehreren Anteilklassen nicht dominieren und die Renditen des Durchschnitts verzerren. Von daher stellt sie die Wertentwicklung der Vergleichsgruppe auf eine faire und konsistente Art und Weise dar.

Das Morningstar-Gesamtrating basiert auf der US Dollar Class A-H des Fonds. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Ratings sollten nicht als Empfehlung aufgefasst werden.

Wir können unter Umständen ein internes Kreditrating von M&G verwenden, falls kein Rating von Standard & Poor's, Fitch oder Moody's für ein Wertpapier vorliegt. Basierend auf dem Vergleich aller verfügbaren Ratings für jedes Wertpapier wird das konservativste Rating (von S&P, Fitch, Moody's oder das interne Rating von M&G) berücksichtigt. Die derart identifizierten Ratings werden dann in das Ratingformat von M&G konvertiert, um für alle Wertpapiere im Portfolio einheitliche Informationen zu haben.

Für Marketing- und Informationszwecke von M&G. Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos erhältlich bei: M&G International Investments S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main bei der deutschen Zahlstelle; und auf www.mandg.de. Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keinen Ersatz für eine Beratung durch einen unabhängigen Finanzexperten dar. Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G International Investments S.A. Registered Office: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg. Diese Finanzwerbung ist MiFID-aktuell.

Glossar

Dieses Glossar erklärt die in diesem Factsheet und in unseren anderen Dokumenten verwendete Terminologie.

Absicherung ("Hedging"): Eine Methode zur Verringerung unnötiger oder unbedachteter Risiken.

Aktien: Eigentumsanteile an einem Unternehmen.

Anlageklasse: Kategorie von Vermögenswerten, wie z. B. Barmittel, Aktien, Anleihen mit ihren Unterkategorien sowie Sachwerte wie beispielsweise Immobilien.

Anleihe: Eine Anleihe ist ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

Ausschüttungsrendite: Bezieht sich auf den Betrag, den der Fonds im Laufe der nächsten zwölf Monate voraussichtlich ausschütten wird, und wird als Prozentsatz des Kurses zu einem bestimmten Datum ausgedrückt. Sie basiert auf dem erwarteten Bruttoertrag abzüglich der laufenden Kosten.

Bewertung: Der aktuelle Wert eines Vermögenswerts oder Unternehmens.

Bonität (Credit): Die Kreditfähigkeit bzw. Kreditwürdigkeit einer Privatperson, eines Unternehmens oder eines Staates. Der Begriff wird auch häufig als Synonym für festverzinsliche Wertpapiere verwendet, die von Unternehmen begeben werden.

Bonitätsrating: Eine unabhängige Einschätzung der Fähigkeit eines Schuldners, seine Verbindlichkeiten zurückzuzahlen. Ein hohes Rating deutet darauf hin, dass die entsprechende Ratingagentur das Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten für gering hält. Demgegenüber spricht ein niedriges Rating für ein hohes Ausfallrisiko. Die drei besten Ratingagenturen sind Standard & Poor's, Fitch und Moody's. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Credit Default Swaps (CDS): CDS gehören zu den Derivaten, nämlich Finanzinstrumenten, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängt. CDS sind versicherungähnliche Verträge, die Anlegern Schutz bieten, indem die Risiken des Ausfalls eines festverzinslichen Wertpapiers auf einen anderen Anleger übertragen werden.

Derivate: Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängen. Derivate können eingesetzt werden, um an den Wertveränderungen des Basiswerts teilzuhaben oder um sich dagegen zu schützen. Derivate können an einer regulierten Börse oder außerbörslich (direkt) gehandelt werden.

Dividende: Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

Duration: Preissensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, auf eine Änderung der Zinssätze. Je höher die Duration desto stärker reagiert der Preis einer Anleihe auf steigende oder fallende Zinssätze.

Einzelhandelspreisindex: Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb, der auch Hypothekenzahlungen und Gemeindesteuern berücksichtigt.

Emittent: Eine Instanz, die Wertpapiere wie z. B. Anleihen und Aktien zum Kauf anbietet.

Episode: Eine Phase, in der sich Anleger bei ihren Entscheidungen von ihren Emotionen beeinflussen lassen, was zu irrationalen Marktbewegungen an den Finanzmärkten führen kann.

Fälligkeit: Das Datum, an dem ein Kredit oder eine Anleihe vertraglich zur Rückzahlung fällig wird (auch Rücknahme genannt).

Festverzinsliches Wertpapier: Ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

Floating Rate Notes (FRNs): Festverzinsliche Wertpapiere, deren Zinszahlungen in Abhängigkeit von der Entwicklung eines Referenzzinssatzes periodisch angepasst werden.

Geldnahe Mittel: Einlagen oder Anlagen mit ähnlichen Eigenschaften wie Barmittel.

Geldpolitik: Die Regulierung der umlaufenden Geldmenge und der Zinssätze durch eine Zentralbank.

Gesamtrendite: Bezeichnung für den Gewinn oder Verlust aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum. Die Gesamtrendite beinhaltet Erträge (in Form von Zinsen oder Dividendenzahlungen) und Kapitalgewinne.

