

# Schroder International Selection Fund China Opportunities

## A wiederanlegende HKD Anteile

### Auflage des Fonds

17. Februar 2006

### Fondsvolumen (Millionen)

USD 1.376,2

### Anteilspreis zum Monatsende (HKD)

15,94

### Anzahl der Bestände

54

### Vergleichsindex<sup>4</sup>

MSCI China TR Net

### Fondsmanager

Louisa Lo

### Verwaltet/en den Fonds seit

19. Juli 2013

### Risikokennzahlen über 3 Jahre

|  | Fonds | Vergleichsindex <sup>4</sup> |
|--|-------|------------------------------|
| Volatilität <sup>6</sup> p.a. (%)        | 19,2  | 19,8                         |
| Alpha <sup>5</sup> (%)                   | 1,4   | ---                          |
| Beta <sup>7</sup>                        | 0,9   | ---                          |
| Information Ratio <sup>8</sup>           | 0,1   | ---                          |
| Sharpe Ratio <sup>9</sup>                | 0,6   | 0,6                          |
| Ex-Ante Tracking Error <sup>10</sup> (%) | 5,0   | ---                          |

Die vorstehenden Kennzahlen beruhen auf der Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts.

### Finanzkennzahlen

|  | Fonds | Vergleichsindex <sup>4</sup> |
|--|-------|------------------------------|
| Kurs / Buchwert <sup>11</sup>            | 2,1   | 2,5                          |
| KGV <sup>12</sup>                        | 20,3  | 19,6                         |
| KGV-Prognose <sup>12</sup>               | 21,2  | 21,4                         |
| Eigenkapitalrendite <sup>13</sup> (%)    | 11,6  | 13,9                         |
| Dividendenrendite <sup>14</sup> 1 J. (%) | 1,6   | 1,4                          |
| Gewinnwachstum <sup>15</sup> 3 J. (%)    | 11,5  | 17,6                         |

Diese Finanzkennzahlen beziehen sich auf den Durchschnitt der im Fondsportfolio gehaltenen bzw. im Vergleichsindex<sup>4</sup> (sofern vorhanden) aufgeführten Aktienwerte.

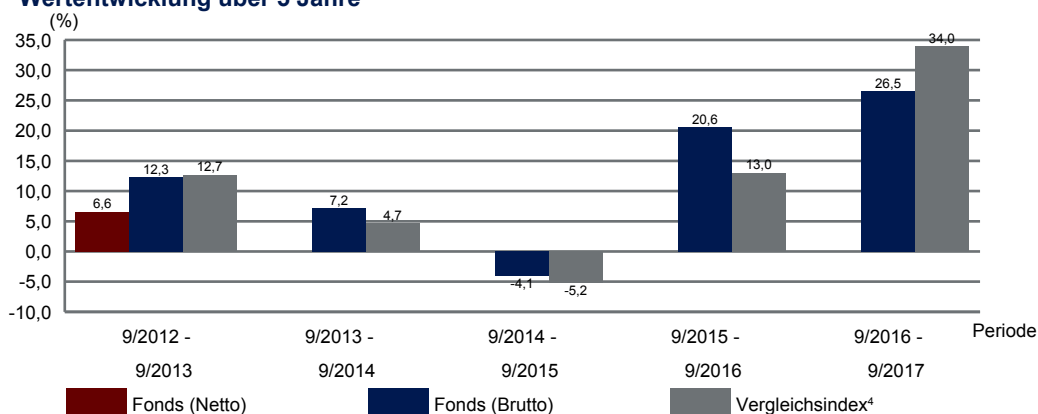
## Anlageziel und -politik

Ziel des Fonds ist Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktien<sup>1</sup> von chinesischen Unternehmen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien<sup>1</sup> von chinesischen Unternehmen. Der Fonds kann direkt in China B-Aktien und China H-Aktien investieren. Zudem kann er bis zu 10 % seines Vermögens über ShanghaiShenzhen-Hong Kong Stock Connect in China A-Aktien investieren. Der Fonds kann Derivate<sup>2</sup> einsetzen, um das Risiko<sup>3</sup> zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann außerdem Barmittel halten.

