

# Delta Lloyd L Bond Dollar B

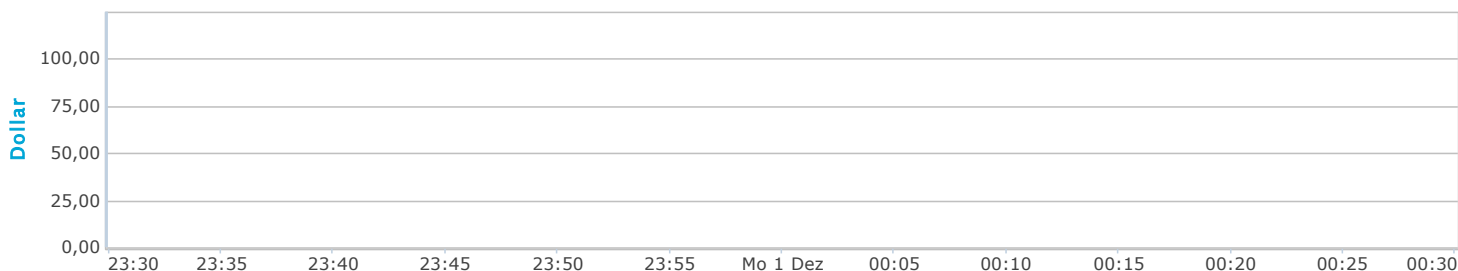
## Investmentstrategie

Hauptziel des Teilfonds ist es, den Anlegern Zugang zu den internationalen Finanzmärkten zu gewähren. Zudem zielt die Anlagestrategie des Teilfonds darauf ab, durch aktives Management längerfristig eine höhere Gesamtrendite zu erzielen als die Benchmark, der iBoxx USD Overall-Index. Es gibt jedoch keine explizite Verbindung zwischen der Zusammensetzung des Portfolios und der Zusammensetzung der Benchmark (z. B. im Hinblick auf Sektoren, Länder und Emittenten). Die Anfälligkeit des Teilfonds für marktbedingte Zinsschwankungen, Inflation und Kreditaufschläge kann von der Benchmark abweichen. Bei der proaktiven Anlagestrategie liegt der Schwerpunkt auf dem Risikomanagement. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Staatsanleihen, halbstaatliche Anleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen. Die Anleihen werden nach gründlicher Analyse ausgewählt. Sie sind hauptsächlich in amerikanischen, kanadischen, australischen und neuseeländischen Dollar notiert. Der Teilfonds kann Finanzderivate nutzen, um die Kursverlustrisiken zu sichern oder die Rendite zu optimieren. Aufgrund des Charakters des Teilfonds wird das Dollarrisiko grundsätzlich nicht abgesichert.

## Stammdaten

Allgemein		Fondsmanager
Fondsgrösse:	\$ 6,66 Millionen (per 28-11-2014)	Sandor Steverink
Grösse der Klasse:	\$ 5,67 Millionen (per 28-11-2014)	Ina Goedhart
Währung:	\$	René de Bray
ISIN:	LU0077064300	Chris Lam
Volatilität 3 Jahre:	9,00 %	Hicham Zemmouri
<u>Morningstar Rating:</u>	★★★ (per 30-11-2014)	Daan van Gemert
Zugelassen in:	Belgien, Deutschland, Luxemburg	
Risikoklasse:		

## Wertentwicklung von \$100,--



## Wertentwicklung USD

per 30-11-2014

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Delta Lloyd L Bond Dollar B	0,09%	0,06%	3,97%	3,13%	1,79%	3,12%	4,19%
Benchmark: iBoxx USD Overall	0,85%	1,04%	6,20%	5,41%	3,04%	3,77%	4,75%

**delta lloyd**

1. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

2. Berechnung beginnt mit dem ersten NAV (Net Asset Value), welche abweichend vom Auflegungsdatum sein kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Er genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Anlageergebnisse in der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Darüber hinaus kann der Wert der Anlage den Schwankungen der Wechselkurse unterliegen. Das Sondervermögen kann aufgrund seiner Zusammensetzung/den vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h., die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Es handelt sich ausschließlich um produktbezogene Informationen und stellt keine Anlageempfehlung dar. Die Angaben in diesem Fondsportrait können ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der jeweils gültige und vollständige Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der entsprechende Rechenschafts/Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos unter [www.deltalloydasassetmanagement.de](http://www.deltalloydasassetmanagement.de) oder bei Marcard, Stein & Co GmbH, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Delta Lloyd Asset Management ist verantwortlich für die Informationen auf diesem Factsheet. Steuerliche Auswirkungen hängen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab. Versionskennzeichen: 1506Quelle: ShareCompany

