

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

USD A Thesaurierende Klasse

30. Juni 2025

ANLAGEZIEL DES FONDS

Der Fonds strebt eine Steigerung des Werts Ihrer Wertpapiere durch eine Kombination aus Wachstum und Einkommen aus Anlagen in Hybridanleihen von Unternehmen weltweit an. Diese Hybridanleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors ausgegeben werden und Merkmale von Anleihen wie auch Aktien aufweisen. Die Anlagen erfolgen meist in Titel mit Investment Grade, vereinzelt aber auch in Papiere mit einem niedrigeren Rating. Die Anlageauswahl wird anhand verschiedener Informationen getroffen, die aus fundamentalem und quantitativem Research und entsprechenden Analysen gewonnen werden, um Emittenten zu ermitteln, die als unterbewertet und eine solide Bonität aufweisend betrachtet werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass die Anlagen nach dem Ermessen des Anlageverwalters ausgewählt werden. Der Fonds ist nicht an seine Benchmark gebunden, die lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen wird. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Wertpapiere in gewissem Maße die Bestandteile der Benchmark und hält möglicherweise nicht alle oder viele der Bestandteile der Benchmark.

MANAGEMENTTEAM

Linus Claesson
Senior Portfoliomanager

David M. Brown
Senior Portfoliomanager

Antonio Serpico
Senior Portfoliomanager

Sergejs Prala
Senior Portfoliomanager

FONDSDATEN

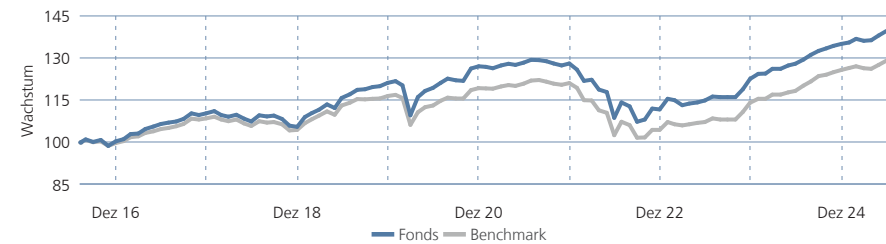
Auflegungsdatum (Fonds)	19. November 2015
Auflegungsdatum (Anteilsklasse)	10. August 2016
Basiswährung (Fonds)	EUR
Währung (Anteilsklasse)	USD
Verwaltetes Fondsvermögen (Mio. EUR)	2.498,00
Nettoinventarwert (Währung der Anteilsklasse)	13,98
Domizil	Irland
Veihel	OGAW
Bewertung	Täglich
Abwicklung (Zeichnung)	T+3
Annahmeschluss	11:00 (Zeit in Dublin)
Aufsichtsbehörde	Central Bank of Ireland
Managementgebühr	1,20%
Laufende Kosten (inkl. Managementgebühr)*	1,27%
Ausgabeaufschlag (Max.)	5,00%
Bloomberg	NBCHUAA ID
ISIN	IE00BDOPCH68
Morningstar Kategorie™	Anleihen Sonstige
Benchmark	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)

KONTAKT

Client Services: +44 (0)20 3214 9096
Client Services: +353 1 241 7116
E-Mail: Clientservices@nb.com
Website: www.nb.com
Anrufe werden aufgezeichnet
Seite 1 von 5

KUMULIERTE PERFORMANCE

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.



Dieses Diagramm zeigt, wie sich der Wert einer Anlage von USD 100 im Teilfonds an dessen Auflegungsdatum im Vergleich zu einer hypothetischen Anlage von EUR 100 in einem oder mehreren Referenzwerten entwickelt hätte.

RENDITE (%)¹	1 Mt.²	3 Mt.²	lfd. Jahr²	1 Jahr²	3 Jahre³	5 Jahre³	10 Jahre³	Seit Auflage³,⁴
Fonds	1,16	2,57	3,40	9,13	8,72	3,19	-	3,84
Benchmark	1,16	2,13	2,61	9,09	7,99	2,67	-	2,92

12-MONATS-ZEITRÄUME (%)¹	Jun15 Jun16	Jun16 Jun17	Jun17 Jun18	Jun18 Jun19	Jun19 Jun20	Jun20 Jun21	Jun21 Jun22	Jun22 Jun23	Jun23 Jun24	Jun24 Jun25
Fonds	-	-	0,84	7,81	3,11	7,53	-15,33	5,70	11,39	9,13
Benchmark	-	-	1,10	6,87	0,04	6,88	-15,25	4,65	10,33	9,09
Fonds inkl. Ausgabeaufschlag Max.	-	-	-4,19	-	-	-	-	-	-	-