## Wertentwicklungs-Analyse

| Wertentwicklung (%)          | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | Lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------------|---------|----------|----------|-----------|--------|---------|---------|----------|
| Fonds                        | -0,7    | 10,1     | 21,3     | 37,2      | 26,5   | 46,3    | 76,0    | 24,7     |
| Vergleichsindex <sup>4</sup> | 0,8     | 14,7     | 27,4     | 44,2      | 34,0   | 43,5    | 69,4    | 20,7     |

### 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 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.

**Die Wertentwicklung wurde in HKD berechnet und die Wertentwicklung in EUR kann daher aufgrund von Währungsschwankungen höher oder geringer ausfallen.**

**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.**

Der Fonds wird anhand einer Benchmark verwaltet und seine Wertentwicklung kann entsprechend gemessen werden. Der Fondsmanager investiert jedoch nach eigenem Ermessen und ist dabei nicht an die Zusammensetzung der Benchmark gebunden.

Alle Angaben zur Fondspersone 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.

Zwischen dem Fonds und dem Vergleichsindex<sup>4</sup> können sich gewisse Unterschiede in der Wertentwicklung ergeben, da die Wertentwicklung des Fonds nicht zum gleichen Zeitpunkt ermittelt wird wie die des Vergleichsindex<sup>4</sup>.

Quelle: Schroders



# Schroders

## Schroder International Selection Fund China Opportunities

### Risikohinweise

Länderrisiko China: Änderungen der politischen, rechtlichen, ökonomischen oder steuerlichen Lage in China könnten dem Fonds Verluste oder höhere Kosten verursachen.  
 Ausfallrisiko<sup>16</sup> : Der Kontrahent aus einem Derivat<sup>2</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.  
 Währungsrisiko<sup>17</sup> : Der Fonds kann Engagements in verschiedenen Währungen aufweisen. Durch Änderungen der Wechselkurse können dem Fonds Verluste entstehen.  
 Risiko<sup>3</sup> in Verbindung mit Derivaten<sup>2</sup> : Ein Derivat<sup>2</sup> kann sich anders entwickeln als erwartet und Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats<sup>2</sup> überschreiten.  
 Schwellen- und Frontiermarkt-Risiko<sup>3</sup> : Schwellenmärkte und insbesondere Frontiermärkte sind im Allgemeinen grösseren politischen, rechtlichen, gegenparteibezogenen und operationellen Risiken<sup>3</sup> ausgesetzt.  
 Aktienrisiko: Aktienkurse schwanken täglich auf der Grundlage vieler Faktoren, zu denen allgemeine, Wirtschafts-, Branchen- und Unternehmensnachrichten gehören.  
 Leverage<sup>18</sup> -Risiko<sup>3</sup> : Der Fonds stellt mit Derivaten<sup>2</sup> eine Hebelung her, wodurch er empfindlicher auf bestimmte Märkte und Zinsbewegungen reagiert und überdurchschnittliche Volatilität<sup>5</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>3</sup> : Ausfälle bei Dienstleistern können Störungen der Geschäftsabläufe oder Verluste verursachen.  
 Risiken<sup>3</sup> in Verbindung mit Shanghai-Hong Kong Stock Connect: Der Fonds kann über Shanghai-Hong Kong Stock Connect in chinesischen „A“-Aktien anlegen, womit Clearing-, Abrechnungs-, Aufsichts-, operationelle und Ausfallrisiken verbunden sein können.

