FR0013467040 Monatsbericht - 30. April 2024



# La Française Carbon Impact 2026 TC





Vertriebszulassung: FR DE ES NL 11 CH

#### WICHTIGE KENNZAHLEN

Nettoinventarwert : 113.35€ Fondsvermögen: 149,03Mio.€

## **SYNTHETISCHE RISIKOINDIKATOR**



Geringstes Risiko

Höchstes Risiko

#### **ANLAGEHORIZONT**

Fällig am 31/12/2026

#### **MERKMALE**

Rechtsform: Teilfonds des Französisch SICAV LA

FRANCAISE

Auflagedatum: 22/05/2020 Ertragsverwendung: Thesaurierend

Währung: EUR

Bewertungshäufigkeit: Täglich Kundentyp: Alle Kundentypen Hauptrisiken: Wandelanleihen, Kredit, Ausfallrisiko, Derivate, Diskretionäres, Schwellenländer, Hochzinsanleihen, Liquidität,

## **FONDSDETAILS**

Kapitalverlust, Zinssatz

ISIN: FR0013467040

Bloomberg Ticker: LACI2PT FP Equity

**WKN**: A3C1A2

Orderannahmeschluss: Tvor 12 Uhr Settlement Buy/Sell: T+2 werktage Ausgabeaufschlag max.: 3% Rücknahmegebühr max.: 0%

Verwaltungsgebühren und sonstige administrative und betriebliche Kosten: 0.68% (30/06/2023) Transaktionskosten: 0.49% (30/06/2023)

Verwahrstelle: BNP Paribas SA Bewertungsstelle: BNP Paribas SA

Verwaltungsgesellschaft: La Française Asset

Management

Fondsmanager: Paul Gurzal, Marie Lassegnore

#### **ANLAGESTRATEGIE**

Ziel des nachhaltigen Renten Laufzeitfonds ist es. über einen empfohlenen Anlagezeitraum von 7 Jahren ab dem Auflegungsdatum des Fonds bis zum 31. Dezember 2026 eine Performance (nach Gebühren) zu erzielen, welche über der vom französischen Staat in EUR ausgegebenen Anleihen mit Fälligkeit 2026 liegt. Hierfür investiert der Fonds in Emittenten, welche aktiv auf den Energiewandel in Richtung einer kohlenstofffreien Welt ausgerichtet sind und im Einklang mit unserer firmeneigenen Kohlenstoffphilosophie stehen. Das Investmentvermögen ist nach dem InvStRefG als übrige Fonds klassifiziert.

## WERTENTWICKLUNG

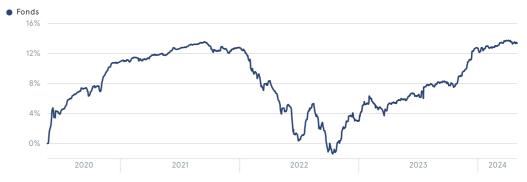
Die genannten Zahlen beziehen sich auf vergangene Jahre. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Bei diesen Wertentwicklungen wurden Provisionen und Gebühren in Verbindung mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

Kumuliert	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	-0.34%	0.30%	0.51%	7.27%	1.31%	-	13.35%
Annualisiert					3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds					0.44%	-	3.23%

# WERTENTWICKLUNGSHISTORIE

		Jan.	Feb.	Mar.	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2024	Fonds	0.20%	-0.04%	0.69%	-0.34%									0.51%
2023	Fonds	2.25%	-0.57%	0.41%	0.52%	0.37%	0.32%	1.39%	0.30%	-0.01%	0.04%	2.18%	1.98%	9.53%
2022	Fonds	-1.60%	-1.77%	-0.64%	-2.31%	-0.65%	-4.56%	3.71%	-1.41%	-3.52%	1.27%	2.80%	-0.10%	-8.72%
2021	Fonds	-0.02%	0.09%	0.37%	0.42%	0.21%	0.45%	0.42%	0.19%	-0.26%	-0.62%	-0.27%	0.71%	1.70%
2020	Fonds					1.77%	2.16%	1.94%	0.92%	-0.34%	0.29%	3.06%	0.66%	10.92%

# WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



#### **FONDSKENNZAHLEN**

Wöchentliche Frequenz	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität des Fonds	2.44%	3.93%	-
Sharpe ratio	1.45	-0.24	-

	Seit Auflage
Max. Gewinn	15.35% (13/10/2022 -> 04/04/2024)
Max. Verlust	-13.16% (16/09/2021 -> 13/10/2022)
Recovery	525 Tage (am 21/03/2024)