KALENDERJAHREN %	2016⁵	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025⁶
Fonds	0,40	9,96	-4,35	14,87	4,86	0,79	-12,79	9,75	10,19	3,40
Benchmark	-0,21	8,86	-3,82	11,64	2,39	1,48	-13,80	9,25	10,29	2,61

¹Performance bis zum letzten Monatsende. lfd. Jahr - laufendes Jahr. Mt. - Monat. 12-Monats-Zeitraum basierend auf dem Nettoinventarwerten am Monatsende.
²Renditen für diese Zeiträume sind kumulativ.
³Renditen werden für Zeiträume von mehr als einem Jahr annualisiert.
⁴Rücklauf vom 10 August 2016 bis zum letzten Monatsende.
⁵Die Daten werden seit dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse angezeigt.
⁶Die Leistung für das laufende Kalenderjahr ist das laufende Jahr bis heute.

Die Wertentwicklung des Fonds ist repräsentativ für die USD A Thesaurierende Klasse und wurde nach Abzug von Gebühren berechnet. Anleger, die in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds zeichnen, sollten beachten, dass die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken können. **Die Fondsperformance berücksichtigt keine Provisionen oder Kosten, die den Anlegern bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen entstehen. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.** Wo ein Benchmark angezeigt wird, die gezeigte Benchmark wird in der Basiswährung des Fonds bereitgestellt und ist daher möglicherweise kein angemessener repräsentativer Vergleich mit der gezeigten abgesicherten Währungsanteilsklasse. Die Differenz beim Währungseingagement und Währungsschwankungen bei einer nicht abgesicherten Benchmark können eine unbeabsichtigte Differenz bei einem Performance- oder Risikovergleich hervorrufen.

RISIKEN

1. Marktrisiko: Das Risiko einer Änderung des Werts einer Position aufgrund zugrunde liegender Marktfaktoren, darunter unter anderem die allgemeine Performance von Unternehmen und die Marktwahrnehmung der Weltwirtschaft. **2. Liquiditätsrisiko:** Das Risiko, dass der Fonds einen Vermögenswert nicht ohne Weiteres zu seinem angemessenen Marktwert verkaufen kann. Unter extremen Marktbedingungen kann dies die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Rücknahmeanträgen auf Nachfrage nachzukommen. **3. Kreditrisiko:** Das Risiko, dass Anleiheemittenten ihren Zins- oder Tilgungszahlungen nicht nachkommen, was zu einem vorübergehenden oder dauerhaften Verlust für den Fonds führen kann. **4. Zinsrisiko:** Das Risiko von Zinsschwankungen, die den Wert festverzinslicher Anleihen beeinflussen. **5. Konzentrationsrisiko:** Die Anlagen des Fonds können auf eine kleine Anzahl von Anlagen konzentriert sein, weshalb seine Wertentwicklung stärker schwanken kann als jene eines stärker diversifizierten Fonds. **6. Kontrahentenrisiko:** Das Risiko, dass eine Gegenpartei ihre im Rahmen eines Handelsgeschäfts, eines Vertrags oder eines anderen Geschäfts bestehenden Zahlungsverpflichtungen zum Fälligkeitstag nicht erfüllt. **7. Operationelles Risiko:** Das Risiko eines direkten oder indirekten Verlusts aufgrund unzureichender oder fehlerhafter Prozesse und Systeme oder menschlicher Fehler, darunter jene, die mit der Verwahrung von Vermögenswerten zusammenhängen, oder aufgrund externer Ereignisse. **8. Derivatrisiko:** Der Fonds darf bestimmte Arten von derivativen Finanzinstrumenten verwenden (einschließlich bestimmter komplexer Instrumente). Dadurch wird die Hebelung des Fonds deutlich gesteigert, was zu großen Schwankungen beim Anteilswert führen kann. Der Einsatz von DFI durch den Fonds kann mit erheblichen Verlustrisiken verbunden sein. Anleger sollten beachten, dass der Fonds sein Anlageziel ggf. hauptsächlich durch derivative Finanzinstrumente (DFI) erreicht. Es bestehen einige Anlagerisiken im Zusammenhang mit der Verwendung von DFI. **9. Hybride Wertpapiere:** Hybride Wertpapiere sind stark strukturierte Instrumente, die sowohl aktien- als auch anleiheähnliche Merkmale aufweisen. In der Regel gehen sie mit einem höheren Kreditrisiko einher als weniger strukturierte Anleihen. Dazu gehören ein höheres Risiko aufgeschobener Kupons, eine Verlängerung der Laufzeiten durch den Emittenten sowie ein Reinvestitionsrisiko infolge des vorzeitigen Rückkaufs. Weitere Angaben sind den Risikoabschnitten des Verkaufsprospekts und der Ergänzungen zu entnehmen. **10. Währungsrisiko:** Anleger, die in einer Währung zeichnen, die nicht der Basiswährung des Fonds entspricht, sind dem Währungsrisiko ausgesetzt. Schwankungen der betreffenden Wechselkurse können die Kapitalrenditen beeinträchtigen. Wo vergangene Leistung gezeigt wird es basiert auf der Aktiengattung, auf die sich dieses Factsheet bezieht. **Wenn sich die Währung dieser Anteilsklasse von Ihrer lokalen Währung unterscheidet, sollten Sie sich darüber im Klaren sein, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in Ihre Landeswährung umgerechnet wird.**

Ausführliche Informationen zu diesen und anderen Risiken finden Sie im Fondsprospekt und in den Angebotsunterlagen, einschließlich des KID bzw. KIID, soweit zutreffend.

