

La Française Sub Debt C



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

WICHTIGE KENNZAHLEN

Nettoinventarwert: 2.539,86€
Fondsvermögen: 660,76Mio.€

SYNTHETISCHE RISIKOINDIKATOR



ANLAGEHORIZONT

1 Jahr	2 Jahre	>3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
--------	---------	----------	---------	---------

MERKMALE

Rechtsform: Investmentfonds–OGAW
AMF-Klassifizierung: Anleihen weltweit
Auflagedatum: 20/10/2008
Benchmark: 50% Markt iBoxx EUR Contingent Convertible + 25% Markt iBoxx EUR Non-Financials Subordinated + 25% Markt iBoxx EUR Insurance Subordinated
Benchmark-Änderung: bis 23/09/21: Markt 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

FONDSDETAILS

ISIN: FR0010674978
Bloomberg Ticker: LFPLIBR FP Equity
WKN: AIC3DDQ
Orderannahmeschluss: T vor 11 Uhr
Settlement Buy/Sell: T+2 werktage
Mindestanlagesumme: 100 000 EUR
Qualifiziert für Aktiensparpläne (PEA): Nein
Ausgabeaufschlag max.: 4%
Rücknahmegebühr max.: 0%
Verwaltungsgebühren und sonstige administrative und betriebliche Kosten: 0.65%
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

ANLAGESTRATEGIE

Der La Française Sub Debt ist ein flexibler und nachhaltiger Rentenfonds, dank einer dynamischen Sektorallokation von Schuldverschreibungen seitens Emittenten aus dem Finanz- und Nicht-Finanzsektor mit Sitz in Europa die zuvor nach ESG-Kriterien geprüft wurden (d. h. Ausschluss von 20 % der Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Bewertungen). Ziel des Fonds ist es, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mehr als 10 Jahren eine Performance (nach Gebühren) zu erzielen, welche über der zusammengesetzten Benchmark liegt. Das Investmentvermögen ist nach InvStRefG als übrige Fonds klassifiziert.

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	1.11%	2.71%	3.08%	9.21%	28.04%	20.30%	43.41%	153.99%
Benchmark	1.15%	2.70%	3.27%	9.98%	32.14%	18.20%	42.27%	156.87%
Annualisiert					3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
Fonds					8.58%	3.76%	3.67%	5.74%
Benchmark					9.73%	3.40%	3.59%	5.81%

WERTENTWICKLUNGSHISTORIE

		Jan.	Feb.	Mar.	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2025	Fonds	1.14%	0.96%	-1.71%	0.42%	1.16%	1.11%							3.08%
	Benchmark	1.12%	0.82%	-1.37%	0.31%	1.22%	1.15%							3.27%
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%
2021	Fonds	-0.20%	0.45%	1.33%	1.01%	0.28%	0.93%	0.62%	0.56%	-0.32%	-0.64%	-1.20%	1.35%	4.21%
	Benchmark	-0.28%	-0.36%	0.66%	0.33%	-0.17%	0.49%	0.91%	0.00%	-0.77%	-0.66%	-0.83%	1.09%	0.38%

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



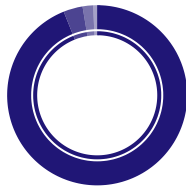
FONDSKENNZAHLEN

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	5 Jahre
Volatilität des Fonds	3.52%	7.09%	6.84%	9.11%	Max. Gewinn 34.78%
Index-Volatilität	3.34%	6.20%	5.78%	5.61%	Max. Verlust -22.63%
Tracking-Error	0.84%	1.75%	2.12%	4.72%	Recovery 746 Tage (am 18/10/2024)
Sharpe ratio	1.72	0.83	0.30	0.33	

La Française Sub Debt C

ANLAGEKLASSE

in % des Fondsvermögens



Festverzinsliche Anleihen	93.93%
Geldmarktfonds	3.46%
Variabel verzinslich	1.88%
Rentenfonds	1.25%
Kasse	-0.52%

ART DER UNTERORDNUNG

Anleihen in %

CoCo's	68.49%
Hybrid Corporate	15.67%
Versicherung	11.83%
Tier 1	0.78%
Tier 2	3.24%

