

La Française Sub Debt C

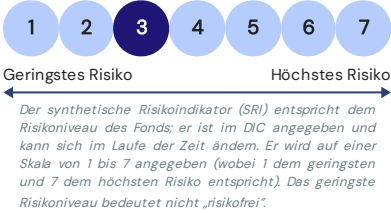


Vertriebszulassung: FR AE LU BE AT SG DE IT ES CH NL

WICHTIGE KENNZAHLEN

Nettoinventarwert: 2,651.26€
Fondsvermögen: 618,99Mio.€

SYNTHETISCHE RISIKOINDIKATOR



ANLAGEHORIZONT



MERKMALE

Rechtsform: Investmentfonds–OGAW
AMF-Klassifizierung: Anleihen weltweit
Auflagedatum: 20/10/2008
Benchmark: 50% Markit iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated
Benchmark-Änderung: bis 23/09/21: Markit iBoxx Euro Financials Subordinated
Ertragsverwendung: Thesaurierend
Währung: EUR
Bewertungshäufigkeit: Täglich
Kundentyp: Alle Kundentypen
Wesentliche, im Indikator nicht berücksichtigte Risiken: Kontrahentenrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

FONSDetails

ISIN: FRO010674978
Bloomberg Ticker: LFPLIBR FP Equity
Orderannahmeschluss: T vor 11 Uhr
Settlement Buy/Sell: T+2
Mindestanlagesumme: 100 000 EUR
Qualifiziert für Aktiensparpläne (PEA): Nein
Ausgabeaufschlag max.: 4%
Rücknahmegebühr max.: 0%
Verwaltungsgebühren und sonstige administrative und betriebliche Kosten: 0.64%
Performance fee: Maximal 25% nach Steuern des Unterschiedsbetrags, sofern dieser positiv ist, zwischen der Wertentwicklung des Fonds und derjenigen des Referenzindex (begrenzt auf 2% des Fondsvermögens)
Verwahrstelle: BNP Paribas SA
Bewertungsstelle: BNP Paribas SA
Verwaltungsgesellschaft: Crédit Mutuel Asset Management
Fondsmanager: Paul GURZAL, Jérémie BOUDINET, Mélanie HOFFBECK
Morningstar rating: ★★★★★

Ab dem 23. September 2021: La Française Sub Debt ändert sein Anlageziel, seine Anlagestrategie und seinen Referenzindex.

ANLAGESTRATEGIE

Dieser Fonds, der als „Anleihen und andere internationale Schuldtitel“ eingestuft ist, strebt eine höhere Netto-Wertentwicklung als diejenige des zusammengesetzten Referenzindex an: 50 % Markit iBoxx EUR Contingent Convertible (IBXXC2CO Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Non-Financials Subordinated (I4BN Index) + 25 % Markit iBoxx EUR Insurance Subordinated (IYHH Index), mit einem empfohlenen Anlagehorizont von mehr als 3 Jahren durch Engagement insbesondere in nachrangigen Schuldtiteln mit einem spezifischen Risikoprofil, das sich von dem klassischer Anleihen unterscheidet.

WERTENTWICKLUNG

Die genannten Zahlen beziehen sich auf vergangene Jahre. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Bei diesen Wertentwicklungen wurden Provisionen und Gebühren in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

Kumuliert	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
Fonds	1.07%	-0.27%	1.27%	5.54%	29.38%	11.84%	51.40%	165.13%
Benchmark	1.16%	0.06%	1.50%	6.05%	32.74%	17.27%	43.45%	169.31%
Annualisiert					3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
Fonds					8.97%	2.27%	4.23%	5.69%
Benchmark					9.91%	3.24%	3.67%	5.78%

