

# Risikoprofil

## Musterportfolio

vom 06.05.11

Investmentuniversum	Kapitalanlagefonds (gesetzliche Einschränkungen für Dachfonds)
Derivateinsatz	Derivate zulässig im Ausmaß von -100% bis +100% Exposure
Benchmarkzusammensetzung	50% MSCI World AC net dividend reinvested, 40% JPM EMU Aggregate All Maturities, 10% JPM GBI Global ex EMU

## Marktrisiko

### Risikokennzahlen

#### Synthetic Risk Return Indicator

5

(KID Klassifizierung 1 - 7)

	ex-post (03.05.11)	ex-ante (30.04.11)
Volatilität Fonds	12,20%	11,70%
Volatilität BM	11,70%	12,30%
Tracking Error	2,20%	1,80%

Funktionsweise der Risikosteuerung	VaR-Ansatz, Standard Risikosteuerung (im Rahmen des Investmentprozesses)
Ex-ante Risikolimits	Gesetzliche/Vertragliche Ex-ante Risikolimits, relativer VaR

### Risikobeiträge

	Erläuterung	abs. Beitrag	rel. Beitrag
Aktienrisiko	Aktienrisiko vorgesehen, Beta- und Alpha-Risiko ausgewogen, DM-Exposure, EM-Exposure, zusätzlich Exposure über Derivate	hoch	hoch
Zinsänderungsrisiko	Zinsrisiko vorgesehen, Beta- und Alpha-Risiko ausgewogen, Zinskurvenrisiko aus den Government-Kurven inklusive darin gepricester Ausfallsrisiken (Länderspread), Zinskurvenrisiko aus den Swap-Kurven (bei konstantem Kredit-Spread vs. Swap), DM-Exposure, zusätzlich EM-Exposure, zusätzlich HY-/Speculative Grade-Exposure	niedrig	niedrig
FX-Risiko	FX-Risiko vorgesehen, Beta-Risiko dominant, derivativ und nicht-derivativ, DM-Exposure, zusätzlich EM-Exposure	mittel	mittel

Creditrisiko	Credit-Risiko vorgesehen, Beta-Risiko dominant, derivativ und nicht-derivativ, Creditrisiko aus Swap-Spread und Creditspreads (vs. Swapkurve), Investment Grade-Exposure, zusätzlich HY-/Speculative Grade-Exposure, auch nachrangige Anleihen, DM-Credit-Exposure, zusätzlich EM-Credit-Exposure	niedrig	niedrig
--------------	---	---------	---------

Alternative Risiken	Alternative Risiko vorgesehen, Beta- und Alpha-Risiko ausgewogen, derivativ und nicht-derivativ, Commodities, Hedge-Fonds, Volatilität	niedrig	niedrig
---------------------	--	---------	---------

## Liquiditätsrisiko

	Instrumente	Fonds
Erläuterung	überwiegend Subfondspositionen	geringe Investorenkonzentration, durchschnittliche hist. Nettomittelveränderungen, überwiegend langfristig orientierte Investoren
Einschätzung	niedrig	niedrig

## Counterparty Risiko

Erläuterung	CP-Risk auch außerhalb des Sektors, aus Kassageschäften, Cash und OTC-Derivaten
Einschätzung	niedrig

## Atypisches Operationales Risiko

Erläuterung	keine Durchsicht in Fremd-Subfonds;
Einschätzung	niedrig

## Stressszenarien

Beschreibung	Aktienmarktkrisen; Zinsschocks; EM-Krisen
--------------	---

## Risiken der Managementlösung

Beschreibung	kein spezifisches Risiko
--------------	--------------------------