

Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen zu OGAW versus Basisinformationsblättern für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger (PRIIPs-Basisinformationsblatt)

Dezember 2022

	OGAW-Anlegerinformationen (KIID) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“)	PRIIPs-Basisinformationsblatt (KID) Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIPs“)
Welchen Zweck haben diese Unterlagen?	<p>Was sind KIIDs / KIDs?</p> <p>Es handelt sich um gesetzlich vorgeschriebene Dokumente, die auf dem neuesten Stand gehalten werden müssen. Sie informieren die Anleger über den von ihnen gewählten Fonds, bevor sie investieren, und müssen entsprechend den Regionen, in den der Fonds vermarktet wird, in die jeweilige Landessprache übersetzt werden. Die KIIDs / KIDs enthalten Informationen zu den Zielen, Gebühren und Risiken des Fonds. Allerdings gibt es wesentliche Unterschiede in den Berechnungsmethoden für einige der Informationen. Diese werden im Folgenden erklärt.</p> <p>Ab dem 1. Januar 2023 wird das PRIIPs KID für Anleger in den 27 Ländern der EU das OGAW KIID als relevantes Dokument vor Anlagebeginn ersetzen.</p> <p>Die Angaben in diesen Dokumenten werden mindestens einmal jährlich überprüft.</p>	
Dokumentlänge	Maximal 2 A4-Seiten	Maximal 3 A4-Seiten
Die Abschnitte im Einzelnen	<ol style="list-style-type: none"> Angaben zu Fonds/Anteilsklasse und der Verwaltungsgesellschaft Ziele und Investitionsrichtlinie Risiko- und Renditeprofil Gebühren Bisherige Entwicklung Praktische Informationen 	<ol style="list-style-type: none"> Angaben zum PRIIP-Anbieter Was ist das für ein Produkt? Welche Risiken gibt es und welche Gegenleistungen könnte ich dafür erhalten? Was passiert, wenn der PRIIP-Hersteller nicht auszahlen kann? Wie hoch sind die Kosten? Wie lange sollte ich den Fonds halten und kann ich vorzeitig Geld abheben? Wie kann ich Beschwerden einreichen? Andere relevante Informationen
Abweichungen	Neben den unten beschriebenen Unterschieden und im Gegensatz zu einem OGAW-KIID sollten PRIIPs-KIDs eine empfohlene Haltedauer für den OGAW angeben, zusammen mit Informationen über etwaige Folgen einer Rücknahme vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer des Fonds.	
Entwicklung	OGAW-KIIDs enthalten aktuelle historische Angaben zur Entwicklung über einen Zeitraum von bis zu 10 Jahren.	<p>PRIIP KIDs zeigen zukunftsorientierte Entwicklungsszenarien, die Wertentwicklungsrenditen (sowohl wertmäßig als auch prozentual) auf der Grundlage historischer Daten prognostizieren. Die einzelnen Szenarien basieren auf vier verschiedenen wirtschaftlichen Bedingungen (unter Druck, ungünstig, moderat und günstig) und müssen für bis zu drei Zeiträume einschließlich der empfohlenen Haltedauer dargestellt werden.</p> <p>Im Gegensatz zu OGAW-KIIDs, die bis zu 10 Jahre vergangener Wertentwicklung enthalten, wird in einem PRIIPs-KID keine vergangene Wertentwicklung angezeigt, sondern ein Link zur vergangenen Wertentwicklung bereitgestellt.</p>

SRRI

Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (Synthetic Risk and Reward Indicator, SRRi) eines OGAW-KIID ist ein Maß für die Volatilität der Fondspreise in den letzten fünf Jahren. Er wird auf einer Skala von 1 bis 7 dargestellt, die auf vorgeschriebenen Intervallen basiert. Der SRRi sollte bei Fonds mit Tageskursen wöchentlich berechnet und überwacht werden. Weicht der tatsächliche SRRi über einen Zeitraum von vier Monaten von dem veröffentlichten SRRi ab, muss das KIID aktualisiert und mit dem neuen SRRi neu herausgegeben werden.

SRI

Der standardisierte Risikoindikator (Summary Risk Indicator, SRI) im KID eines PRIIPs ist so konzipiert, dass er das relative Risiko eines PRIIPs anhand einer Kombination aus Marktrisiko (basierend auf der historischen Value-at-Risk-äquivalenten Volatilität) und Kreditrisiko (d.h. das Risiko des Ausfalls der zugrunde liegenden Anlagen) anzeigt, sofern dies zutreffend ist. Der SRI wird ebenfalls auf einer Skala von 1 bis 7 angezeigt. Da es jedoch bei bestimmten PRIIPs möglich ist, mehr als den investierten Betrag zu verlieren, entsprechen die Intervalle nicht denen eines OGAW KIID SRRi. Wenn der veröffentlichte Wert beim Vergleich aller Beobachtungen der letzten vier Monate nicht mehr der häufigste ist, muss ein PRIIPs-KID aktualisiert und neu herausgegeben werden.

Der in einem PRIIPs-KID ausgewiesene SRI-Wert kann sich aufgrund der unterschiedlichen Berechnungsmethoden von dem SRRi-Wert unterscheiden, der bisher in einem OGAW-KIID ausgewiesen wurde.

	SRRi (OGAW)	SRI (PRIIPs)	
Rückblickszeitraum	5 Jahre zurückreichende Daten	5 Jahre, wenn verfügbar, ansonsten 2 Jahre für tägliche, 4 Jahre für wöchentliche und 5 Jahre für monatliche Fonds	
Berechnungsfrequenz	Wöchentliche Preise, wenn möglich, sonst monatlich	Folgt der tatsächlichen Kursfrequenz des Fonds	
Verwendetes Risikomaß	Annualisierte Standardabweichung der Renditen	MRM Value-at-Risk-äquivalente Volatilität (Value-at-Risk-equivalent volatility, VEV)	CRM Kreditrisikobewertung

Kosten und Gebühren

Die Informationen über die Einstiegs- und Ausstiegskosten sowie die Performancegebühren, die vom Anleger getragen werden müssen, müssen sowohl im OGAW-KIID als auch im PRIIPs-KID angegeben werden.