Dieses Dokument ist für professionelle und nicht professionelle Kunden geeignet bindendes Dokument. Bitte beachten Sie vor dem Kauf die Verkaufsunterlagen, die im Internet unter www.la-francaise.com erhältlich sind. Quelle der Daten: La Française Asset Management, Bloomberg



# La Française Carbon Impact 2026 TC

# **ANLAGEKLASSE**

in % des Fondsvermögens



#### **STRATEGY**

in % des Fondsvermögens (Ohne kasse) Credit Hochzins Euro 36.80% Credit IG Euro 21.56% Nicht-ständige 11.86% Nachrangige Credit Hochzins USA 9.41% Credit IG USA 5.18% Credit IG Sonstige 4.43% Wandelanleihen 3.50% Credit Hochzins Sonstige 2.15% Credit Schwellenländer 1.57%

# **WÄHRUNG**



USD

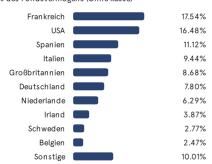
GBP

20.12%

7.66%

#### **LAND**

in % des Fondsvermögens (Ohne kasse)



# **RISIKOKENNZAHL**

Modifizierte Duration	2.11
Rendite bis Laufzeitende	5.34%
Yield-to-worst	5.09%
Spread-Anleihe (vs. Swap und bp)	188
Einfluss der Währungsabsicherungen	-0.40%
Durchschnittlicher Kupon	4.43%

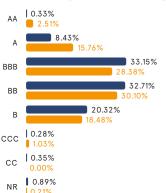
Duration	2.30
Anzahl der Wertpapiere	151
Anzahl der Emittenten	142
Durchschnittliches Emissionsrating	ВВ
Durchschnittliches Emittenten-Rating	BB+
% der Bestände (callable)	72.32%

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**

in % des Fondsvermögens (Ohne kasse) Emissionsrating Emittenten-Rating



#### **LAUFZEIT** Anleihen in %

2025 4.48% 2026 37.87% 2027 57.65%

## **SEKTOR**

in % des Fondsvermögens (Ohne kasse)

Finanzen		36.42%
Konsum, nichtzyklisch		20.41%
Konsum, zyklisch		11.88%
Kommunikation		11.47%
Industriewerte		10.81%
Rohstoffe	1	2.38%
Öffentliche Dienstleistungen	1	1.66%
Technologie	1	1.02%
Staatlich	1	0.42%

#### **TOP 10-EMITTENTEN**

Ohne Geldmarkt

Name	Land	Sektor	Emittenten-Rating	Gewichtung
Permanent Tsb Plc	Irland	Finanzen	BB+	1.33%
Unicredit Spa	Italien	Finanzen	BBB+	1.29%
Smurfit Kappa	Irland	Rohstoffe	BBB-	1.27%
Banco De Credito Social	Spanien	Finanzen	BB+	1.25%
Iliad Sa	Frankreich	Kommunikation	ВВ	1.22%
Worldline Sa	Frankreich	Konsum, nichtzyklisch	BBB-	1.22%
Spie Sa	Frankreich	Industriewerte	BB+	1.21%
Iqvia Inc	USA	Konsum, nichtzyklisch	BB+	1.20%
Belden Inc	USA	Industriewerte	ВВ	1.19%
Loxam Sas	Frankreich	Konsum, nichtzyklisch	BB-	1.17%
Anzahl der Emittenten: 142				Top-10 Werte: 12.36%



# La Française Carbon Impact 2026 TC

\*Universum: 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate, 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index

#### **ESG RATINGS**

Min 0 / Max 10

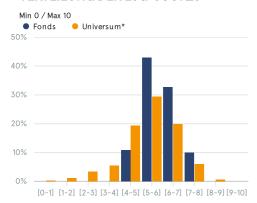
	Fonds	Universum*
ESG Deckungsrate	100.00%	94.86%
ESG Rating	5.92	5.02
E Rating	6.20	5.10
S Rating	5.88	4.89
G Rating	5.71	5.14

#### **BESTE ESG-SCORES**

Min 0 / Max 10

Emittent	Gewichtung	E Rating	S Rating	G Rating	ESG Rating
Ball Corporation	0.83%	7.63	7.42	8.09	7.71
Impregilo	0.82%	9.83	6.43	6.56	7.61
Directv Holdings Llc	1.13%	6.12	7.35	7.89	7.32
Nexi Spa	0.93%	8.31	7.08	6.61	7.29
Intesa Sanpaolo Spa	1.01%	7.40	7.23	6.99	7.19