*Die laufenden Kosten ist eine jährliche Gebühr, die auf den Ausgaben für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2024 basiert.

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

USD A Thesaurierende Klasse

30. Juni 2025

TOP 10-EMITTENTEN % (MW)

	Fonds
Heimstadten Bostad	5,19
Southern Electric Generating Co	5,09
Enbridge Inc	5,03
Volkswagen	4,82
British Telecommunications	3,92
Bell Telephone Company Of Canada	3,85
Transcanada Trust	3,81
Rogers Communications	3,80
Iberdrola Finanzas	3,63
BP Capital Markets	3,52

ENGAGEMENT NACH SEKTOR % (MW)

	Fonds
Versorger	41,33
Energie	15,52
Telekommunikation	15,20
Immobilien	9,00
Barmittel	5,39
Zykl. Konsumwerte	4,82
Lokale Behörde	3,18
Gesundheitswesen	2,69
Grundstoffindustrie	2,04
Weitere industrielle	0,82

LÄNDERALLOKATIONEN % (MW)

	Fonds
Vereinigte Staaten	17,70
Kanada	17,67
Frankreich	15,93
Deutschland	13,30
Schweden	8,74
Vereinigtes Königreich	7,60
Spanien	6,08
Belgien	3,90
Italien	3,23
Dänemark	2,64
Australien	1,96
Niederlande	0,99
Portugal	0,26

WERTPAPIER-BONITÄT IN % (MW)

	Fonds
A	1,85
A-	3,72
BBB+	1,43
BBB	21,92
BBB-	45,03
BB+	18,98
BB	7,07

Credit Quality Ratings basieren auf dem höchsten Rating von drei Agenturen (soweit bewertet): Moody's, S&P und Fitch. Für Bestände, die von zwei oder nur einer der drei Agenturen bewertet werden, wird das höhere Rating verwendet. Ausgedrückt in der S&P-Nomenklatur. Die Portfoliobestände, die zugrunde liegenden Ratings der Bestände und die Zusammensetzung der Kreditqualität können sich im Laufe der Zeit erheblich ändern.

WÄHRUNGSAKKATIONEN % (MW)

	Fonds
Euro	63,86
US Dollar	29,02
Vereinigtes Königreich Pfund	7,12

YIELD TO CALL (%)

	Fonds
Schweizer Franke	2,13
Euro	4,17
US Dollar	6,29
Britisches Pfund	6,20

MERKMALE

	Fonds
Yield-to-Call EUR (%)	4,17
OAS (BP)	216
Duration (Jahre)	3,69
Zahl der Anleihen	96
Zahl der Emittenten	51
Durchschnittliche Kreditqualität	BBB-

DURATIONSVERTEILUNG % (MW)

	Fonds
Weniger als 1 Jahr	3,85
1 - 3 Jahre	35,56
3 - 5 Jahre	36,74
5 - 7 Jahre	14,96
7 - 10 Jahre	8,79
10 - 15 Jahre	0,09

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

USD A Thesaurierende Klasse

30. Juni 2025

A ANTEILSKLASSENDATEN

Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum (Anteilsklasse)	ISIN	Bloomberg	VALOR Nummer	Mindestanlage
AUD A (Monatlich) Ausschüttende Klasse	AUD	23-09-2016	IE00BD5YX427	NBCHAAD ID	34017654	1.000
CHF A Ausschüttende Klasse	CHF	15-02-2024	IE0002I6PTU2	NBCHYBC	132624402	1.000
EUR A (Monatlich) Ausschüttende Klasse	EUR	18-07-2016	IE00BDHBH727	NBCAMDE ID	32881257	1.000
EUR A Thesaurierende Klasse	EUR	03-06-2016	IE00BYV1RN13	NBCHAAE ID	32590652	1.000
HKD A Monthly Distributing Class	HKD	09-05-2025	IE000HI3PNG3	NBCHBHA	144817596	10.000
SGD A (Monatlich) Ausschüttende Klasse	SGD	02-08-2019	IE00BJR5T361	NBCHSAD ID	49085778	1.000
USD A (Monatlich) Ausschüttende Klasse	USD	18-07-2016	IE00BDHBH610	NBCHADU ID	32881254	1.000
USD A Thesaurierende Klasse	USD	10-08-2016	IE00BD0PCH68	NBCHUAA ID	33554311	1.000
USD A Ausschüttende Klasse	USD	23-04-2021	IE00BMT63Q97	NBCHAUI ID	110988200	1.000

Einige aufgeführte Anteilsklassen unterliegen Beschränkungen. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Anleger, die in einer anderen Währung als ihrer Landeswährung zeichnen, sollten beachten, dass die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken können.