### Bestandsanalyse

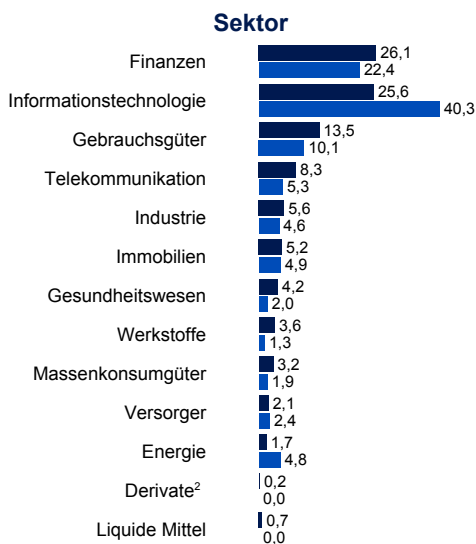
| Die zehn größten Bestände     |                                       | Sektor                  | % NIW              |                                      |      |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------------|------|
| 1.                            | Tencent Holdings                      | Informationstechnologie | 9,8                |                                      |      |
| 2.                            | Alibaba Group Holding                 | Informationstechnologie | 9,6                |                                      |      |
| 3.                            | China Mobile                          | Telekommunikation       | 6,2                |                                      |      |
| 4.                            | Industrial & Commercial Bank of China | Finanzen                | 5,1                |                                      |      |
| 5.                            | China Construction Bank               | Finanzen                | 4,5                |                                      |      |
| 6.                            | Ping An Insurance Group of China      | Finanzen                | 4,1                |                                      |      |
| 7.                            | Sina                                  | Informationstechnologie | 3,4                |                                      |      |
| 8.                            | China Pacific Insurance Group         | Finanzen                | 3,3                |                                      |      |
| 9.                            | Weibo                                 | Informationstechnologie | 2,6                |                                      |      |
| 10.                           | Zhaojin Mining Industry               | Werkstoffe              | 2,5                |                                      |      |
|                               |                                       |                         | <b>Gesamt 51,3</b> |                                      |      |
| Übergewichtungen              | (%)                                   | Untergewichtungen       | (%)                | Aufteilung nach Marktkapitalisierung | (%)  |
| Sina                          | 3,0                                   | Tencent Holdings        | -6,7               | <500 Mio.                            | 14,7 |
| China Pacific Insurance Group | 2,5                                   | Baidu                   | -4,6               | 500 bis <1.000 Mio.                  | 3,3  |
| Zhaojin Mining Industry       | 2,5                                   | Alibaba Group Holding   | -3,6               | 1.000 bis <2.000 Mio.                | 4,3  |
| Weibo                         | 2,3                                   | Bank of China           | -2,6               | 2.000 bis <5.000 Mio.                | 10,7 |
| HSBC Holdings                 | 2,3                                   | JD.com                  | -1,7               | 5.000 Mio. und mehr                  | 67,0 |

Angaben zu Über- und Untergewichtungen basieren auf den namentlich dargestellten Beteiligungen des Fonds.

### Portfoliostruktur<sup>19</sup> (%)

■ Fonds  
 ■ Vergleichsindex<sup>4</sup>

Liquide Mittel umfassen Barmittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente<sup>20</sup> mit Laufzeiten von bis zu 397 Tagen, die nicht Teil der Kernanlageziele und der Kernanlagepolitik sind. Verpflichtungen aus Aktienindex-Terminkontrakten<sup>21</sup>, sofern vorhanden, werden von den liquiden Mitteln abgezogen. Quelle: Schroders



**Schroder International Selection Fund China Opportunities****Kosten****Einmalige Kosten vor und nach der Anlage**

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| Ausgabeaufschlag  | 5,00 %           |
| 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) | 1,85 % |
|---------------------------------|--------|

**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>            | SCHCHAA:LX   | SCICOOA:LX          |
| <b>Reuters</b>              | LU0463099449.LUF   | LU1188198961.LUF    |
| <b>ISIN</b>                 | LU0463099449   | LU1188198961        |
| <b>Wertpapierkennnummer</b> | A0YDM0   | A14NRY              |
| <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.

© 2017 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder dessen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden; und (3) bieten keine Garantie hinsichtlich Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch dessen Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung der vorliegenden Informationen entstehen können. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung. Weitere Einzelheiten zum Analyst Rating von Morningstar einschließlich Angaben zur Methodik finden Sie unter: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>. Informationen und Einzelheiten zu diesem Fonds finden Sie im vollständigen Morningstar Global Fund Report unter: <http://essentials.morningstar.com/file/downloadEuAnalystRatingReport?IsUKCOUNTRY=false&univ=FO&isFullReport=true&msgType=514.639&MstarId=F0GBR06FKY&countryId=LUX&languageId=EN> Bitte beachten Sie, dass die Informationen derzeit nur in englischer Sprache verfügbar sind.