# Delta Lloyd L Bond Dollar B

## Fondsstruktur

per 31-10-2014

Duration	Yield
4,71	1,98

Gewichtung nach Sektoren	in %	Gewichtung nach Rating	in %	Country of risk breakdown	in %
Sub-Sovereigns	57,73	AAA	22,48	United States	20,99
Sovereigns	23,18	AA	61,49	Canada	14,81
Corporates	16,03	A	5,28	Supranational	13,66
Cash	3,06	BBB	7,68	United Arab Emirates	8,55
		Cash	3,06	Qatar	7,71
				Germany	6,19
				Brazil	4,60
				Japan	4,16
				Multinational	3,74
				Bahrain	3,08

Issuer breakdown	in %
US TREASURY N/B	19,85
STATE OF QATAR	4,65
VALE OVERSEAS LIMITED	4,60
DEVELOPMENT BK OF JAPAN	4,16
NRW.BANK	4,05
SHELL INTERNATIONAL FIN	3,74
EUROFIMA	3,73
Province Of Quebec	3,71
CANADIAN GOVERNMENT	3,32
INTER-AMERICAN DEVEL BK	3,30

## Kosten

Allgemein	
Max. Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Laufende Kosten:	1,38 % (2014)
	Die angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge sind Höchstbeträge und hängen von Ihrem Finanzinstitut ab. Ihr Finanzberater oder Vertriebspartner kann Sie über die tatsächlichen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge informieren. Falls Sie Ihre Anteile in Anteile einer anderen Anteilsklasse des Teilfonds oder Anteile eines anderen Teilfonds des Fonds umtauschen möchten, entstehen dadurch keine Kosten. Die laufenden Kosten beziehen sich auf die Kosten eines Jahres und wurden zum 31.12.2013 berechnet. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Der prozentuale Anteil der laufenden Kosten berücksichtigt nicht: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Portfoliotransaktionskosten, außer bei Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen, die vom Teilfonds beim An- oder Verkauf von Anteilen eines anderen Unternehmens für gemeinsame Anlagen gezahlt werden.</li> </ul>
Managementgebühr p.a.:	0,60 %
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:	n.a.
Weitere Informationen:	Für zusätzliche Informationen über Kosten und Gebühren verweisen wir auf den entsprechenden Absatz im Verkaufsprospekt, der bei der gesetzlichen Adresse des Fonds oder über die Website erhältlich ist.

1. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

2. Berechnung beginnt mit dem ersten NAV (Net Asset Value), welche abweichend vom Auflegungsdatum sein kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Er genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Anlageergebnisse in der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Darüber hinaus kann der Wert der Anlage den Schwankungen der Wechselkurse unterliegen. Das Sondervermögen kann aufgrund seiner Zusammensetzung/den vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Es handelt sich ausschließlich um produktbezogene Informationen und stellt keine Anlageempfehlung dar. Die Angaben in diesem Fondsportrait können ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der jeweils gültige und vollständige Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der entsprechende Rechenschafts/Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos unter [www.deltalloydassetmanagement.de](http://www.deltalloydassetmanagement.de) oder bei Marcard, Stein & Co GmbH, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Delta Lloyd Asset Management ist verantwortlich für die Informationen auf diesem Factsheet. Steuerliche Auswirkungen hängen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab.  
Versionskennzeichen: 1506Quelle: ShareCompany

# Delta Lloyd L Bond Dollar B

## Dividenden

### Allgemein

Dividenden ausschüttend

Reinvestiert

## Verantwortungsbewusstes Investment

Das Investment dieses Fonds richtet sich nach den Ausschlusskriterien von Delta Lloyd Asset Management, basierend auf den UN Grundsätzen „Principles of Responsible Investment“ (UNPRI), den UN Global Compact und des Controversial Weapon Radar.