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

USD A Thesaurierende Klasse

30. Juni 2025

ESG DISCLOSURES

Der Fonds umfasst die Sustainable Finance Disclosure Regulation (die "SFDR") und ist als Artikel 8 SFDR-Fonds eingestuft.

Neuberger Berman ist der Ansicht, dass Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren ("ESG-Faktoren") wie jeder andere Faktor in einer Weise einbezogen werden sollten, die für die spezifische Anlageklasse, das Anlageziel und den Stil jeder Anlagestrategie geeignet ist.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Abgesehen von der Performance sind die ausgewiesenen Daten auf den Fonds und nicht auf eine bestimmte Anteilsklasse bezogen und wurden nicht entsprechend angepasst, um die unterschiedlichen Gebühren und Aufwendungen der Anteilsklassen widerzuspiegeln.

Aufgrund der unterschiedlichen Gebühren, Aufwendungen und Währungen kann die Performance einer Anteilsklasse von den ausgewiesenen Angaben abweichen.

Quelle: Neuberger Berman, Blackrock Aladdin, Bloomberg und Morningstar.

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Dieses Dokument dient Marketingzwecken und wird von Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited herausgegeben, eine von der Zentralbank in Irland regulierte Gesellschaft, die in Irland unter 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4, eingetragen ist.

Neuberger Berman Europe Limited ist auch bei der Securities and Exchange Commission in den USA als Anlageberater registriert und die Zweigstelle in Dubai wird von der Dubai Financial Services Authority im Dubai International Financial Centre beaufsichtigt.

Dieser Fonds ist ein Teilfonds von Neuberger Berman Investment Funds PLC, der von der Zentralbank von Irland gemäß der European Communities (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen ist. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und sind nur eine Kurzzusammenfassung einiger wichtiger Aspekte des Fonds. **Anleger sollten den Prospekt zusammen mit den jeweiligen Ergänzungen zum Prospekt und dem Basisinformationsblatt (KID) bzw. dem Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen**, die auf unserer Website unter www.nb.com/europe/literature verfügbar sind. Weitere Informationen zu Risiken, Anlagezielen, Gebühren und Aufwendungen sowie andere wichtige Informationen zum Fonds sind dem Prospekt und den Ergänzungen zum Prospekt zu entnehmen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite Ihrer Anlage. Bestimmte vom Fonds gezahlte Kosten können in USD, EUR, GBP, CHF, CNY, HKD, DKK, SGD oder anderen Währungen erhoben werden, und Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass diese Kosten bei der Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen.

Das KID ist kostenlos in Dänisch, Niederländisch, Englisch, Finnisch, Französisch, Deutsch, Griechisch, Isländisch, Italienisch, Norwegisch, Portugiesisch, Spanisch und Schwedisch erhältlich (je nachdem, wo der entsprechende Teilfonds für den Vertrieb registriert wurde), und der Prospekt sowie die Ergänzungen zum Prospekt sind kostenlos in Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch www.nb.com/europe/literature bei den lokalen Zahlstellen (eine Liste der Zahlstellen finden Sie in Anhang III des Prospekts) oder per Schreiben an Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland, erhältlich.

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited kann beschließen, die für den Vertrieb seiner Fonds getroffenen Vereinbarungen in allen oder einem bestimmten Land zu beenden. Eine Zusammenfassung der Rechte der Anleger ist in englischer Sprache unter www.nb.com/europe/literature verfügbar.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor finden Sie unter www.nb.com/europe/literature. Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten Anleger alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie sie in den rechtlichen Dokumenten beschrieben sind, berücksichtigen.

Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken bereitgestellt und stellt keine Anlage-, Rechts-, Finanz- oder Steuerberatung und keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren dar.

Wir gewährleisten nicht, dass diese Informationen, einschließlich jeglicher von Dritten gelieferten Informationen, vollständig sind und dementsprechend darf sich darauf nicht verlassen werden.

Wir geben keine Empfehlung oder Beratung in Bezug darauf ab, ob eine Anlage oder Strategie für einen bestimmten Anleger geeignet ist. Jeder Empfänger dieses Dokument sollte die Recherchen durchführen, die er als erforderliche erachtet, um zu einer unabhängigen Beurteilung einer Anlage fähig zu sein, und er sollte sich mit seinen eigenen Anwälten und Beratern für finanzielle, versicherungsmathematische, rechnungslegungsbezogene, aufsichtsrechtliche und steuerliche Fragen beraten, um eine solche Anlage zu beurteilen.