WERTENTWICKLUNGSHISTORIE

		Jan.	Feb.	Mar.	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2026	Fonds	1.15%	0.39%	-3.08%	1.80%	1.07%								-
	Benchmark	1.14%	0.30%	-2.75%	1.71%	1.16%								-
2025	Fonds	1.14%	0.96%	-1.71%	0.42%	1.16%	1.11%	1.28%	0.21%	0.73%	0.69%	-0.17%	0.31%	6.25%
	Benchmark	1.12%	0.82%	-1.37%	0.31%	1.22%	1.15%	1.25%	0.21%	0.89%	0.68%	-0.11%	0.34%	6.66%
2024	Fonds	0.91%	-0.20%	2.02%	-0.39%	1.23%	-0.12%	1.75%	0.89%	1.03%	0.20%	1.17%	0.77%	9.62%
	Benchmark	1.21%	-0.32%	2.07%	-0.32%	1.37%	0.00%	1.86%	0.89%	1.10%	0.57%	1.06%	0.85%	10.82%
2023	Fonds	3.98%	-1.25%	-5.15%	0.80%	1.04%	0.93%	2.63%	-0.53%	-1.22%	-0.16%	3.67%	4.13%	8.80%
	Benchmark	3.45%	-1.18%	-3.23%	0.98%	1.28%	0.83%	2.28%	-0.41%	-0.52%	0.45%	3.81%	3.85%	11.93%
2022	Fonds	-2.07%	-3.63%	0.09%	-3.93%	-0.64%	-8.35%	4.35%	-1.66%	-7.26%	3.61%	5.73%	-0.11%	-13.94%
	Benchmark	-1.95%	-3.71%	0.20%	-3.76%	-0.26%	-6.97%	5.40%	-2.80%	-6.27%	3.49%	4.48%	-0.64%	-12.86%

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



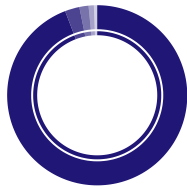
FONDSKENNZAHLEN

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	5 Jahre	
Volatilität des Fonds	3.02%	3.92%	6.66%	8.54%	Max. Gewinn	41.48%
Index-Volatilität	2.81%	3.68%	5.81%	5.49%	Max. Verlust	-22.63%
Tracking-Error	0.51%	0.82%	1.76%	4.25%	Recovery	746 Tage (am 18/10/2024)
Sharpe ratio	1.18	1.48	0.04	0.40		

La Française Sub Debt C

ANLAGEKLASSE

in % des Fondsvermögens



Festverzinsliche Anleihen	94.20%
Geldmarktfonds	2.61%
Rentenfonds	1.64%
Variabel verzinslich	0.94%
Kasse	0.60%

LAND

Anleihen in %

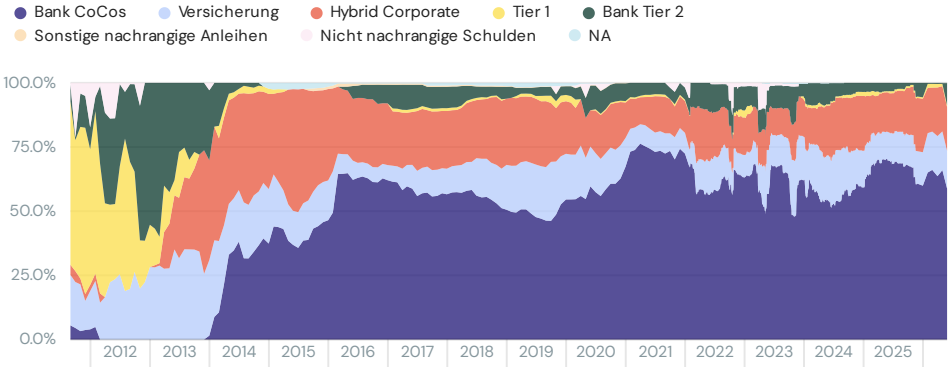
Frankreich	18.96%
Spanien	16.63%
Italien	15.38%
Niederlande	10.02%
Deutschland	9.87%
Österreich	5.93%
Großbritannien	5.71%
Belgien	5.44%
Irland	3.30%
Griechenland	1.83%
Sonstige	6.92%