## Kommentar des Fondsmanagers

*Der Berichtszeitraum ist vom 1. Juli bis zum 30. September 2014*

Trotz der starken Konjunktur in den USA, einer geringeren Arbeitslosigkeit und eines höheren Wachstums sank der Kapitalmarktsatz im Laufe des 3. Quartals noch etwas weiter, von 2,43 % auf 2,38 % (10-jährige Laufzeit). Der Zinssatz wurde im Laufe des Quartals teilweise mit der erheblichen Zinssenkung in Europa nach unten gezogen. Der Zinssatzunterschied zwischen den beiden Kontinenten nahm folglich weiter zu bis auf einen Unterschied von über 1,5 %, was aufgrund historischer Werte sehr hoch ist. Auffallend war der Anstieg des Werts des USD gegenüber dem anderer Währungen. Gegenüber dem Euro stieg der Wert um fast 10 % als Folge der großen Unterschiede der Wachstumszyklen und der Sachlage aufgrund der Währungspolitik zwischen beiden Regionen. Die FED schränkt derzeit ein, während die EZB den Geldhahn noch öffnen muss. Das Ankaufprogramm der FED (Staatsanleihen und Pfandanleihen) wird im Oktober sein Ende finden. Vorläufig findet das Angebot, das heute in den Kapitalmarkt anstatt in die FED einfließt, Käufer. Es stellt sich die große Frage, ob das auch so bleibt.

Die FED ließ ihren Satz, der mehr oder weniger von der zu erwartenden Arbeitslosigkeit abhängt, unverändert. (0,25 %). Ausgehend von der Prognose der künftigen wirtschaftlichen Entwicklungen und der Sachlage auf dem Arbeitsmarkt wird die FED ihren Leitzins wohl früher als erwartet erhöhen.

Der Fonds schloss zum Jahresende mit einem schlechteren Ergebnis als seine Benchmark. Hauptursache war der Verkauf mit Verlust von einer Beteiligung an Transneft. Stattdessen wurden Treasuries erworben. Der Fonds hat Anfang Juli an einer Anleihe von Portugal teilgenommen, die im September mit positivem Ergebnis wieder verkauft wurde. Zudem wurde von Quebeq 2020 auf Quebeq 2023 verlängert. Es gab keine Positionen in Duration.

### Aussichten

Auch im nächsten Zeitraum wird der Kapitalmarkt durch die Maßnahmen der verschiedenen Zentralbanken beeinflusst werden. Insbesondere in den USA wird der Entwicklung der Arbeitslosigkeit große Bedeutung beigemessen, die mittlerweile unter die „Zielmarke“ von 6,5 % gesunken ist. Klar ist auch, dass die FED die FED Funds Target Rate noch geraume Zeit niedrig halten wird, was bedeutet, dass die kurzfristigen Zinsen vorerst noch unverändert bleiben. Bei weiterhin positiven Konjunkturdaten wird auch der Druck auf die Zinsen, namentlich denen am kurzen Ende der Zinskurve, weiter zunehmen. Die globale politische Instabilität kann zu geringerem wirtschaftlichem Wachstum führen. Außerhalb der USA können sich die Konjunktorentwicklung in China, die Politik in Europa und die Maßnahmen der Bank of Japan auf das künftige Zinsniveau auswirken. Ferner werden auch die USA wirtschaftlich von geopolitischen Entwicklungen in der Ukraine und im Nahen Osten beeinflusst. Die niedrige Inflationsrate kann längerfristig Sorgen bereiten.

1. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

2. Berechnung beginnt mit dem ersten NAV (Net Asset Value), welche abweichend vom Auflegungsdatum sein kann.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Er genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Anlageergebnisse in der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Darüber hinaus kann der Wert der Anlage den Schwankungen der Wechselkurse unterliegen. Das Sondervermögen kann aufgrund seiner Zusammensetzung/den vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Es handelt sich ausschließlich um produktbezogene Informationen und stellt keine Anlageempfehlung dar. Die Angaben in diesem Fondsportrait können ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der jeweils gültige und vollständige Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der entsprechende Rechenschafts/Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos unter [www.deltalloydassetmanagement.de](http://www.deltalloydassetmanagement.de) oder bei Marcard, Stein & Co GmbH, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Delta Lloyd Asset Management ist verantwortlich für die Informationen auf diesem Factsheet. Steuerliche Auswirkungen hängen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab.  
Versionskennzeichen: 1506Quelle: ShareCompany