# **VERTEILUNG DER ESG-SCORES**



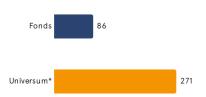
# **SCHLECHTESTE ESG-SCORES**

Min 0 / Max 10

Emittent	Gewichtung	E Rating	S Rating	G Rating	ESG Rating
Belden Inc	1.19%	3.37	3.86	5.32	4.11
Adt Corp	0.78%	3.88	4.53	4.59	4.29
Prime Secsrvc Brw/financ	0.31%	3.88	4.53	4.59	4.29
Iliad Sa	1.22%	5.13	4.69	3.84	4.55
Charter Communications Inc	1.01%	5.30	4.72	4.29	4.66

# KOHLENSTOFFINTENSITÄT

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ Erlöse



#### CO2-FUSSABDRUCK DES SEKTORS

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ investiert

Sektoren	Gewichtung	Carbon footprint	CO2-Fußabdruck relativ zum Universum*
Konsum, zyklisch	11.88%	9	-4
Finanzen	36.42%	9	<b>.</b> 7
Öffentliche Dienstleistungen	1.66%	• 7	-29
Rohstoffe	2.38%	6	-25
Konsum, nichtzyklisch	20.41%	6	2
Industriewerte	10.81%	• 4	-11 🛑
Kommunikation	11.47%	2	0
Technologie	1.02%	0	-1
Staatlich	0.42%	0	-1 <b> </b>
Other	0.00%	0	-24
Total		43	-86

# **CARBON IMPACT SCORING**

Min 0 / Max 10

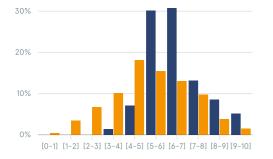
	Fonds	Universum*
Carbon Impact Deckungsrate	99.17%	82.05%
Carbon Impact Scoring	6.49	4.29

# **BESTE CARBON IMPACT-SCORES**

Min 0 / Max 10 Emittent Gewichtung Carbon Impact Scoring United Group B.v. 0.95% 9.38 Ald International 0.89% 9.21 0.78% 9.21 Société Générale Paris Leaseplan Corporation 0.62% 9.21 Banco Santander, S.a. 0.85% 9.14

## **VERTEILUNG DER CARBON IMPACT -SCORES**

Min 0 / Max 10 Fonds Universum\*



# **SCHLECHTESTE CARBON IMPACT-SCORES**

Min 0 / Max 10

Emittent	Gewichtung	Carbon Impact Scoring
	0.80%	3.72
Encore Capital Group Inc	0.55%	3.84
Teva Pharm Fnc NI li	0.54%	4.10
Directv Holdings Llc	1.13%	4.22
Sherwood Financing Plc	0.74%	4.39

FR0013467040 Monatsbericht - 30. April 2024



# La Française Carbon Impact 2026 TC

\*Universum: 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate, 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index

## **CARBON FOOTPRINT**

Äquivalent CO2 Tonnen / M€ investiert



# UNTERNEHMENSUNIVERSUM

in % des Fondsvermögens



#### **WICHTIGSTE GREEN BONDS**

Emittent	Gewicht	ESG Rating	Carbon Impact Scoring
Volkswagen Interna. Finance	1.17%	5.79	6.82
Unicaja Banco Sa	1.10%	5.81	5.36
Abanca Corp Bancaria Sa	1.06%	5.85	5.35
Kutxabank Sa	0.99%	5.67	5.13
Unicredit Spa	0.92%	6.21	7.97

Green Bonds: 9.57%

#### **AUSWIRKUNGSDATEN**

Universum

auf einem Portfolio von 200 Mio. € (Quelle : https://www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator)











#### 150 000

Bäume für 10 Jahre wachsen, um die investierte Summe von 200 Mio. € zu kompensieren 430 000 wenn in das Universum\* investiert

# **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-

Carbon Impact Score: Der Carbon Impact Score wird als einfacher Durchschnitt der Indikatoren für jede Kategorie der TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) auf Unternehmensebene berechnet und kann angepasst werden, um zusätzliche Informationen widerzuspiegeln, die den ESG-Analysten zur Verfügung stehen angemessen.

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

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

Green Bonds: Green Bonds wird von einem Unternehmen begeben und die Erlöse werden zur Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten verwendet, die der Taxonomie der zulässigen Erlösverwendung gemäß den "Grünen Anleihen-Prinzipien" entsprechen.