SEKTOR

Anleihen in %

Finanzen	82.57%
Kommunikation	6.18%
Öffentliche Dienstleistungen	5.79%
Konsum, zyklisch	2.09%
Staatlich	1.51%
Industriewerte	1.24%
Konsum, nichtzyklisch	0.37%
Rohstoffe	0.26%

HISTORIE DER ALLOKATIONEN NACH UNTERGRUPPEN



RISIKOKENNZAHL

Modifizierte Duration	4.26	Einfluss der Währungsabsicherungen	-0.02%
Durchschnittliche Dauer bis zum Call (Jahre)	4.74	Spread-Anleihe (vs. Swap und bp)	200
Yield-to-worst	4.71%	Durchschnittliches Emissionsrating	BB+
Rendite bis Laufzeitende	6.07%	Durchschnittliches Emittenten-Rating	A-

Die angegebene Rendite a) ist kein Renditeversprechen, b) kann sich im Laufe der Zeit in Abhängigkeit von den Marktbedingungen ändern, c) ist der gewichtete Durchschnitt der Momentanrenditen der Wertpapiere im Portfolio, die auf die lokale Währung lauten, d) berücksichtigt keine eventuellen Ausfälle, die auftreten können, e) ist eine Brutto-Direktrendite, die keine Absicherungskosten einbezieht.
Der Einfluss der Währungsabsicherungen ist eine Schätzung der Kosten für die Absicherung über ein Jahr.

RATINGS

Anleihen in %

	Emissionsrating	Emittenten-Rating
AA	0.71%	8.26%
A	9.44%	60.96%
BBB	43.10%	28.95%
BB	46.46%	1.83%
NR	0.29%	0.00%

LAUFZEIT

Anleihen in %

	Laufzeitende	Call-Datum
2026	0.00%	0.34%
2027	0.00%	7.18%
2028	0.00%	10.34%
2029	0.00%	14.66%
2030	0.00%	16.21%
2031	0.00%	22.96%
> 7 Jahre	18.76%	27.60%
perp	81.24%	0.71%

TOP POSITIONEN

Ohne Geldmarkt

Anleihen	Call-Datum	Emissionsrating	Rendite bis Laufzeitende	Gewichtung
Vodafone Group Plc 4,13 % 12/09/2055	12/01/2032	BBB+	4.44%	0.88%
Crédit Agricole Sa 6,500 % 31/12/2049	23/09/2029	BBB-	4.75%	0.86%
Abn Amro Bank Nv 6,88 % 31/12/2049	22/09/2031	A+	5.07%	0.85%
Aroundtown Finance Sarl 5,00 % 31/12/2049	16/04/2029	BB+	6.17%	0.82%
Caixa Bank 7,500 % 31/12/2049	16/01/2030	BB+	4.63%	0.79%
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen Ag 7,00 % 31/12	15/04/2031	BBB-	5.17%	0.77%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6,88 % 31/12/2049	13/12/2030	BB+	6.52%	0.77%
Kbc Groep Nv 6,25 % 31/12/2049	17/09/2031	BBB-	5.31%	0.75%
Commerzbank 7,88 % 31/12/2049	09/10/2031	BB+	5.22%	0.73%
Banco Bpm Spa 7,25 % 31/12/2049	16/01/2031	BBB+	5.43%	0.73%

