

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF EUR

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

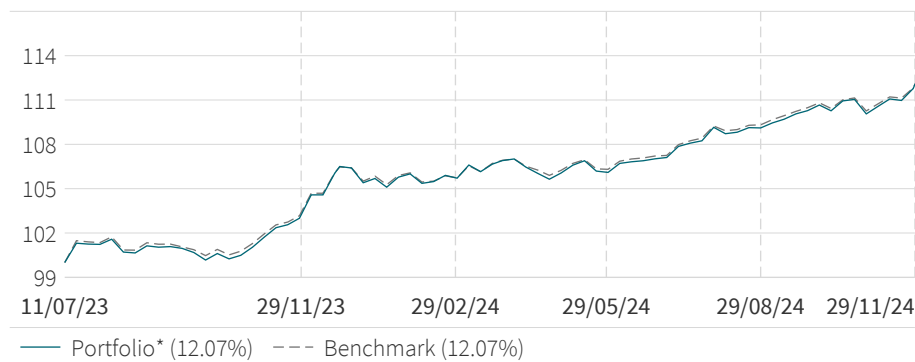
Kennzahlen (EUR)*

Kumulative Wertentwicklung des Fonds (%)					Aktueller NAV	
YTD	1J	3J	10J	Auflage	Acc	Aus.
+5.33	+8.33	-	-	+12.07	11.2072	10.2446

Annualisierte Wertentwicklung des Fonds (%)				Nettovermögen (M)	
3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	EUR	
-	-	-	+8.55	268.97	

Wertentwicklung & Risiken

Wertentwicklung (EUR)



Die Daten von AXA IM sind auf der Basis von 100 zum Anfangsdatum der Grafik angegeben.

Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden.

Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

Risikoanalyse

	1J	3J	5J	Auflage
Portfolio Volatilität* (%)	3.41	-	-	3.50
Benchmark Volatilität (%)	3.10	-	-	3.31
Relatives Risiko/Tracking Error (%)	0.41	-	-	0.40
Sharpe Ratio	1.33	-	-	1.35
Information Ratio	0.87	-	-	0.54

Alle Definitionen der Risikoindikatoren finden Sie weiter unten im Abschnitt „Glossar“.

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 11/07/2023

Quellen : AXA Investment Managers per 29/11/2024

Weitere Informationen über AXA IM finden Sie unter axa-im.com

Benchmark

Schon seit: 11/07/2023

100% ICE Euro Corporate Paris-Aligned Absolute Emissions Index

Der Fonds wird aktiv verwaltet, wobei die Zusammensetzung und die Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex erheblich abweichen können.

Fondsindikatoren

	Port.	Bench.
Durchschnittliches Rating (Linear)	A3	A3
Mod. Duration	4.86	4.23
Mod. Duration To Worst	4.90	4.31
Yield-to-Worst (%)	3.20	3.07
Anzahl Positionen	232	3710
Anzahl Emittenten	116	581

Fonds-Profil

ESG-Rating 

Relatives ESG Rating

Niedriger  Höher

Relative CO2-Intensität

Mehr CO₂  Weniger CO₂

% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 96.3%
Benchmark = 75.9% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO₂-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 96.9%
Benchmark = 72.8% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

Mehr Informationen über die Methodik finden Sie weiter unten im Abschnitt „Definition von ESG-Kennzahlen“.

Handelsinformationen

Börsenplatz	Währung	Ticker
XETRA	EUR	AIDE GY
Borsa Italiana S.P.A.	EUR	AIDE IM
EURONEXT P	EUR	AIPE FP
XETRA	EUR	AIPE GY
Borsa Italiana S.P.A.	EUR	AIPE IM
SIX SWISS	EUR	AIPE SW