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>22</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>23</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 China Opportunities

# Glossar

### 1. 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.

### 2. 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.

### 3. 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 Gesamterrendite. Das Risiko ist ein Unsicherheitsfaktor bezüglich der Rendite einer Kapitalanlage.

### 4. Vergleichsindex

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

### 5. Volatilität

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

### 6. Alpha

Überschussrendite eines aktiv verwalteten Portfolios gegenüber der Performance einer Benchmark. Dieser Betrag ist der „Managementkompetenz“ zuzuschreiben.

### 7. Beta

Das Beta beschreibt, in welchem Umfang die Rendite einer Kapitalanlage die Wertentwicklung des betreffenden Index nachvollzieht. Es definiert das Verhältnis der Rendite einer Aktie, eines Investmentfonds oder eines Portfolios zu der am betreffenden Markt erzielten Durchschnittsrendite. Mittels des Betas lassen sich Aussagen über das Risiko einer Anlage im Vergleich zu seiner Benchmark treffen. Ein Beta-Faktor von 1 gibt an, dass sich die Rendite der Anlage proportional zum Index entwickelt. Ist das Beta größer als 1 reagiert die Anlage überproportional auf Änderungen des Index. Ein Betafaktor unter 1 weist auf eine unterproportionale Reaktion auf Indexänderungen hin. Ist der Betafaktor negativ, entwickeln sich die Indexrendite und die Rendite der Anlage in die entgegengesetzte Richtung.

### 8. Information Ratio

Kennzahl für die risikobereinigte Performance. Die Information Ratio gibt die Mehrperformance pro Risikoeinheit an. Sie entspricht der Überschussrendite eines Fonds gegenüber seinem Referenzindex, dividiert durch den realisierten Tracking Error. Eine vom Index abweichende Investmentstrategie ist um so lohnenswerter für einen Investor, je höher die Information Ratio ist.

### 9. Sharpe Ratio

Kennzahl zur Bewertung der Überschussrendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom Risiko zu einer Benchmark (risikofreier Zinssatz). Mittels der Sharpe-Ratio kann man ex post einen Geldanlagenvergleich vornehmen. Geeignete Messgröße für den Vergleich von Absolute-Return-Fonds oder für die gesamte Anlage eines Investors.

### 10. Tracking Error

Messgröße dafür, wie eng ein Portfolio seinem Referenzindex folgt. Wird der Tracking Error historisch bewertet, wird er als „realisiert“ oder „ex post“ bezeichnet. Wird ein Modell zur Prognose des Tracking Errors verwendet, nennt man ihn „ex-ante“ oder spricht vom „erwarteten“ Tracking Error.

### 11. Buchwert

Der ursprüngliche Wert einer Anlage im Unterschied zum aktuellen Marktwert.

### 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. Eigenkapitalrendite

Kennzahl zur Bewertung der Rentabilität eines Unternehmens. Sie gibt an, inwieweit ein Unternehmen mit der Investition seiner Finanzmittel zusätzliche Erträge erwirtschaftet. Hilfreiche Kennziffer für den Vergleich mehrerer Unternehmen einer Branche.

### 14. Dividendenrendite

Die Dividendenrendite stellt den jährlichen Ausschüttungssatz im Verhältnis zum aktuellen Aktienkurs dar. Dividendenrendite = jährliche Dividende je Aktie dividiert durch den aktuellen Aktienkurs.

### 15. Gewinnwachstum

Prozentuale Veränderung des Gewinns je Aktie eines Unternehmens in einem bestimmten Zeitraum im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum.

### 16. 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.

### 17. 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 (Heimatswährung des Fonds), so ist die reale Rendite der ausländischen Anlage geringer, sofern das Währungsrisiko nicht gegenüber der Basiswährung abgesichert wurde.

### 18. 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.

### 19. Portfoliostruktur

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

### 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.

## Glossar

### **21. Terminkontrakte**

Im OTC-Handel (außerbörslicher Markt für Wertpapiere und Derivate) , bei denen die Erfüllung des Vertrags, d.h. die Abnahme und Lieferung der Ware, der Devisen oder des Wertpapiers, erst zu einem späteren Termin, aber zu einem am Abschlusstag festgelegten Kurs erfolgt

### **22. Umbrella Fund**

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