Low Carbon : Die Low-Carbon-Klassifizierung resultiert aus einer proprietären Kohlenstoffanalyse. Wenn ein Unternehmen zu dieser Kategorie gehört, bedeutet dies, dass sein CO2-Intensitätspfad deutlich unter dem Referenzszenario von 2 Grad (um nicht zu sagen 1,5°C) seines Sektors liegt.

Unternehmen im Wandel: Unternehmen, die unserer Meinung nach ein sehr starkes Potenzial zur CO2-Reduktion bieten.

Ambition erforderlich : Die Ambition erforderliche Klassifizierung resultiert aus einer proprietären Kohlenstoffanalyse. Wenn ein Unternehmen zu dieser Kategorie gehört, bedeutet dies, dass das Unternehmen erhebliche Anstrengungen unternimmt, um die CO2-Emissionen einzudämmen, sein CO2-Intensitätspfad jedoch noch nicht ausgerichtet ist oder unter dem Referenzszenario von 2

Nachzügler: Die Nachzügler-Klassifizierung resultiert aus einer proprietären Kohlenstoffanalyse. Wenn ein Unternehmen zu dieser Kategorie gehört, bedeutet dies, dass es nicht genug gegen klimawandelbedingte Risiken und Chancen tut und sein CO2-Intensitätspfad deutlich über dem 2-Grad-Referenzszenario seiner Branche liegt.

FR0013467040 Monatsbericht - 30. April 2024



# La Française Carbon Impact 2026 TC

## **DISCLAIMER**

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot oder eine Aufforderung zur Anlage noch eine Anlageberatung oder eine Empfehlung zu bestimmten Anlagen dar. Die Zahlen haben keinen vertraglichen Wert und können sich ändern.

Dies ist ein Werbedokument. Das Herkunftsland des Fonds ist Frankreich.

Informationen über den Fonds, einschließlich Berechnungen der Wertentwicklung sowie anderer Daten, werden von der Verwaltungsgesellschaft zum Datum des Dokuments zur Verfügung gestellt. Je nach Strategie des Fonds können die sogenannten "internen" Daten von den im Prospekt genannten abweichen. Die internen Daten sind für die Verwaltungsgesellschaft nicht bindend. Es steht ihr frei, sie ohne Vorankündigung im Rahmen des Verkaufsprospekts, der als einziger verbindlich ist, zu ändern. Die Verwaltungsgesellschaft versteht unter "internen Daten" eine Reihe von Elementen, z.B.: interne Managementgrenzen, wirtschaftliche Analysen, Kommentare der Manager. Dies ist keine abschließende Liste.

Die Morningstar- und/oder Lipper-Ratings unterliegen dem Urheberrecht. Alle Rechte vorbehalten. Die dargelegten Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder Lipper und/oder deren Informationsanbietern, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weiterverbreitet werden, (3) sind ohne Gewähr für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann im Laufe der Zeit Schwankungen unterliegen. In Anbetracht der wirtschaftlichen und finanziellen Risiken kann nicht zugesichert werden, dass der vorgestellte Fonds sein Ziel erreichen wird.

Die handels- und aufsichtsrechtliche Dokumentation (einschließlich des Prospekts für jeden Fonds) ist in englischer Sprache auf der Website der Groupe La Française (www.la-francaise.com) und/oder auf Anfrage bei Ihrem üblichen Finanzkontakt erhältlich.

Dokument bearbeitet von La Francaise AM Finance Services, 128, boulevard Raspail, 75006 Paris, Frankreich, einem Unternehmen, das der Aufsicht der "Autorité de Contrôle Prudentiel"  $(www.acp.banque-france.fr,\ franz\"{o}sische\ Banken-\ und\ Versicherungsaufsichtsbeh\"{o}rde)\ unterliegt,\ unter\ der\ Referenznummer\ 18673\ X.$ 

Dieses Dokument ist vertraulich, ausschließlich für den privaten Gebrauch und nur zur Information derjenigen Person bestimmt, der es von der Groupe La Française zur Verfügung gestellt wurde. Die Verbreitung der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Groupe La Française in keiner Form gestattet. Die Namen, Logos oder Slogans, die die Produkte oder Dienstleistungen der Groupe La Francaise kennzeichnen, sind das ausschließliche Eigentum der Groupe La Francaise und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Gruppe in keiner Weise verwendet werden

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 (Singapore (Singapore Sentralbank 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.

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.lafrancaise.com/de/aktuelles-zur-gesetzgebung/)

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

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.

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 auszuzahlen.

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

Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite eines Fonds in Abhängigkeit vom Risiko zu einer Benchmark (risikoloser Zinssatz). Zur Ermittlung dieser Kennzahl wird die risikolos 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 Geldmarktverzinsung 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

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.