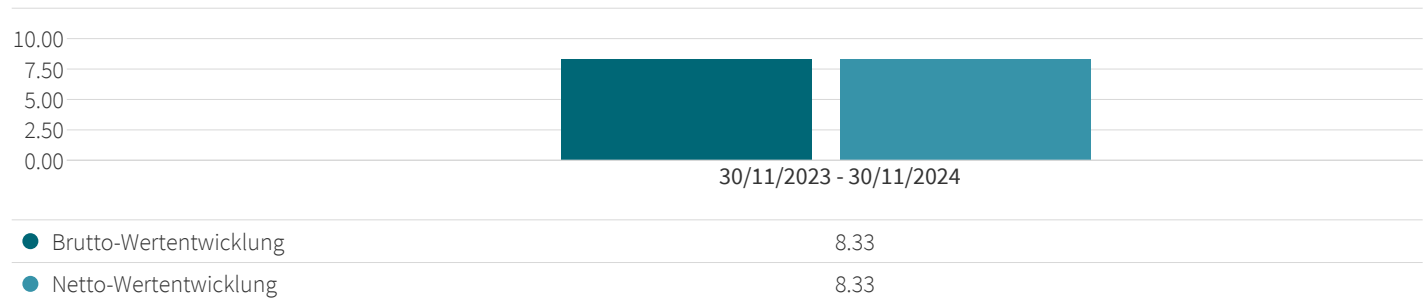
Fondsmanager

1 / 7

Alain LE STIR

Wertentwicklung & Risiken (Fortsetzung)

Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)



Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Wichtige Hinweise')

Rollierende Wertentwicklung (%)

	1M	3M	6M	YTD	3J	5J	30/11/23 30/11/24	30/11/22 30/11/23	30/11/21 30/11/22	30/11/20 30/11/21	30/11/19 30/11/20	Auflage
Portfolio*	1.83	2.72	5.54	5.33	-	-	8.33	-	-	-	-	12.07
Benchmark	1.64	2.53	5.36	5.32	-	-	8.18	-	-	-	-	12.07
Abstände	0.18	0.19	0.18	0.01	-	-	0.14	-	-	-	-	0.00

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden. Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

Portfolioanalyse

Top 10 Positionen

Name	Gewichtung (%)	Investiert in	Mod. Duration	Beitrag
Generali 3.21% 01/15/2029	1.47	Italien	3.5	0.05
AT&T Inc 1.8% 09/05/2026	1.28	Vereinigte Staaten Von Amerika	1.5	0.02
Scentre Group Trust 1 1.45% 03/28/2029	1.17	Australien	3.8	0.04
KBC Group NV VAR 04/17/2035	1.12	Belgien	4.3	0.05
Nordea Bank Abp 3.625% 03/15/2034	1.10	Finnland	7.6	0.08
AIB Group PLC VAR 04/04/2028	1.10	Irland	2.2	0.02
UniCredit SpA VAR 06/11/2028	1.10	Italien	2.4	0.03
EDP Finance BV 0.375% 09/16/2026	1.10	Portugal	1.5	0.02
Orange SA VAR PERP	1.05	Frankreich	5.0	0.05
BNP Paribas SA VAR 09/26/2032	1.04	Frankreich	5.9	0.06
Summe (%)	11.54			

Die aufgeführten Unternehmen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Es ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren aufzufassen.

* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 11/07/2023

Quellen : AXA Investment Managers per 29/11/2024

Weitere Informationen über AXA IM finden Sie unter axa-im.com

Portfolioanalyse (Fortsetzung)

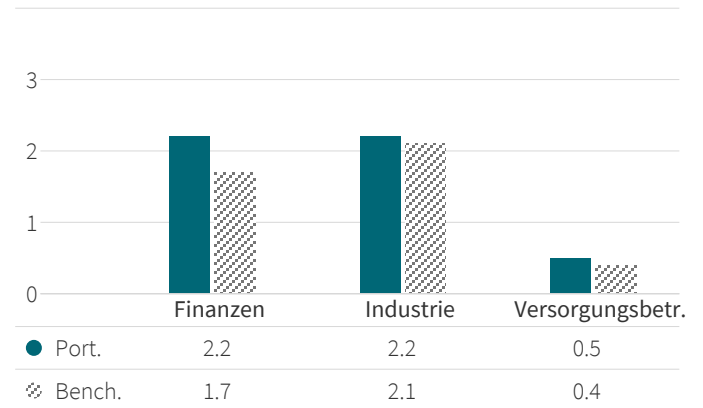
Sektorengewichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Finanzen	55.99	45.19
Industrie	35.96	46.63
Versorgungsbetr.	7.87	7.98
Liquide Mittel	0.18	0.20

