

# AXA IM Japan Small Cap Equity B JPY

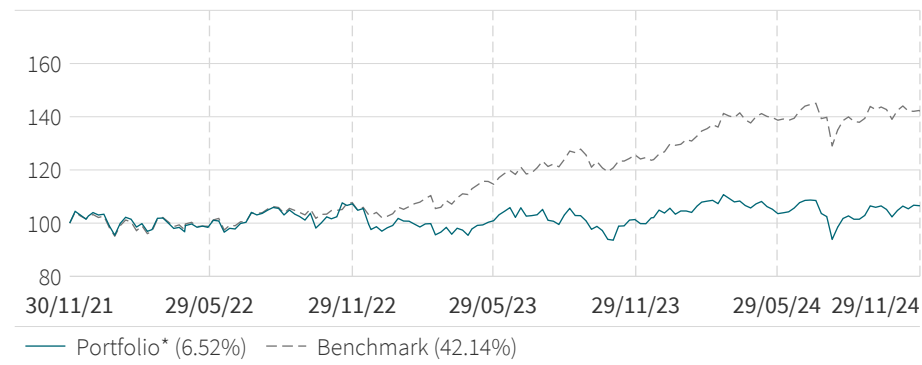
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

## Kennzahlen (JPY)\*

Absolute Wertentwicklung des Fonds (%)					Aktueller NAV
YTD	1J	3J	10J	Auflage	Acc.
+1.56	+4.42	+6.52	+35.28	+172.86	2 728.61
Annualisierte Fondsperformance (%)					Nettovermögen (M)
3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	JPY	
+2.13	-0.25	+3.06	+4.18	6 287.59	

## Performance & Risiken

### Wertentwicklung (JPY)



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* (%)	16.16	11.69	15.13	16.89
Benchmark Volatilität (%)	13.74	8.11	12.69	16.41
Relatives Risiko/Tracking Error (%)	6.58	7.55	6.35	4.49
Sharpe Ratio	0.38	0.33	0.10	0.33
Information Ratio	-1.07	-1.14	-1.18	-0.27

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

## Benchmark

Seit: 13/07/2017

100% MSCI Japan Small Cap Total Return Net

Der Fonds wird aktiv verwaltet, mit einer Abweichung, die im Hinblick auf die Zusammensetzung und die Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex begrenzt sein sollte.

## Fondsindikatoren

	Port.	Bench.
Anzahl Positionen	74	831
Umschlagsrate 1J (%)	38	-
Aktiver Anteil (%)	89	-

## Fonds-Profile

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 = 85.5%  
Benchmark = 97.2% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO2-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 93.3%  
Benchmark = 97.1% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50 %)

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

## Fondsmanager

John Paul TEMPERLEY

Stephanie (Yang) LI - Co-Manager

\* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 31/05/2000

## Performance & Risiken (Fortsetzung)

### Rollierende Performance (%)

	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*	1.70	2.74	1.31	1.56	6.52	-1.23	4.42	-3.81	6.05	5.07	-11.75	172.86
Benchmark	-0.16	1.02	0.77	12.84	42.14	53.23	13.19	17.28	7.07	9.02	-1.12	432.78
Abstände	1.86	1.72	0.54	-11.28	-35.62	-54.45	-8.77	-21.09	-1.02	-3.95	-10.63	-259.93

### Performance im Kalenderjahr (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio*	6.31	-5.11	5.77	-10.40	18.01	-20.44	28.22	-1.66	15.25	11.20
Benchmark	21.09	0.77	9.00	1.13	18.22	-18.18	27.68	4.96	13.01	13.15
Abstände	-14.78	-5.89	-3.23	-11.52	-0.21	-2.26	0.54	-6.62	2.24	-1.95