Es ist nicht davon auszugehen, dass Kapitalanlagen in den ausgewiesenen oder beschriebenen Wertpapieren, Unternehmen, Sektoren oder Märkten rentabel sind oder waren. Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Die geäußerten Ansichten oder Meinungen geben nicht unbedingt die Meinung der Firma als Ganzes wieder.

Alle Informationen sind zum Datum dieses Schriftstücks aktuell und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Der in diesem Dokument beschriebene Fonds darf nur in Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist, bzw. nur Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Der Fonds darf nur vertrieben werden, wenn ein solcher Vertrieb in Übereinstimmung mit den geltenden Regeln und Verordnungen der Rechtsordnung erfolgt. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA weitergegeben werden.

Indizes werden nicht verwaltet und stehen nicht für Direktinvestitionen zur Verfügung.

Eine Anlage in dem Fonds ist mit Risiken verbunden, möglicherweise mit einem überdurchschnittlichen Risiko, und ist nur für Personen geeignet, die in der Lage sind, solche Risiken einzugehen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der auf unserer Website unter www.nb.com/europe/literature zu finden ist.

Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Anhaltspunkt für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlagen könnte fallen oder steigen und die Anleger können eventuell die angelegten Beträge nicht zurückerhalten. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten, die den Anlegern im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, nicht berücksichtigt.

Der Wert von Anlagen, die auf eine andere Währung lauten, kann aufgrund von Währungsschwankungen bezüglich der betreffenden Währungen steigen oder fallen. Ungünstige Devisenbewegungen können eine verminderte Rendite und Kapitalverlust zur Folge haben.

Die steuerliche Behandlung ist von den jeweiligen Umständen des einzelnen Anlegers abhängig und kann sich ändern. Daher wird Anlegern empfohlen, eine unabhängige Steuerberatung in Anspruch zu nehmen.

Die Anlage in den Fonds sollte keinen wesentlichen Bestandteil des Investment-Portfolios eines Anlegers ausmachen und ist möglicherweise für manche Anleger nicht geeignet.

Diversifizierung und die Allokation in bestimmten Anlageklassen garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalt Lieferanten, (2) dürfen weder kopiert noch verbreitet werden und (3) es gibt keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Contentprovider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Für ausführlichere Informationen über das Morningstar-Rating, einschließlich der Methodik für die kategorische Bewertung, finden Sie unter <https://shareholders.morningstar.com/investorrelations/governance/Compliance--Offenlegung/Standard.aspx>

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Neuberger Berman reproduziert werden.

Der Name „Neuberger Berman“ und das Logo sind eingetragene Servicemarken der Neuberger Berman Group LLC.

© 2025 Neuberger Berman Group LLC. Alle Rechte vorbehalten.

Glossar

ABS — Abkürzung für „Asset-Backed Security“ (forderungsbesichertes Wertpapier).

Abwicklung (Zeichnung): Der Prozess, über den Wertpapiere oder Anteile an einem Investmentfonds im Austausch gegen Barmittel ausgeliefert werden.

Alpha: Die risikobereinigte Überschussrendite auf eine Anlage in den Fonds im Vergleich zur Benchmark.

Annahmeschluss: Der letzte Zeitpunkt an jedem Tag, an dem ein Antrag auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen eines Investmentfonds bei der Fondsverwaltungsgesellschaft eingereicht werden kann. Nach dieser Frist eingehende Anträge werden am nächsten Tag ausgeführt.

Annualisierte Performance: Die Renditen aus einem längeren Zeitraum als einem Jahr, ausgedrückt als jährliche geometrische Durchschnittsrendite.

Ausgabeaufschlag (max.): Der Höchstbetrag, den ein Anleger in einen Investmentfonds bei der Anlage in den Fonds eventuell zahlen muss, ausgedrückt als Prozentsatz des Wertes der Anlage.

Ausschüttende Klasse: Jede Anteilsklasse, die Dividenden ausschüttet.

Basisinformationsblatt (KID) – Ein standardisiertes, prägnantes Dokument, das wesentliche Informationen über ein Anlageprodukt enthält und Anlegern helfen soll, seine Art, Risiken und Kosten zu verstehen.

BP (Basispunkte) — Basispunkt (BP) bezieht sich auf eine Maßeinheit für Zinssätze und andere Prozentsätze im Finanzbereich. Ein Basispunkt entspricht einem Hundertstel von 1 %, oder 0,01 % (0,0001).

Basiswährung: Die Währung, in der der Nettoinventarwert jedes Portfolios bestimmt wird.