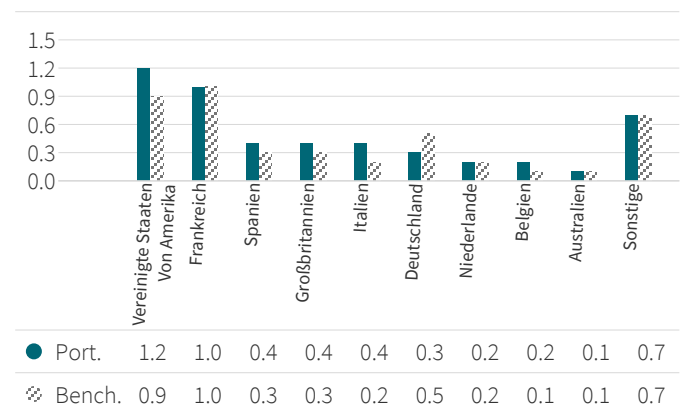
Geographische Ausrichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Vereinigte Staaten Von Amerika	19.26	18.71
Frankreich	18.37	22.41
Spanien	10.43	7.20
Großbritannien	9.45	7.53
Italien	7.44	6.06
Niederlande	5.10	4.74
Deutschland	4.72	11.07
Belgien	3.43	2.25
Österreich	3.34	1.37
Australien	3.31	1.50
Sonstige	14.96	16.96
Liquide Mittel	0.18	0.20