Gewichtung: Der Anteil, den ein Investmentportfolio in einem bestimmten Segment, einer bestimmten Region oder Aktie, hält, und der gewöhnlich als Prozentsatz des gesamten Portfolios angegeben wird.

Gilts: Von der britischen Regierung begebene Anleihen.

Hartwährung (Anleihen): Bezieht sich auf Anleihen, die in einer stark gehandelten, relativ stabilen internationalen Währung begeben werden und nicht in der Lokalwährung des Emittenten. Anleihen, die in einer stabileren Hartwährung wie beispielsweise dem US-Dollar denominated sind, können für Investoren von größerem Interesse sein, sollten sie sich um einen Wertverlust der lokalen Währung Sorgen machen, welche den Wert ihrer Anleihen im Laufe der Zeit abtragen kann.

Historische Rendite: Die historische Rendite drückt das prozentuale Verhältnis zwischen den in den letzten zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen und dem Kurs zum jeweils ausgewiesenen Datum aus.

Hochzinsanleihen: Anleihen mit einer schlechten Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als risikoreicher, da sie ein höheres Ausfallrisiko haben als Anleihen besserer Qualität, d. h. besser bewertete Anleihen, haben aber das Potenzial für

höhere Erträge. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Index: Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Marktsegment und dient somit als Indikator für die Wertentwicklung dieses Marktes bzw. Marktsegmentes.

Indexgebundene Anleihen: Anleihen, bei denen die Höhe der Zinszahlungen sowie der Kapitalrückzahlung während der Laufzeit der Anleihe an die Inflationsrate angepasst wird. Auch inflationsgebundene Anleihen genannt.

Industriestaat: Sehr gut etablierte Volkswirtschaft mit einem hohen Industrialisierungsgrad und einem hohen Lebens- und Sicherheitsstandard.

Inflation: Die Steigerungsrate der Lebenshaltungskosten. Die Inflation wird normalerweise in Form eines jährlichen Prozentsatzes angegeben und vergleicht den durchschnittlichen Preis im aktuellen Monat mit dem entsprechenden Vorjahresmonat.

Investment-Grade-Anleihen: Von einem Unternehmen begebene Anleihen mit mittlerer oder hoher Bonitätsbeurteilung (Kreditrating) von einer anerkannten Ratingagentur. Sie gelten als sicherer im Hinblick auf das Ausfallrisiko als Anleihen, die von Unternehmen mit niedrigerem Rating ausgegeben werden. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder Staat nicht mehr seinen Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Kapital: Bezeichnet die finanziellen Vermögenswerte bzw. Ressourcen, die einem Unternehmen zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs zur Verfügung stehen.

Kapitalisierung: Der gesamte Marktwert aller im Umlauf befindlichen Aktien eines Unternehmens.

Kreditspread: Der Renditeunterschied zwischen einer Unternehmensanleihe und einer Staatsanleihe mit gleicher Laufzeit. Unter Renditen versteht man die mit einem Vermögenswert generierten Einnahmen dividiert durch den Kurs oder dem Marktwert des entsprechenden Vermögenswertes.

Unternehmensanleihen werden von Unternehmen begeben, während bei Staatsanleihen der betreffende Staat der Emittent ist.

Kurzfristige Staatsanleihen: Von Staaten ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

Kurzfristige Unternehmensanleihen: Von Unternehmen ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

Leverage: Bezieht sich auf die Verschuldung eines Unternehmens im Verhältnis zum Eigenkapital. Ein Unternehmen mit deutlich mehr Schulden als Eigenkapital gilt als stark fremdfinanziert. Kann sich auch auf einen Fonds beziehen, der sich Geld leiht oder Derivate einsetzt, um eine Anlageposition zu vergrößern.

Lokalwährung (Anleihen): Bezieht sich auf Anleihen, die in der Landeswährung des Emittenten begeben werden und nicht in einer großen Handelswährung wie dem US-Dollar. Der Wert von Anleihen in lokalen Währungen tendiert zu größeren Fluktuationen als es bei Anleihen in Hartwährung der Fall ist. Lokalwährungen sind weniger stabil.

Long-Gewichtungen: Bestehen aus physischen und derivativen Positionen, die in der Annahme gehalten werden, dass der Wert der ihnen zugrunde liegenden Wertpapiere steigen wird.

Long-Position: Bezieht sich auf den Besitz eines Wertpapiers, wie z. B. eine Aktie oder Anleihe. Es wird eine Wertsteigerung des Wertpapiers erwartet.

Makroökonomik: Die Leistung und Entwicklung einer Volkswirtschaft auf regionaler oder nationaler Ebene. Makroökonomische Faktoren, wie z. B. Wirtschaftsleistung, Arbeitslosigkeit, Inflation und Investitionen sind wichtige Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung. Manchmal abgekürzt „Makro“.

Modifizierte Duration: Eine Maßzahl für die Sensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, und eines Rentenfonds gegenüber Zinssatzänderungen. Je größer die Duration einer Anleihe oder eines Rentenfonds ist, desto empfindlicher ist sie bzw. er gegenüber Zinssatzschwankungen.