Anzahl der Wertpapiere: 212

Top-10 Einzeltitel: 7.96%

La Française Sub Debt C

*Universum: Universum Sub Debt

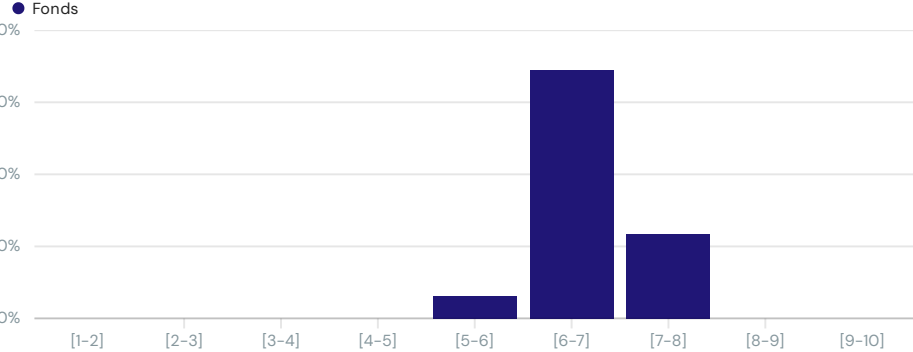
ESG RATINGS

Min 1 / Max 10

	Fonds	Universum*
ESG Deckungsrate	99.20%	99.35%
ESG Rating	6.72	5.86
E Rating	6.07	5.36
S Rating	6.72	5.75
G Rating	7.21	6.36

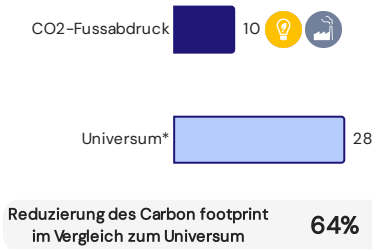
VERTEILUNG DER ESG-SCORES

Min 1 / Max 10



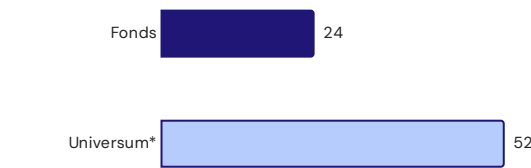
CARBON FOOTPRINT

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ investiert



KOHLNSTOFFINTENSITÄT

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ Erlöse



ESG-INDIKATOREN

Ziel der beiden vorstehend berücksichtigten KPIs ist es, die Daten des monetäres Universum zu übertreffen. Die Rohdaten der ESG-Indikatoren (E, S, G und DH) werden einmal jährlich von den Unternehmen veröffentlicht. Die Berechnungen wurden ausgehend von der letzte verfügbare Daten.

	ESG-Indikatoren	Messung		Deckungsgrad	
		Portfolio	Universum	Portfolio	Universum
Erste Benchmark	CO2-Fussabdruck	619.56	705.07	94.18%	92.38%
Zweite Benchmark	ESG-bezogener Bonus	68.87%	28.53%	96.67%	68.78%

Quelle : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINITIONEN AUSSERFINANZIELLER BEGRIFFE

Das proprietäre ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Bewertung der nichtfinanziellen Risiken und Chancen der Emittenten, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, anhand von drei großen Analysepfadern: Umwelt, Soziales und Governance. Für jeden der drei Bereiche wird eine Bewertung berechnet, anhand derer jeder Emittent in Bezug auf ESG-Kriterien positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog oder das Engagement mit Unternehmen, insbesondere im Falle von Kontroversen, ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Investor.

Umwelt: Dieser Pfeiler bewertet die Strategien der Unternehmen zum Management und zur Reduzierung der Umweltauswirkungen ihrer Aktivitäten und ihrer gesamten Wertschöpfungskette und umfasst insbesondere den Umweltansatz des Unternehmens, den Klimapfad, die Biodiversitätspolitik, den Wasser- und Energieverbrauch sowie das Abfallmanagement.

Soziales: Dieser Pfeiler analysiert die Strategien zum Management des Humankapitals (einschließlich der Mitarbeiter, aber auch der Lieferanten und Subunternehmer) sowie die Beziehungen zu Kunden und der Zivilgesellschaft. Bewertet werden hier die Achtung der Menschenrechte, die Gesundheits- und Sicherheitspolitik, die für die Kompetenzentwicklung eingesetzten Mittel, die Qualität der Arbeitsplätze sowie die Geschäfts- und Marketingpraktiken.

Governance: Diese Säule umfasst sowohl die Geschäftsethik (Lobbying-Praktiken, Einhaltung der Marktregeln in Bezug auf Korruption usw.) als auch die Praktiken der Unternehmensführung (Zusammensetzung und Funktionsweise der Führungsgremien, Vergütung der Führungskräfte usw.).