Beitrag zur Duration nach Sektor

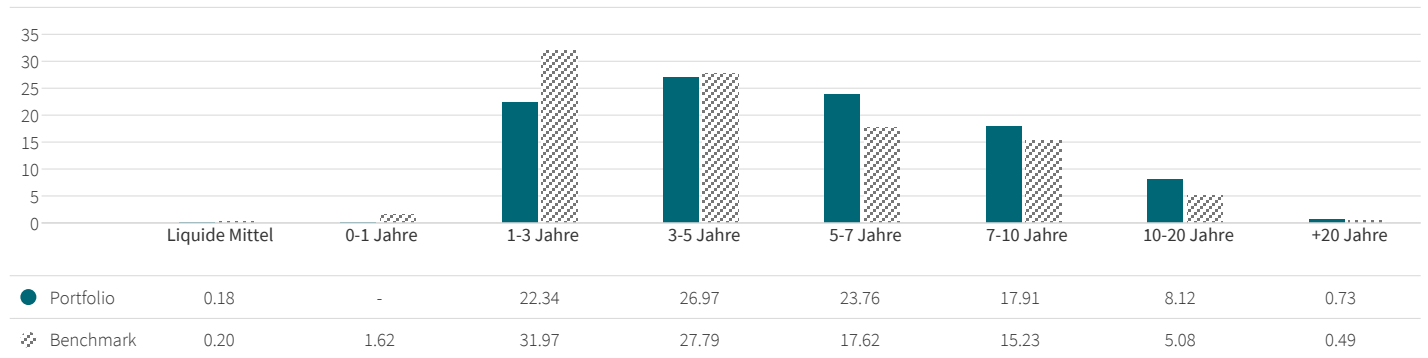


Beitrag zur Duration nach Land

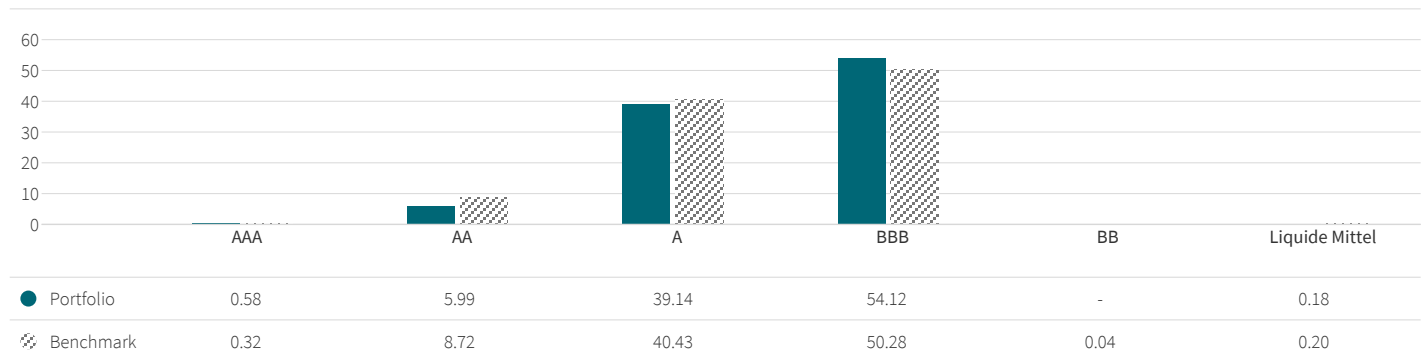


Portfolioanalyse (Fortsetzung)

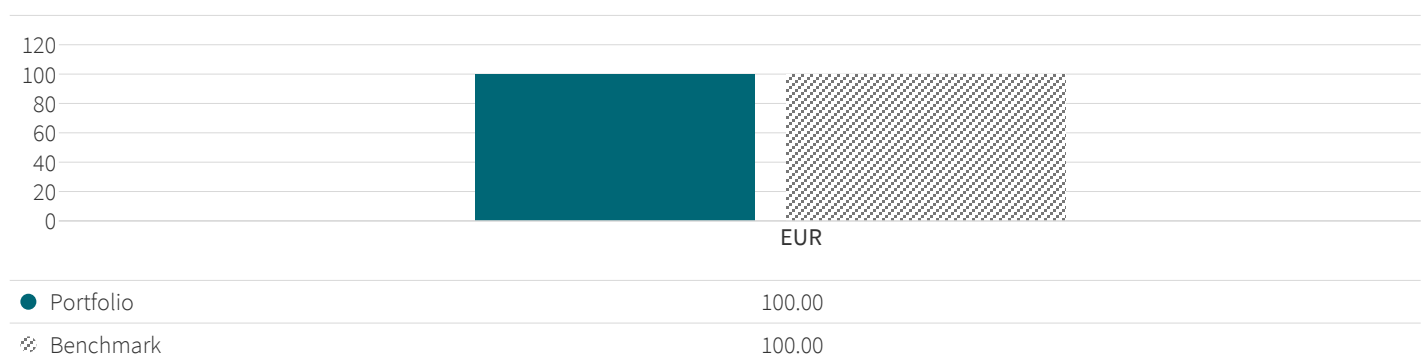
Engagement nach Laufzeit (%)



Engagement nach Rating (%)



Engagement nach Wahrung (%)



Weitere Informationen

Verwaltung

Rechtsform	ICAV
OGAW-konform	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Irland
Datum des ersten Nettoinventarwerts	11/07/2023
Fonds-Währung	EUR
Währung Anteilsklasse	EUR
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend / Ausschüttend
ISIN code C / D	IE000JBB8CR7 / IE00053HJRU7
Transaktionskosten	0.20%
Laufende Kosten	0.20%
Verwaltungsvergütung	0.1%
Mindestanlage bei Erstzeichnung	100 000 EUR
EU- Verwaltungsgesellschaft	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
Delegierung der Kontoverwaltung	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Verwahrstelle	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Garant	.Not Applicable
	axa-investmentmanagers.com/awf
Replikationstyp	Physisch

Wie im letzten Jahresbericht angegeben, berücksichtigt die Berechnung der laufenden Kosten keine Performancegebühren, beinhaltet jedoch die Verwaltungsgebühren und die erhobenen Servicegebühren. Die effektive erhobene Servicegebühr läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird in den laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen berücksichtigt. Die Anlage vermindert sich um die Zahlung der oben genannten Gebühren.