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

Aktie	Gewichtung (%)			Sektor	Geografie
	Portfolio	Benchmark	Relative		
SWCC Corp	2.80	0.16	2.65	Industrieunternehmen	Japan
Premium Group Co Ltd	2.58	-	2.58	Finanzen	Japan
Aoyama Zaisan Networks Co Ltd	2.47	-	2.47	Real Estate	Japan
Digital Arts Inc	2.29	0.04	2.25	Informatik	Japan
EXEO Group Inc	1.99	0.22	1.77	Industrieunternehmen	Japan
Canon Electronics Inc	1.95	0.03	1.92	Informatik	Japan
Kureha Corp	1.90	0.07	1.83	Werkstoffe	Japan
Ebara Corp	1.89	0.70	1.19	Industrieunternehmen	Japan
ARCLANDS CORP	1.83	0.06	1.78	Dauerh. Konsumg.	Japan
Shin Nippon Biomedical Labo...	1.81	-	1.81	Gesundheit	Japan
<b>Summe (%)</b>	<b>21.51</b>	<b>1.27</b>			

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: 31/05/2000

## Portfolioanalyse (Fortsetzung)

### Top 5 übergewichtete Positionen (%)

	Port.	Bench.	Relative
SWCC Corp	2.80	0.16	2.65
Premium Group Co Ltd	2.58	0.00	2.58
Aoyama Zaisan Networks Co Ltd	2.47	0.00	2.47
Digital Arts Inc	2.29	0.04	2.25
Canon Electronics Inc	1.95	0.03	1.92

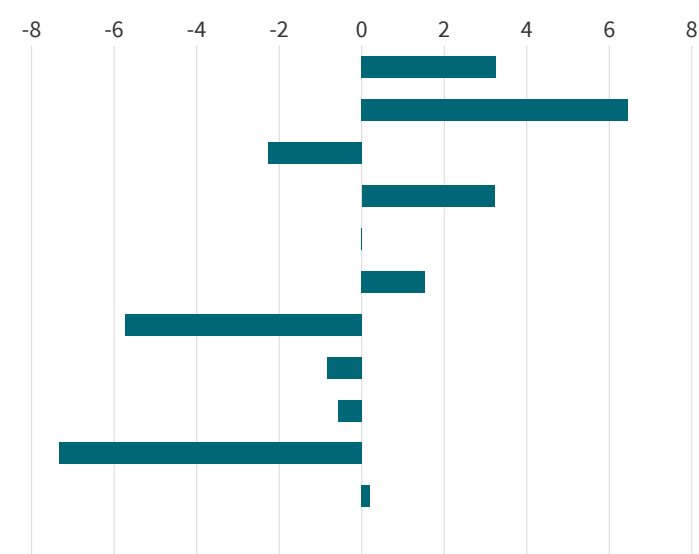
### Sektorengewichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	29.00	25.75
Informatik	17.21	10.76
Dauerh. Konsumg.	14.22	16.48
Werkstoffe	13.59	10.37
Finanzen	8.05	8.07
Gesundheit	6.25	4.71
Real Estate	3.46	9.20
Kommunikationsdienste	2.14	2.98
Öffentliche Dienste	1.52	2.08
Kurzleb. Konsumg.	1.41	8.74
Energie	1.06	0.86
Cash	2.10	0.00

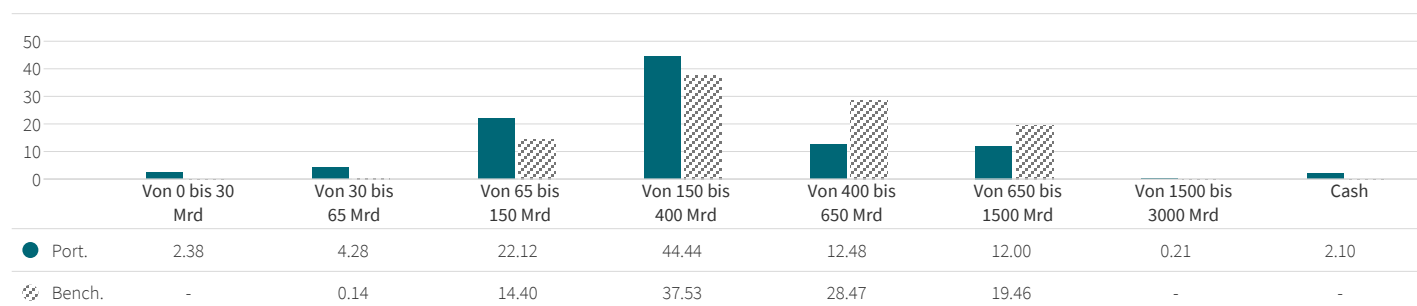
### Top 5 untergewichtete Positionen (%)