CO2-Intensität: Die CO2-Intensität eines Unternehmens berechnet sich als Verhältnis zwischen der Menge der Treibhausgasemissionen (THG) des Unternehmens in Tonnen CO2eq und dem Umsatz.

CO2-Fußabdruck: aggregierte Emissionen des Emittenten für Scope 12 und 3 pro Million Euro Unternehmenswert. Die Emissionsdaten entsprechen dem von ISS auf der Grundlage der verfügbaren Quellen überprüften und genehmigten Endwert.

ESG-bezogener Bonus : Prozentsatz der Unternehmen, die ESG-Ziele in die Kriterien für die Gewährung variabler Vergütungen aufgenommen haben.

La Française Sub Debt C

DISCLAIMER

Wichtiger Hinweis: Vereinfachtes und unverbindliches Dokument.

Dieses Dokument ist für professionelle und nicht professionelle Kunden geeignet – ein nicht bindendes Dokument. Bitte beachten Sie vor dem Kauf die Verkaufsunterlagen, die im Internet unter www.creditmutuel-am.eu erhältlich sind. Quelle der Daten: Crédit Mutuel Asset Management, Bloomberg. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen (Themen, Investmentprozesse, im Portfolio gehaltene Wertpapiere usw.) sind zum angegebenen Datum gültig, können sich jedoch ändern. Bezugnahmen auf Einstufungen, Ratings oder Auszeichnungen stellen keine Garantie für künftige Ergebnisse dar und sind langfristig nicht konstant.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot oder eine Aufforderung zu Investitionen noch eine Anlageberatung, eine Empfehlung bestimmter Anlagen oder eine Rechtsberatung dar. Die Zahlenangaben haben keinen vertraglichen Wert und können sich ändern.

Informationen über den Fonds, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige Daten, werden von der Verwaltungsgesellschaft zum Datum des Dokuments bereitgestellt. In diesen Wertentwicklungen sind weder Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen noch Steuern berücksichtigt. Der Wert der Anlagen und die damit verbundenen Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Wechselkursschwankungen können auch den Wert der Anlage beeinflussen. Aus diesem Grund und angesichts der üblicherweise erhobenen Ausgabeaufschläge eignet sich ein Investment in der Regel nicht als kurzfristige Anlage. Gebühren und Kosten wirken sich negativ auf die Fondsperformance aus.

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für künftige Renditen und zeitlich nicht konstant. Die Anlage in einen OGA kann Risiken bergen. Anleger erhalten die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Falls Sie investieren möchten, kann Ihnen ein Finanzberater dabei helfen, Anlagelösungen im Einklang mit Ihren Zielen, Ihrem Kenntnisstand und Ihrer Erfahrung auf den Finanzmärkten, Ihrem Vermögen und Ihrer Risikosensitivität zu beurteilen, und Ihnen auch mögliche Risiken vorstellen.

Die steuerliche Behandlung des Besitzes, des Kaufs oder Verkaufs von Fondsanteilen hängt vom jeweiligen steuerlichen Status oder der steuerlichen Behandlung jedes Anlegers ab und kann Änderungen unterliegen. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, den Rat ihres Steuerberaters einzuholen.

Obwohl dieses Dokument mit der größtmöglichen Sorgfalt erstellt wurde, geben wir keine ausdrückliche oder implizite Garantie (auch gegenüber Dritten) für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen ab. Es liegt im Ermessen des Empfängers, ob er den Informationen auf dieser Seite Glauben schenkt. Diese Informationen enthalten keine ausreichenden Einzelheiten, um eine Anlageentscheidung zu ermöglichen.

Die Basisinformationsblätter (BiB), die Verwaltungsverfahren und die Verkaufsprospekte stehen auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft (www.creditmutuel-am.eu) zur Verfügung. Das Basisinformationsblatt muss Anlegern vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden.