Fondsziele

To seek long-term capital growth from an actively managed portfolio of investment grade Euro denominated corporate debt securities while maintaining a decarbonization strategy aligned with the carbon emissions of the ICE BofA Euro Corporate Index Paris Aligned (Absolute Emissions) (the Benchmark).

Anlagehorizont

The risk and the reward of the product may vary depending on the expected holding period. We recommend holding this product at least for 5 years.

Risikoindikator

Die nachstehenden Daten wurden dem KID-PRIIPS entnommen.



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7 which is the a low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as concentration risk due to the decarbonisation and transition pathway strategy. For further information, please refer to the prospectus.

Zeichnung Rücknahme

The investor can buy or sell shares of the Fund on a daily basis, as further defined in the prospectus. Only Authorised participants can deal directly with the Fund.

Wie anlegen?

Bevor sie eine Anlage vornehmen, sollten Anleger den entsprechenden Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (insbesondere für Anleger im Vereinigten Königreich), Wesentlichen Informationen (Key Information Document) und Programmdokumente lesen. Diese enthalten alle Produktdetails einschließlich der Anlagegebühren und -risiken. Die Informationen in diesem Dokument sind kein Ersatz für diese Dokumente oder eine professionelle externe Beratung.

Privatanleger

Privatanleger sollten sich an ihren Finanzintermediär wenden.

ESG-Rating

Das absolute ESG Rating basiert auf einer Scoring-Methode eines Drittanbieters. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeuten), dass sich

der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet.

Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Das relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der Benchmark. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die Benchmark hat.

Die relative CO2-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO2-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO2/M€ Erträge) und derjenigen der Benchmark. Eine CO2-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO2-Intensität geringer ist als die der Benchmark. Orange bedeutet, dass die CO2-Intensität des Portfolios höher ist als die der Benchmark.

ESG Indikatoren dienen lediglich der Information.

Das Portfolio verfolgt ein vertragliches Ziel in Bezug auf einen oder mehrere ESG-Indikatoren.

Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 11.07.2023 einen Betrag in Höhe von Euro. In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 0%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Diese Marketing-Kommunikation stellt keine Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung von AXA Investment Managers dar. Diese Materialien enthalten keine ausreichenden Informationen, um als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen zu werden. Die hier enthaltenen Informationen sind ausschließlich für die natürlichen und/oder juristischen Personen bestimmt, denen sie ausgehändigt wurden, sofern nicht gemäß geltenden Vereinbarungen etwas anderes zulässig ist.

Wie der Besitz, der Erwerb oder die Veräußerung von Aktien oder Anteilen eines Fonds steuerlich behandelt werden, hängt von dem jeweiligen Steuerstatus bzw. der jeweiligen steuerlichen Behandlung des betreffenden Anlegers ab und kann Änderungen unterworfen sein. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, die Meinung ihres eigenen Steuerberaters einzuholen.

Aufgrund der vereinfachten Darstellung ist dieses Dokument unvollständig. Meinungen, Schätzungen und Prognosen in diesem Dokument sind subjektiv und können sich jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie, dass sich Prognosen erfüllen werden. Daten, Zahlen,

Aussagen, Analysen, Prognosen und sonstige Informationen in diesem Dokument entsprechen unserem Wissensstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Trotz der Sorgfalt bei der Abfassung wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung (einschließlich Haftung gegenüber Dritten) für die Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen abgegeben. Diese Materialien enthalten keine ausreichenden Informationen, um als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen zu werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Erträge. In den Angaben zur Wertentwicklung bzw. zu den Erträgen sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Der Wert von Kapitalanlagen und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhalten Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht wieder vollständig zurück. Wechselkursschwankungen können den Wert von Anlagen ebenfalls beeinflussen. Deshalb und aufgrund des gewöhnlich erhobenen Ausgabeaufschlags eignet sich eine Anlage in der Regel nicht als kurzfristige Position. Provisionen und Kosten können die Performance des Fonds beeinträchtigen.