RATINGS

Anleihen in %

● Emissionsrating ● Emittenten-Rating

AA	2.03%	8.78%
A	2.69%	47.74%
BBB	40.40%	41.69%
BB	52.30%	1.79%
B	1.79%	0.00%
NR	0.78%	0.00%

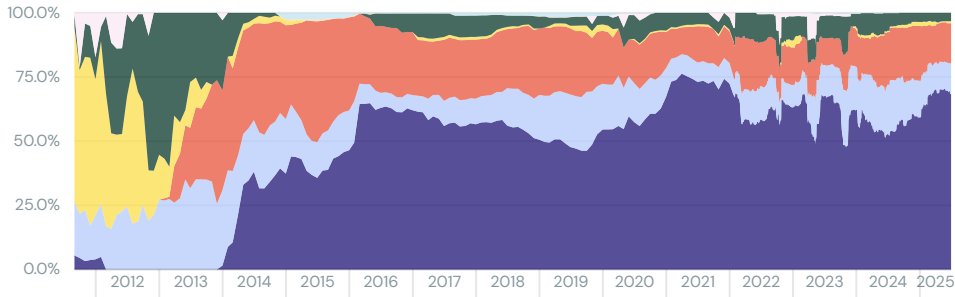
LAND

Anleihen in %

Spanien	25.92%
Italien	15.41%
Frankreich	13.68%
Deutschland	10.70%
Niederlande	8.54%
Belgien	5.94%
Großbritannien	5.37%
Irland	4.40%
Österreich	3.22%
Portugal	2.47%
Sonstige	4.35%

HISTORIE DER ALLOKATIONEN NACH UNTERGRUPPEN

● CoCo's ● Versicherung ● Hybrid Corporate ● Tier 1 ● Tier 2 ● Sonstige nachrangige Anleihen
● Nicht nachrangige Schulden ● NA



RISIKOKENNZAHL

Modifizierte Duration	3.96	Einfluss der Währungsabsicherungen	-0.07%
Durchschnittliche Dauer bis zum Call (Jahre)	4.35	Spread-Anleihe (vs. Swap und bp)	272
Yield-to-worst	4.89%	Durchschnittliches Emissionsrating	BB+
Rendite bis Laufzeitende	6.29%	Durchschnittliches Emittenten-Rating	BBB+

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.

SEKTOR

Anleihen in %

Finanzen	84.51%
Kommunikation	5.92%
Öffentliche Dienstleistungen	5.25%
Konsum, zyklisch	1.62%
Staatlich	1.10%
Industriewerte	1.00%
Konsum, nichtzyklisch	0.35%
Rohstoffe	0.25%

FÄLLIGKEIT BIS CALL

Anleihen in %

0-1 Jahr	6.22%
1-3 Jahre	22.74%
3-5 Jahre	39.26%
5-7 Jahre	20.69%
7-10 Jahre	10.31%
>15 Jahre	0.78%

TOP POSITIONEN

Ohne Geldmarkt

Anleihen	Call-Datum	Emissionsrating	Rendite bis Laufzeitende	Gewichtung
Abanca Corp Bancaria Sa 10,63 % 31/12/	14/07/2028	BBB	4.86%	1.76%
Bank Of Ireland Group Plc 6,38 % 31/12/	10/03/2030	BB+	5.86%	1.58%
Kbc Groep Nv 6,00 % 31/12/2049	27/11/2030	BBB-	5.95%	1.53%
Caixa Bank 8,25 % 31/12/2049	13/03/2029	BB+	4.75%	1.53%
Kbc Groep Nv 8,00 % 31/12/2049	05/09/2028	BBB-	4.32%	1.51%
Banco Sabadell 9,38 % 31/12/2049	18/07/2028	BB	4.70%	1.47%
Bankinter 7,38 % 31/12/2049	15/08/2028	BB	4.86%	1.41%
Intesa Sanpaolo Spa 9,13 % 31/12/2049	07/09/2029	BB	4.89%	1.39%
Caixa Bank 7,500 % 31/12/2049	16/01/2030	BB+	5.14%	1.38%
Unicaja Banco Sa 4.88 % 31/12/2049	18/11/2026	BBB	5.36%	1.33%