Beta: Eine Kennzahl für das systematische Risiko eines Portfolios im Verhältnis zur Benchmark auf der Grundlage historischer Renditen. Das Beta der Benchmark wird immer 1 sein. So deutet ein Portfolio mit einem Beta über der Benchmark (d. h. über 1) zum Beispiel darauf hin, dass das Portfolio eine höhere Volatilität aufweist als die Benchmark. Dies bedeutet, dass es in steigenden Märkten besser und in fallenden Märkten schlechter abschneiden sollte.

Bmrk/Benchmark: Ein Index, der verwendet wird, um die Performance eines Fonds zu vergleichen, oder verwendet wird um die Rendite eines solchen Index zu verfolgen, oder genutzt wird um die Asset Allokation eines Portfolios zu definieren, oder Performancegebühren zu berechnen.

Derivative Finanzinstrumente (DFI) — Finanzinstrumente, die mit einem anderen spezifischen Finanzinstrument oder Indikator oder Rohstoff verbunden sind und über die spezifische finanzielle Risiken eigenständig an Finanzmärkten gehandelt werden können; ihr Wert leitet sich von dem Kurs oder dem Niveau des zugrunde liegenden Vermögenswerts oder Indikators ab. Beispiele sind Futures, Optionen und Swap-Kontrakte.

Domizil: Der geografische Ort, an dem ein Fonds konstituiert ist.

Duration: Diese Kennzahl wird als Anzeichen für die Sensibilität des Preises einer Anleihe gegenüber Zinsschwankungen herangezogen. Eine längere Duration deutet auf eine größere Sensitivität hin.

Durchschnittliche Bonität: Ein gewichteter Durchschnitt der Kreditratings aller Anleihen im Portfolio.

ESG: Diese ESG-Kriterien repräsentieren ökologische Gesichtspunkte (z.B. Auswirkungen auf natürliche Ressourcen), soziale Faktoren (z.B. Menschenrechte) und Governance-Aspekte (Fragen der guten Unternehmensführung).

Fälligkeitsdatum: Das Datum, zu dem ein Vermögenswert wie z. B. eine Anleihe oder ein Derivat von seinem Emittenten zurückgenommen werden muss. Bei einer Anleihe ist dies das Datum, zu dem der letzte Kupon gezahlt und der Kapitalbetrag an die Anleger zurückgezahlt wird. Bei einem Derivat ist dies das Datum, zu dem der Kontrakt abläuft.

Geldnahes Mittel — Ein kurzfristiges Geldmarktpapier, z. B. eine Treasury Bill oder ein Pensionsgeschäft, das sich eine hohe Liquidität und Sicherheit aufweist, dass es leicht in Barmittel umgewandelt werden kann.

Gewichtete durchschnittliche Duration (Jahre) — Die gewichtete durchschnittliche Duration eines Portfolios von Anleihen oder Darlehen, wobei jede Position ihrer Größe im Portfolio entsprechend gewichtet wird. Die Duration ist ein Maß für die Sensitivität des Kurses einer Anleihe oder eines Darlehens gegenüber einer Zinsänderung.

Gewichtete durchschnittliche laufende Rendite (Jahre) — Die mittlere durchschnittliche Rendite eines Portfolios von Anleihen oder Darlehen, wobei jede Position ihrer Größe im Portfolio entsprechend gewichtet wird und die Rendite einfach durch Division der jährlichen Kuponzahlungen für das Portfolio durch den aktuellen Marktwert des Portfolios berechnet wird. Diese Maßzahl wird dazu verwendet, die geschätzten

kurzfristigen Renditen von Anleihen oder Darlehen zu vergleichen, im Gegensatz zu ihren geschätzten Renditen über einen längeren Zeitraum oder bis zur Fälligkeit.

Gewichtete durchschnittliche Rückzahlungsrendite (%) — Die marktwertgewichtete durchschnittliche Rendite für einzelne Wertpapiere im Portfolio. Die Rückzahlungsrendite eines Wertpapiers ist der Diskontsatz, bei dessen Anwendung der aktuelle Wert zukünftiger Cashflows seinem aktuellen Marktkurs zuzüglich abgegrenzter Zinsen entspricht, wobei davon ausgegangen wird, dass das Wertpapier bis zur Fälligkeit gehalten wird. Bei der Berechnung der Rückzahlungsrendite werden der aktuelle Marktkurs, der Nominalwert, die Kuponrate und die Laufzeit berücksichtigt. Es wird dabei angenommen, dass alle Kupons zum Satz der Rückzahlungsrendite wiederangelegt werden.