Die Fondsmerkmale bieten Anlegern keinen Schutz vor den potenziellen Auswirkungen der Inflation im Laufe der Zeit. Die Anlagen und/oder gegebenenfalls in einem bestimmten Zeitraum generierte Erträge werden nicht an die Inflationsrate im entsprechenden Zeitraum angepasst. Somit kann der inflationsbereinigte Fondsertrag negativ ausfallen. Infolgedessen besteht die Gefahr, dass die Inflation die Wertentwicklung und/oder den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigt.

Die Position Cash umfasst die verschiedenen liquiden Mittel und Zahlungsmitteläquivalente, wie z. B. die liquiden Mittel auf den verschiedenen Bankkonten, die Positionen in Geldmarktfonds oder die latenten Gewinne, die im Rahmen von Wechselkursabsicherungen zu erhalten oder zu zahlen sind.

Der in diesem Dokument erwähnte Fonds wurde nicht gemäß dem United States Investment Company Act of 1940 in der derzeit geltenden Fassung noch gemäß dem United States Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung registriert. Keiner der Anteile darf direkt oder indirekt in den USA oder US-Personen angeboten oder verkauft werden, sofern die Wertpapiere nicht gemäß dem Gesetz registriert sind oder eine Ausnahme von der Registrierungspflicht im Rahmen des Gesetzes vorliegt. Eine US-Person ist definiert als (a) eine Person, die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten ist, (b) ein Unternehmen, eine Partnerschaft oder eine andere Organisation, die gemäß den Gesetzen der USA errichtet ist oder besteht, (c) ein Nachlass oder Trust, dessen Erträge der US-Bundesertragssteuer unterliegen, unabhängig davon, ob diese Erträge effektiv mit einem Gewerbe oder Geschäft in den Vereinigten Staaten zusammenhängen. In den USA dürfen diese Materialien nur einer Person ausgehändigt werden, die eine „Vertriebsstelle“ oder keine „US-Person“ gemäß der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 (in der geltenden Fassung) ist.

Wenn der Fonds oder Teilfonds zu dem in Irland domizilierten AXA IM ETF ICAV gehört, lautet der Sitz 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, und er ist bei der Central Bank of Ireland unter der Nummer C469468 registriert. Der Teilfonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß der europäischen OGAW-Richtlinie. Er wird von AXA Investment Managers Paris verwaltet. AXA Investment Managers Paris

Weitere Informationen (Fortsetzung)

ist ein nach französischem Recht gegründetes Unternehmen mit eingetragendem Firmensitz Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, registriert beim Handels- und Unternehmensregister Nanterre unter Nummer 353 534 506, und ein Portfoliomanagementunternehmen mit AMF-Zulassung Nr. GP 92-008 vom 7. April 1992.

Am Sekundärmarkt erworbene Anteile oder Aktien des börsennotierten OGAW („UCITS ETF“) können generell nicht direkt an den UCITS ETF weiterverkauft werden. Anleger müssen Anteile/Aktien am Sekundärmarkt mit Hilfe eines Vermittlers (z. B. eines Maklers) kaufen oder verkaufen. Infolgedessen können ihnen Kosten entstehen. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, dass Anleger beim Kauf von Anteilen/Aktien mehr als den aktuellen Nettoinventarwert bezahlen bzw. beim Weiterverkauf weniger als den aktuellen Nettoinventarwert erhalten.

Die aufgeführten Unternehmen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung zum Zeitpunkt dieses Berichts und sind später möglicherweise nicht mehr im Portfolio enthalten. Es stellt kein Investmentresearch und keine Finanzanalyse bezüglich Transaktionen mit Finanzinstrumenten dar. Ferner stellt es kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen, Produkten oder Dienstleistungen dar und sollte nicht als Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung, Empfehlung für eine Anlagestrategie oder individuelle Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden.

Weiteren Informationen über nachhaltigkeitsbezogene Aspekte sind zu finden unter <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>.