Die Verteilung dieses Dokuments kann in einigen Ländern eingeschränkt sein. Der Vertrieb des OGA ist nicht in allen Ländern zulässig und sein Angebot und sein Verkauf an bestimmte Anleger kann durch lokale Regulierungsbehörden eingeschränkt werden.

Dieser OGA darf weder in den Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Territorien und Besitzungen) angeboten, verkauft, vermarktet oder übertragen werden noch direkt oder indirekt einer US-amerikanischen natürlichen oder juristischen Person, US-Bürgern oder einer US-Person zugutekommen.

Der Nachdruck bzw. die Nutzung dieses Dokuments ist nur mit ausdrücklicher Einwilligung der Verwaltungsgesellschaft zulässig. Die Namen, Logos oder Slogans, die die Produkte oder Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft identifizieren, sind das ausschließliche Eigentum der Verwaltungsgesellschaft und dürfen nur mit der vorherigen schriftlichen Einwilligung der Verwaltungsgesellschaft verwendet werden.

Die Ratings von Morningstar und/oder Lipper sind urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die vorgelegten Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder Lipper und/oder deren Informationsanbietern, (2) dürfen weder vervielfältigt noch weiterverbreitet werden, (3) werden ohne Gewährleistung ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität bereitgestellt. Weder Morningstar und/oder Lipper noch ihre Content-Anbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

Wichtige Informationen für Anleger in Deutschland : Informations- und Zahlstelle: BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main

Wichtige Informationen für Anleger in Spanien : Lokaler Vertreter: Allfunds Bank S.A. – Calle Estafeta 6, Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja, Spanien

Wichtige Informationen für Anleger in Italien : Lokale Vertriebsstelle: BNP PARIBAS Securities Services – Via Ansperto 5, 20123 Mailand, Italien

Wichtige Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich : Informations- und Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services London, 5 Moorgate, London, EC2R 6PA United Kingdom

Wichtige Informationen für Anleger in der Schweiz : Lokaler Vertreter: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich und lokale Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zürich

Wichtige Informationen für Anleger in Singapur : Der Fonds ist nicht gemäß Artikel 286 des Securities and Futures Act (Cap. 289) („SFA“) zugelassen oder gemäß Artikel 287 des SFA anerkannt und der Fonds ist nicht zum öffentlichen Angebot zugelassen. Dieses Material und alle anderen Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf von Anteilen ausgegeben werden, sind kein Prospekt im Sinne des SFA und werden nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore (Singapurs Zentralbank und Behörde zur Finanzmarktregulierung) eingereicht oder registriert. Die gesetzliche Haftung gemäß SFA für den Inhalt von Prospekten ist nicht anwendbar. Gemäß Artikel 304 des SFA darf weder ein Angebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Anteile gemacht noch ein Dokument oder sonstiges Material (einschließlich, aber nicht beschränkt auf das vorliegende Material), das sich auf den Fonds bezieht, direkt oder indirekt an andere Personen in Singapur als institutionelle Anleger (wie in Artikel 4A des SFA definiert) verbreitet oder verteilt werden. Ergeht ein Angebot an institutionelle Anleger gemäß Artikel 304 des SFA, können bestimmte Beschränkungen für Aktien gelten, die im Rahmen eines solchen Angebots erworben werden.

SRI-Qualitätsstandard: Der Standard wurde Anfang 2016 vom französischen Finanz- und Haushaltsministerium mit Unterstützung von Asset-Management-Experten eingeführt und soll die Sichtbarkeit ethischer Geldanlagen für Sparer fördern. Dadurch können Anleger leichter Anlageprodukte identifizieren, die ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG) in ihrer Anlagepolitik berücksichtigen. Ein Fonds, der den SRI-Qualitätsstandard erhält, muss mehrere Anforderungen erfüllen: – Transparenz gegenüber den Anlegern (Ziele, Analysen, Prozesse, Bestände usw.), – Portfolioauswahl auf der Grundlage nachgewiesener ESG-Kriterien, – Verwaltungsverfahren im Einklang mit einer langfristigen Verwaltungsphilosophie, – kohärente Abstimmungs- und Verpflichtungspolitik, – Messung der positiven Auswirkungen. Weitere Informationen unter www.labeledisr.fr. Der SRI-Qualitätsstandard ist keine Garantie für die finanzielle Performance des Fonds.