Gewichtete durchschnittliche Yield-to-Worst (%) — Die mittlere durchschnittliche Rendite eines Portfolios von Anleihen oder Darlehen, wobei jede Position ihrer Größe im Portfolio entsprechend gewichtet wird und die Rendite die schlechteste verfügbare bei Berechnung bis zur Fälligkeit ist und bei der Berechnung Call-Optionen (das Recht des Darlehensnehmers, Kapital vor der Fälligkeit zurückzuzahlen), Put-Optionen (das Recht des Darlehensgebers, die Zahlung von Kapital vor der Fälligkeit zu verlangen) oder andere besondere Merkmale berücksichtigt werden.

High Yield (hochverzinslich): Ein Wertpapier oder Vermögenswert, gewöhnlich eine Anleihe oder ein Darlehen, das bzw. der von einer national anerkannten statistischen Ratingorganisation ein Rating unterhalb von BBB-/Baa3 oder gar kein Rating erhalten hat. Diese werden manchmal als spekulative oder Ramschanleihen oder -darlehen oder solche ohne Investmentqualität bezeichnet.

Information Ratio (IR): Die voraussichtliche aktive Rendite einer Anlagestrategie (Alpha) im Verhältnis zu ihrer Benchmark oder ihrem Referenzwert, geteilt durch ihren Tracking Error. Dies ist eine Kennzahl für die Effizienz, mit der eine Anlagestrategie Risiken im Verhältnis zu ihrer Benchmark eingeht.

Investment Grade (Investmentqualität): Ein Wertpapier oder Vermögenswert, gewöhnlich eine Anleihe oder ein Darlehen, das bzw. der von einer führenden Ratingagentur ein Rating von mindestens BBB/Baa erhalten hat.

Kreditrating/Bonität — Ein Rating, das von einer Agentur wie Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings oder anderen einer Anleihe oder einem Darlehen oder einem Emittenten von Anleihen oder Darlehen zugewiesen wird, das die Beurteilung der Agentur von der Ausfallwahrscheinlichkeit der Anleihe oder des Emittenten ausdrückt. Diese Ratings werden gewöhnlich durch Buchstaben dargestellt (z. B. AAA, B, CC). „Bonität“ wird häufig synonym verwendet, um eine Anleihe oder ein Darlehen, einen Emittenten oder ein Portfolio von Anleihen oder Darlehen zu beschreiben.

Kumulierte Performance: Die von einer Anlage über einen gesamten bestimmten Zeitraum erwirtschafteten Renditen, im Gegensatz zur Performance einer Anlage über einen spezifischen Zeitraum von z. B. einem Monat, einem Quartal oder einem Jahr.

Managementgebühr: Die feste jährliche Gebühr, die ein Anleger dafür zahlt, dass Vermögenswerte in einem Investmentfonds oder von einem Anlageverwalter verwaltet werden.

MW: Eine Abkürzung für „Marktwert“.

Nettoengagement: Das Nennwertengagement gegenüber Marktschwankungen in einem Anlageportfolio, ausgedrückt als seine Long-Positionen (wenn Wertpapiere gehalten werden) abzüglich seiner Short-Positionen (wenn Wertpapiere geliehen und zum späteren Rückkauf verkauft werden).

NIW (Nettoinventarwert): Der Nettoinventarwert eines Portfolios.

Notierung: Die Börse, an der ein Wertpapier oder ein Investmentfonds notiert ist und gehandelt wird.

NRSO: Die Abkürzung steht für Nationally Recognised Statistical Rating Organisation (national anerkannte statistische Ratingorganisation).

OAS (Bp): Der optionsbereinigte Spread (Option-Adjusted-Spread, OAS) ist die Differenz in Basispunkten („Bp“) zwischen der Rendite eines Vermögenswertes und der Rendite eines Referenzsatzes wie z. B. dem risikolosen Barindex, wobei eine Anpassung um den Wert der in diesem Vermögenswert eingebetteten Optionen erfolgt. Manche Anleihen und Darlehen verleihen dem Emittenten zum Beispiel das Recht, das Wertpapier vor seiner Fälligkeit „abzurufen“ (d. h. den Kapitalbetrag vorzeitig an den Anleger zurückzuzahlen).

Portfoliopreis — Der gewichtete Durchschnitt der Marktpreise der in einem Portfolio gehaltenen Wertpapiere. Wird üblicherweise für Rentenportfolios genutzt.

Quasi-Staatsanleihe — Zu den Emittenten von Quasi-Staatsanleihen gehören öffentliche Unternehmen, lokale

Regierungsstellen und zu 100 % staatseigene Unternehmen sowie Unternehmen, bei denen Staaten mehr als 50 % der Stimmrechte halten.

R² (R-Squared): Eine statistische Kennzahl für den prozentualen Anteil der Schwankungen eines Anlageportfolios, die durch Schwankungen der Benchmark erklärt werden können. Ein hoher R²-Wert (zwischen 85 und 100) deutet darauf hin, dass sich das Portfolio in der Vergangenheit im Einklang mit der Benchmark entwickelt hat.