	Port.	Bench.	Relative
IHI Corp	0.00	0.73	-0.73
Toyo Suisan Kaisha Ltd	0.00	0.63	-0.63
Sumitomo Forestry Co Ltd	0.00	0.59	-0.59
Sanwa Holdings Corp	0.00	0.56	-0.56
Ryohin Keikaku Co Ltd	0.00	0.52	-0.52

### Aktives Engagement nach Sektoren (%)



### Aufgliederung nach Marktkapitalisierung (JPY - %)



## Weitere Informationen

### Wichtige Fondsdaten: B JPY

Rechtsform	Unit Trust
UCITS	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Irland
Datum des ersten Nettoinventarwerts	31/05/2000
Fonds-Währung	JPY
Währung Anteilsklasse	JPY
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend
ISIN code	IE0004354423
Bloomberg Code	AXARJSB ID
Swiss Valor Code	1090448
SEDOL Code	0435442
Maximale Ausgabekommission	4.5%
Transaktionskosten	0.60%
Laufende Kosten	1.68%
Verwaltungsvergütung	1.5%
Maximale Verwaltungsgebühr	1.5%
Mindestanlage bei Erstzeichnung	650 000 JPY
Mindestfolgezeichnung	250 000 JPY
Verwaltungsgesellschaft	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
Portfolio Management	AXA Investment Managers UK Limited
Delegierung der Kontoverwaltung	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Depotbank	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

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

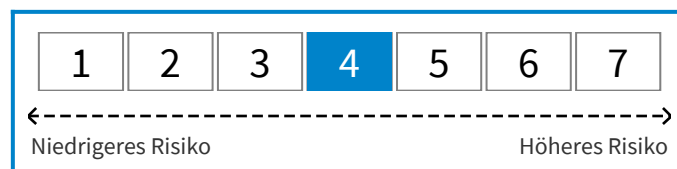
Der Teilfonds ist bestrebt, auf rollierender Dreijahresbasis einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der über dem des MSCI Japan Small Cap Index liegt. Der MSCI Japan Small Cap Index soll die Performance von Aktien kleinerer japanischer börsennotierter Unternehmen messen. Die Zusammensetzung des Indizes ist der Website [www.msci.com](http://www.msci.com) zu entnehmen.

## Anlagehorizont

Das Risiko und die Rendite des Produkts können je nach der erwarteten Haltedauer variieren. Wir empfehlen, dieses Produkt mindestens 5 Jahre lang zu halten.

## Risikoindikator

Die nachstehenden Daten wurden dem KID-PRIIPS entnommen.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Damit werden die potenziellen Verluste aus der künftigen Wertentwicklung mit einem mittel bewertet. Die mit diesem Produkt verbundene Risikokategorie wurde auf der Grundlage von Beobachtungen in der Vergangenheit festgelegt, sie ist nicht garantiert und kann sich in Zukunft ändern.

Achtung Währungsrisiko. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Andere Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator enthalten sind, können von wesentlicher Bedeutung sein, z.B. das Ausfall-, das Derivate- und das Modellrisiko. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

## Weitere Informationen (Fortsetzung)

### Zeichnung Rücknahme

Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen bis spätestens 13 Uhr irische Zeit einen Geschäftstag vor dem betreffenden Handelstag (Geschäftstag) bei der Register- und Transferstelle eingehen. Aufträge werden mit dem am Handelstag berechneten Nettoinventarwert bearbeitet. Bitte beachten Sie, dass die Bearbeitung möglicherweise länger dauert, wenn Ihr Auftrag über Vermittler wie Plattformen, Finanzberater oder Vertriebsstellen erteilt wird. Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Informationen zur Order-Abwicklung für Kunden in der Schweiz: Tel: +41 58 360 78 00 Fax: +41 58 360 78 63; e-mail: clientserviceswitzerland@axa-im.com

### 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 CO<sub>2</sub>-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO<sub>2</sub>/M€ Erträge) und derjenigen der Benchmark. Eine CO<sub>2</sub>-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität geringer ist als die der Benchmark. Orange bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios höher ist als die der Benchmark. Gelb bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der Benchmark. ESG Indikatoren dienen lediglich der Information.