Abhängig von der jeweiligen Gerichtsbarkeit oder Region des Empfängers gilt Folgendes Zusätzliche Angaben können gelten:

Der aktuelle Fondsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen wurden in elektronischem Format unter www.axa-im.at veröffentlicht sowie bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main, Deutschland, und der Informations- und Zahlstelle UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich, hinterlegt. Anleger und interessierte Personen in Österreich können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Fondsbestimmungen und den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher Sprache kostenlos von AXA Investment Managers Deutschland GmbH oder bei der oben erwähnten Informations- und Zahlstelle anfordern oder von www.axa-im.at herunterladen. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können weitere Informationen und Dokumente zum Produkt eingesehen und Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge gestellt werden. Die Ausgabe- und Rückgabepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle und unter www.axa-im.at verfügbar.

Sie erhalten den aktuellen Fondsprospekt in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) in Ihrer Landessprache und den jüngsten Jahres- und Halbjahresbericht in gedruckter Form auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main oder von unseren Vertriebspartnern bzw. in elektronischer Form unter www.axa-im.de.

Anleger und interessierte Personen im Fürstentum Liechtenstein können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher

Sprache kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main anfordern, in elektronischer Form von www.axa-im.li herunterladen oder bei der folgenden Zahlstelle bestellen: LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz

Für Anleger in der Europäischen Union: Bitte beachten Sie, dass sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vorbehält, den Vertrieb des/der in dieser Mitteilung genannten Produkts(e) in der Europäischen Union jederzeit einzustellen, indem im Einklang mit den europäischen Passporting-Vorschriften eine Nachricht an die zuständige Aufsichtsbehörde erfolgt.

Wenn Sie mit Produkten oder Dienstleistungen von AXA Investment Managers nicht zufrieden sind, haben Sie das Recht, bei der Vertriebsstelle oder direkt bei der Verwaltungsgesellschaft Beschwerde einzulegen (weitere Informationen über die Beschwerdepolitik von AXA IM sind in englischer Sprache verfügbar unter:

<https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>).

Wenn Sie in einem Land der Europäischen Union ansässig sind, haben Sie außerdem das Recht, jederzeit gerichtliche oder außergerichtliche Schritte zu unternehmen. Die europäische Plattform für die Online-Streitbeilegung (abrufbar unter: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) gibt Ihnen die Möglichkeit, Beschwerde einzulegen, und informiert Sie über verfügbare Streitbeilegungsstellen (abrufbar unter:

<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

Eine Zusammenfassung von Anlegerrechten in englischer Sprache ist auf der Website von AXA IM abrufbar unter:

<https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>.

Übersetzungen in andere Sprachen sind auf den Websites lokaler AXA IM-Unternehmen verfügbar.

Glossar

Volatilität (%): ist ein indikatives Maß für die Schwankungsbreite der Preisänderungen eines Vermögenswerts im Zeitverlauf.

Relatives Risiko/Tracking Error (%): Misst die Schwankung (Standardabweichung) der Renditen eines Portfolios im Verhältnis zur Schwankung der Renditen eines Referenzindex. Der Tracking Error lässt Rückschlüsse darauf zu, wie aktiv ein Fonds verwaltet wird. Je niedriger die Zahl ist, desto enger folgt die historische Performance des Fonds seiner Benchmark.

Sharpe Ratio: ist das Maß für die risikobereinigte Überrendite im Vergleich zum risikofreien Zinssatz eines Finanzportfolios und wird verwendet, um die Überrendite einer Anlage mit ihrem Risiko zu vergleichen. Je höher die Sharpe Ratio, desto besser ist die Rendite im Vergleich zum eingegangenen Risiko.

Information Ratio (IR): ist ein Maß für die Portfoliorenditen, die über den Renditen einer Benchmark liegen, und der Volatilität dieser Überrenditen. Die IR wird verwendet, um die Überrendite gegenüber einer Benchmark mit dem über die Benchmark hinausgehenden Risiko zu vergleichen. Beispiel: Ein Manager, der eine Benchmark um 2 % p. a. übertrifft, hat einen höheren IR als ein Manager mit der gleichen Outperformance, der ein höheres Risiko eingegangen ist.