Rendite im schlechtesten Fall (Yield to Worst): Die niedrigste potenzielle annualisierte Gesamtrendite, die auf eine Anleihe erhalten werden kann, ohne dass der Emittent ausfällt. Diese kann von der Rückzahlungsrendite abweichen, da die Annahme zugrunde gelegt wird, dass der Emittent eine Option zum „Abruf“ des Wertpapiers bei der ersten Gelegenheit ausüben wird (um den Kapitalbetrag vorzeitig an einen Anleger zurückzuzahlen).

Restlaufzeit - Die verbleibende Laufzeit eines Schuldinstruments.

Rückkaufrendite — Die Rendite einer Anleihe oder Note, wenn das Wertpapier gekauft und bis zum Rückkaufdatum gehalten wird; diese Rendite gilt jedoch nur für den Fall, dass das Wertpapier vor der Fälligkeit zurückgekauft wird. Bei einigen Anleihen und Noten besteht beispielsweise für den Emittenten die Option, das Wertpapier vor dem Fälligkeitsdatum „abzurufen“ (d. h. das Wertpapier zurück zu kaufen und den Kapitalwert Anleger frühzeitig an den Anleger zurückzuzahlen). Das Datum, zu dem der Emittent das Wertpapier zurück kauft, wird als Rückkaufdatum bezeichnet.

Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity): Die voraussichtliche gesamte annualisierte Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten wird. Die Rückzahlungsrendite gilt als eine langfristige Anleihenrendite, sie wird jedoch als Jahressatz ausgedrückt.

Sharpe-Ratio: Diese Kennzahl gibt an, wie gut die Rendite des Fonds den Anleger für das übernommene Risiko im Verhältnis zu einer risikolosen Baranlage vergütet. Beim Vergleich von zwei Fonds mit einer gemeinsamen Benchmark bietet derjenige mit einer höheren Sharpe-Ratio eine bessere Rendite bei demselben Risiko (oder dieselbe Rendite bei einem geringeren Risiko).

Short-Engagement: Der in Short-Positionen investierte Anteil des Nettoinventarwerts des Fonds. Eine Short-Position bedeutet, dass der Fonds von einem Kursrückgang eines Wertpapiers profitiert. Fonds bauen Short-Engagements über synthetische Anlagen unter Verwendung von Derivaten auf, die eine Hebelung des Portfolios verursachen.

Staat — Eine Regierung

Standardabweichung: Misst die historische Volatilität der Fondsrendite. Die Standardabweichung ist eine statistische Kennzahl für die Streuung eines Datensatzes im Verhältnis zu seinem Mittelwert. Je höher die Standardabweichung ist, umso unterschiedlicher sind die Renditen und umso höher ist das Portfoliorisiko. Im Investmentbereich wird dieser Begriff gewöhnlich für eine Reihe historischer Renditen verwendet und häufig als „Volatilität“ bezeichnet.

Laufende Kosten: Eine Kennzahl für die gesamten mit der Verwaltung und dem Betrieb eines Investmentfonds verbundenen Kosten einschließlich der Managementgebühr, der Anlegerverwaltungsgebühr und der Vertriebsgebühr.

Thesaurierende Klasse: Eine Anteilsklasse, die alle Nettoanlageerträge und realisierten Nettokapitalerträge wieder anlegt und keine Dividenden ausschüttet.

Tracking Error: Eine Kennzahl für die Volatilität der Differenz zwischen der Rendite einer Anlagestrategie und der Rendite ihrer Benchmark. Der Tracking Error misst, wie stark die Performance der Strategie von derjenigen der Benchmark abweichen kann. Ein höherer Tracking Error deutet darauf hin, dass ein Portfolio aktiv im Verhältnis zu seiner Benchmark verwaltet wird.

Vehikel: Jede Struktur, die darauf ausgelegt ist, Barmittel von Anlegern entgegen zu nehmen, mit denen Anlagen in Vermögenswerte und Wertpapiere getätigt werden sollen. Beispiele hierfür sind offene und geschlossene Investmentfonds, Limited Partnerships und börsengehandelte Fonds.

Verteilung der Duration — Die Allokation des Portfolios zu verschiedenen Gruppen von Anleihen, wobei diese Gruppen durch die Durationen der Anleihen bestimmt werden. Die Duration ist ein Maß für die Sensitivität des Kurses einer Anleihe oder eines Darlehens gegenüber einer Zinsänderung.

Volatilität: Wird auch als die Standardabweichung des Ertragsstroms eines Vermögenswerts, eines Portfolios, eines Marktes oder einer Benchmark bezeichnet.

Wesentliche Anlegerinformationen: Ein kurzes Dokument, das Fondsmanagementgesellschaften den Anlegern zur Verfügung stellen müssen und das wesentliche Angaben und Zahlen in Bezug auf einen Investmentfonds enthält.