Das Portfolio verfolgt keine regulatorischen oder vertraglichen Ziele in Bezug auf ESG-Indikatoren.

### Wichtige Hinweise

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.

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

## Weitere Informationen (Fortsetzung)

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.

Der Fonds oder Teilfonds zu AXA IM Equity Trust, ein von der Central Bank of Ireland zugelassener, als offener OGAW-Umbrellafonds organisierter Unit Trust, gehört, wird er von AXA Investment Managers Paris verwaltet, ein nach französischem Recht gegründetes Unternehmen mit Sitz in Tour Majunga, 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux, eingetragen in das Handels- und Unternehmensregister Nanterre unter der Nummer 353 534 506, und ein Portfoliomanagementunternehmen mit AMF-Zulassung Nr. GP 92-008 vom 7. April 1992.

Für die bessere Darstellung der Länder- und Sektorallokation sowie der wichtigsten Engagements und aktiven Positionen, werden Aktien und aktienähnliche Vehikel ein und desselben Unternehmens (ADR, GDR, RSP, Rechte usw.) zusammengefasst, um ein einziges Engagement in diesem Unternehmen zu bilden.

Jährliche Umschlagrate: aus der Summe der letzten 12 monatlichen Ergebnisse wird die Umschlagsrate über 1 rollierendes Jahr errechnet nach der folgenden Formel:  $(\text{abs(Kauf)} + \text{abs(Verkauf)} - \text{abs(Zeichnung - Rückzahlung)}) / (2 * \text{durchschnittl. AUM})$ . Kauf und Verkauf schließt Derivate, kurzfristige Instrumente und einige Kapitalmaßnahmen aus.

Zeichnungen und Rücknahmen werden monatlich saldiert. Auswirkungen von Zu- und Abflüssen können zu negativen Umsätzen führen, die nicht den tatsächlichen Portfolioumschlag widerspiegeln, weshalb die Untergrenze für die jährliche Umschlagrate 0 ist.

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 Schweizer Vertreter für den in Irland domizilierten open-ended Unit Trust, AXA IM Equity Trust, ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG (FIFS), Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Schweizer Zahlstelle ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8001 Zürich. Den aktuellen Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), die Trusturkunde und die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos beim Schweizer Vertreter. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Schweizer Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Schweizer Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## Haftungsausschluss der Anbieter externer Finanzdaten

### MSCI

Weder MSCI noch irgendeine andere Partei, die an der Aufbereitung, der Berechnung oder der Erstellung von MSCI-Daten beteiligt war oder damit in Verbindung stand, räumt irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten hinsichtlich dieser Daten (oder hinsichtlich der durch ihre Verwendung erzielten Ergebnisse) ein, und alle vorbenannten Parteien schliessen hiermit ausdrücklich alle Garantien auf die Echtheit, die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Verkäuflichkeit oder die Eignung irgendwelcher dieser Daten für einen bestimmten Zweck ein. Ohne irgendeine Einschränkung der vorstehenden Klausel und unter keinen Umständen werden MSCI oder irgendeines der ihr angeschlossenen Unternehmen oder eine andere dritte Partei, die an der Aufbereitung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt ist oder damit in Verbindung steht, für irgendwelche direkten, indirekten, besonderen, strafweise verhängten, Folge- oder anderen Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne) haften, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI ist keine weitere Verbreitung oder Weitergabe der MSCI-Dateien erlaubt.

### GICS

Der Global Industry Classification Standard ("GICS") ist ausschließliches Eigentum und die Dienstleistungsmarke der MSCI Inc. ("MSCI") und der Standard & Poor's, einer Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"), und der Gebrauch ist Gegenstand einer Lizenzvergabe an AXA Investment Managers Paris. Weder MSCI, noch S&P, noch irgendeine dritte Partei, die an der Erstellung oder Aufbereitung des GICS beteiligt sind, räumen irgendwelche ausdrücklichen oder impliziten Garantien oder Sicherheiten ein und haften in keiner Weise für den GICS oder die Ergebnisse, die durch dessen Verwendung erzielt werden.

## 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.

## Weitere Informationen (Fortsetzung)

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.