Sämtliche Regeln für Transparenz, Abstimmungs- und Aktionärspolitik sowie nachhaltige Anlagepolitik sind der Website der Verwaltungsgesellschaft zu entnehmen (www.creditmutuel-am.eu)

SFDR-Klassifizierung : Die Sustainable Finance Disclosure Regulation zielt darauf ab, Kapitalflüsse in verantwortungsvollere Anlagen zu lenken, Transparenz, Konsistenz und Qualität der Informationen für Anleger zu gewährleisten und somit einen Vergleich der verschiedenen Anlagevehikel zu ermöglichen.

Es gilt für alle Finanzmarktakteure aber auch für Produkte.

3 Produktkategorien:

1/ Automatisch werden alle Fonds in Artikel 6 eingeordnet, ohne Nachhaltigkeitsziel.

2/ Danach kommt Artikel 8 für Fonds, die fördern ESG-Eigenschaften.

3/ Artikel 9 geht noch weiter, mit einem nachhaltigen und messbaren Anlageziel. Das heißt, die Fonds investieren in eine Aktivität, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, wie beispielsweise die Reduzierung von CO₂-Emissionen oder die Bekämpfung von Ungleichheit.

Weitere Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.creditmutuel-am.eu)

Die in diesem Dokument aufgeführten Ratings können sowohl von externen Ratingagenturen vergebene Ratings als auch interne Ratings umfassen, die von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage ihrer eigenen Methodik zur Kreditrisikoprüfung erstellt wurden.

Manager: Aktuelles Anlageteam; die Zusammensetzung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

DEFINITIONEN

Der synthetische Risikoindikator ermöglicht es, das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen zu beurteilen. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt Verluste verzeichnet, wenn es zu Marktbewegungen kommt oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszusahlen.

Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsstärke der Wertentwicklung des Fonds während eines bestimmten Zeitraumes. Je höher diese ist, desto volatil und damit risikoreicher ist ein Fonds.

Tracking Error: Standardabweichung der relativen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Index. Mit diesem Konzept lässt sich überprüfen, ob die Schwankungen des Fonds denen seines Referenzindex ähneln. Ein Tracking Error von Null bedeutet, dass die relative Performance des Fonds im Vergleich zu seinem Index konstant ist.

Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite eines Fonds in Abhängigkeit vom Risiko zu einer Benchmark (risikoloser Zinssatz). Zur Ermittlung dieser Kennzahl wird die risikolose erzielbare Rendite von der tatsächlich erzielten Rendite abgezogen. Das Ergebnis wird durch das eingegangene Risiko des Fonds geteilt. Eine Sharpe-Ratio > 1 zeigt an, dass gegenüber der risikolosen Geldmarktanlage eine Mehrrendite erwirtschaftet wurde. Zum anderen zeigt sie an, in welchem Verhältnis diese Überrendite zum eingegangenen Risiko steht. Umgekehrt verdeutlicht eine negative Sharpe-Ratio (<0), dass die Geldmarktzinssatz nicht übertroffen wurde.

Max.Drawdown: Maximaler historischer Verlust, den ein Investor erlitten hätte, der am höchsten investiert hätte und am niedrigsten ausgefallen wäre

Recovery gibt die Zeit, an die benötigt wird, um den maximalen Verlust (max. Drawdown) wiedereinzuholen.

Modifizierte Duration: Mit ihr kann die prozentuale positive oder negative Schwankung des Kurses einer Anleihe oder des Nettoinventarwerts eines Anleihen-OGAW gemessen werden, ausgelöst durch eine Schwankung in Höhe von 1 % der Zinssätze des Marktes.

