

Neufassung der Anlagerichtlinie des Landkreises Lörrach

■ **Synopse**

Gesetzliche Vorgabe	Richtlinie aktuell	Richtlinie neu
Investmentfonds nur von Investmentgesellschaften mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union verwaltet	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
nur auf Euro lautende und von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ausgegebene Investmentanteile	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
nur Standardwerte in angemessener Streuung und Mischung	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
keine Wandel- und Optionsanleihen	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
höchstens 30 Prozent Anlagen in Aktien, Aktienfonds und offenen Immobilienfonds, bezogen auf den einzelnen Investmentfonds	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
Anlagerichtlinie des Landkreises	Richtlinie aktuell	Richtlinie neu
Festverzinsliche Wertpapiere können einen Anteil bis zu 100 % ausmachen und sollten gute Bonität aufweisen und liquide handelbar sein.	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
Die Aktienquote darf 30 % betragen und muss aus europäischen Standardwerten in angemessener Streuung und Mischung bestehen.	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>
Das Emissionsvolumen der Anleihen sollte mindestens 500 Mio. Euro betragen. Basis der Anlage sollten Anleihen des Staates, der Länder oder staatsnaher Institutionen sowie Pfandbriefe sein. Anleihen von Banken und Versicherungen sowie Unternehmensanleihen sollten allenfalls als Beimischung in den Fonds aufgenommen werden.	✓ <input type="checkbox"/>	✓ <input type="checkbox"/>

Aktienanlagen sollten in Unternehmen erfolgen, die Mitglieder führender europäischer Indices (z.B. EuroStoxx) oder führender nationaler Indices (z.B. DAX 30, CAC 40) sind.	✓ □	✓ □
<u>Mindestrating</u>	Bei festverzinslichen Wertpapieren sollte ein Mindest-Rating von AA- (z.B. der Agentur Standard & Poors oder Fitch) oder Aa3 (z.B. Agentur Moody) oder vergleichbar gute Bonität gegeben sein.	Bei festverzinslichen Wertpapieren sollte ein Mindest-Rating von A- oder vergleichbar gute Bonität gegeben sein.
<u>Auswirkung</u> Geschätztes Ausfallrisiko bei 20-jähriger Haltedauer	rd. 1,5 %	rd. 2,9 %

Fondsrichtlinie	aktuell	künftig
Anlageuniversum	Euroland	Europa
<u>Auswirkung</u> Verfügbare Titel Unternehmensanleihen	AA- 15 Firmen A- 100 Firmen AA- 112 Anleihen A- 281 Anleihen	AA- 24 Firmen A- 154 Firmen AA- 162 Anleihen A- 506 Anleihen