Anzahl der Wertpapiere: 188

Top-10 Einzeltitel: 14.90%

La Française Sub Debt C

*Universum: Universum Sub Debt

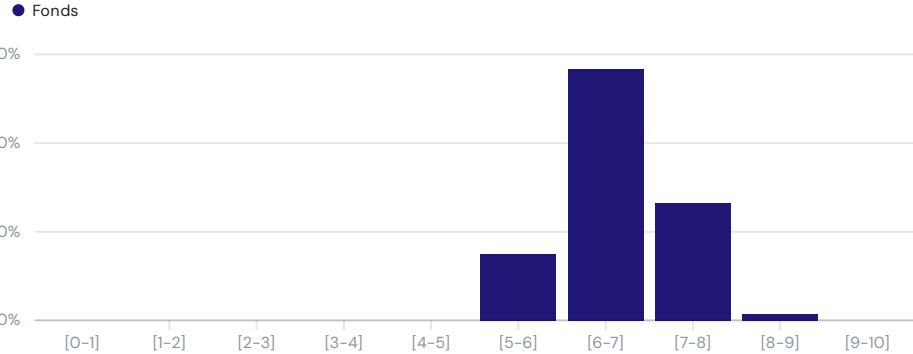
ESG RATINGS

Min 0 / Max 10

	Fonds	Universum*
ESG Deckungsrate	99.00%	87.83%
ESG Rating	6.63	5.81
E Rating	6.19	5.33
S Rating	6.66	5.68
G Rating	6.92	6.28

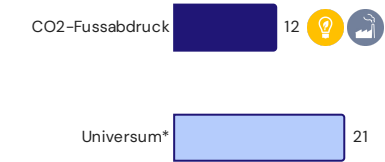
VERTEILUNG DER ESG-SCORES

Min 0 / Max 10



CARBON FOOTPRINT

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ investiert



Reduzierung des Carbon footprint
im Vergleich zum Universum

40%

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	12.40	20.65	98.98%	86.57%
Zweite Benchmark	ESG-bezogener Bonus	63.37%	31.59%	96.42%	75.34%

Quelle : Crédit Mutuel Asset Management

DEFINITIONEN AUSSERFINANZIELLER BEGRIFFE

ESG-Score: Der ESG-Score misst die gesamte ESG-Qualität eines Unternehmens. Sie wird als gewichteter Durchschnitt der drei Faktorwerte Ökologische Nachhaltigkeit, Humankapital und Organisatorische Nachhaltigkeit) mit sektorspezifischen Gewichten berechnet. Das ESG-Scoring des Anlageuniversums ist automatisiert und ermöglicht Anpassungen, sollten den ESG-Analysten zusätzliche Informationen zur Verfügung stehen.

Ökologische Nachhaltigkeit: Der erste Faktor des ESG-Modells von La Française bewertet die Leistung und Strategien von Unternehmen zur Reduzierung der Umweltauswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit und der gesamten Wertschöpfungskette.

Humankapital: Der zweite Faktor des ESG-Modells bewertet die Richtlinien, Programme und Leistungen von Unternehmen zur Steuerung und Entwicklung ihrer Mitarbeiter.

Organisatorische Nachhaltigkeit: Der dritte Faktor des ESG-Modells bewertet die Qualität der Corporate Governance-Praktiken von Unternehmen und deren Management von Stakeholder-Beziehungen (z.B. Lieferanten).

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: CO2-Indikator für die finanzierten Emissionen von Unternehmen in unserem Portfolio in Tonnen CO2 pro investierter Million EUR.

Frauen im Verwaltungsrat (%): Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat (%): Anzahl der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder / Gesamtzahl der Verwaltungsratsmitglieder.

Menschenrechtspolitik (%): Anzahl der Unternehmen, die über eine Menschenrechtspolitik verfügen (%).

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 Besizes, 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: Alifunds 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 5Q, 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.

Rating der Emission: entspricht dem letzten verfügbaren Emissionsrating von S&P oder Moody's oder andernfalls dem Rating des Emittenten.

Rating des Emittenten: entspricht dem letzten verfügbaren rating des emittenten von S&P oder Moody's.

Die Verwaltungsgesellschaft verlässt sich nicht ausschließlich oder automatisch auf die von den Ratingagenturen erstellten Ratings, sondern führt eine eigene Kreditanalyse durch. Die Ratings werden von Fall zu Fall nach einer internen Methodik ermittelt und können sich ändern.

Das SRI-Label garantiert nicht die finanzielle Leistung des Fonds.

Alle Transparenzkodizes, Abstimmungs- und Verpflichtungsrichtlinien sowie die Charta für nachhaltige Anlagen sind auf der Website der La Française Group (<https://www.la-francaise.com/de/aktuelles-zur-gesetzgebung/>)

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.

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) wieder einzuholen.

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.

Spread-Anleihe: Gewichteter Durchschnitt des Anleihe-Spreads im Portfolio. Für eine Anleihe stellt er die Differenz zwischen der versicherungsmathematischen Rendite und der eines risikofreien Kredits mit gleicher Laufzeit dar. Wird die Bonität des Emittenten als gut empfunden, ist der Spread niedriger. Berechnet auf die Anleihen.