Netto: Das Verhältnis, mit dem der Fonds beispielsweise in verschiedenen Sektoren investiert ist. Dies gilt auch für Derivate. Bei Letzteren handelt es sich um Finanzinstrumente, deren Wert und Preis an eine oder mehrere zugrundeliegenden Anlagen gekoppelt sind.

Nettogewichtung: Der Unterschied zwischen den Long- und den Short-Gewichtungen des Fonds. Bitte beachten Sie, dass eine unerwartete Wertentwicklung von Wertpapieren zu einem Kapitalverlust für den Fonds führt.

Nettoinventarwert (NIW): Der Nettoinventarwert eines Fonds wird berechnet, indem die Verbindlichkeiten des Fonds vom aktuellen Wert seiner Vermögenswerte subtrahiert werden.

Offene Investmentgesellschaft (OEIC): Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrundeliegenden Anlagen gebunden ist.

Optionen: Finanzkontrakte, die das Recht, jedoch nicht die Verpflichtung bieten, einen Vermögenswert an oder vor einem festgelegten zukünftigen Datum zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Physisch: Das Engagement des Fonds unter Ausschluss von Derivaten (Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren

zugrundeliegenden Wertpapieren abhängig ist).

Rendite: Bezieht sich auf die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielten Zinsen oder auf die mit einer Aktie erzielten Dividenden. In der Regel wird die Rendite als Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

Schwellenland oder -markt: Volkswirtschaft, die sich in einer Phase des schnellen Wachstums und der zunehmenden Industrialisierung befindet. Eine Anlage in Schwellenmärkte gilt im Allgemeinen gegenüber der in Industriestaaten als risikoreicher.

Short-Gewichtungen: Bestehen aus Derivaten, die in der Annahme gehalten werden, dass der Wert der ihnen zugrunde liegenden Wertpapiere fallen wird.

Short-Position: Eine Möglichkeit für den Fondsmanager seine Ansicht zum Ausdruck zu bringen, dass der Markt fallen könnte.

Staatsanleihen: Von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, die üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt werden. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des ursprünglichen Anlagebetrages.

SWAP: Ein Swap ist ein Derivatekontrakt, in dessen Rahmen zwei Parteien den Austausch separater Kapitalströme vereinbaren. Ein häufig vorkommender Swap ist der Zinsswap zur Absicherung gegen ein Zinsänderungsrisiko.

Synthetische inflationsgebundene Anleihen: Bezieht sich auf Wertpapiere, die durch die Kombination von Assets geschaffen werden, um so die Eigenschaften von inflationsgebundenen Anleihen zu simulieren. Durch den Kauf von inflationsgebundenen Staatsanleihen und den Verkauf von Schutz gegen Unternehmensausfälle über Credit Default Swaps verhält sich das kombinierte synthetische Investmentvehikel ähnlich einer inflationsgebundenen Anleihe. Synthetische inflationsgebundene Anleihen werden normalerweise zusammengestellt, wenn ein Unternehmen keine konventionellen inflationsgebundenen Anleihen ausgeben hat.

Übergewichtung: Hat ein Portfolio eine Übergewichtung in einer Aktie, hält es einen größeren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder –sektor vertreten.

Unternehmensanleihen: Von einem Unternehmen begebene festverzinsliche Wertpapiere, die unter Umständen höhere Zinszahlungen als Staatsanleihen bieten, da sie oft als risikoreicher gelten.

Vermögenswert: Jeder Gegenstand mit einem Handels- oder Tauschwert, der sich im Besitz eines Unternehmens, einer Institution oder einer Privatperson befindet.

Volatilität: Das Ausmaß der Schwankung eines Wertpapiers, Fonds oder Index. Sie wird als Grad der Abweichung von der Norm für diese Anlageart über einen bestimmten Zeitraum berechnet. Je höher die Volatilität, desto riskanter ist das Wertpapier tendenziell.

Wandelanleihen: Festverzinsliche Wertpapiere die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeiten in eine vorher festgelegte Zahl von Aktien eines Unternehmens umgetauscht werden können.

Wertpapiermäßige Unterlegung/Verbriefung: Die Schaffung und Begebung handelbarer Wertpapiere wie z.B. Anleihen, die durch das Einkommen eines illiquiden Vermögenswerts oder einer Gruppe von Vermögenswerten gedeckt sind. Die Bündelung einer Reihe an illiquiden Vermögenswerten wie Hypotheken, die durch Hypothekenzahlungen gedeckt sind, und die dann an ein breites Anlegerspektrum verkauft werden können.

Zahlungsausfall: Tritt ein, wenn ein Kreditnehmer die vereinbarten Zinszahlungen nicht leisten oder den Kreditbetrag bei Fälligkeit nicht zurückzahlen kann.

Zugrunde liegende Rendite: Bezieht sich auf die Erträge aus einem gemantgen Fonds und wird im Regelfall als jährlicher Prozentsatz auf der Grundlage des aktuellen Werts des Fonds ausgedrückt.