

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden, institutionelle/qualifizierte Anleger und Berater. Es darf nicht an Privatkunden verbreitet oder von diesen als Informationsgrundlage herangezogen werden.

Strategieprofil

Global Hybrid Bond-Strategie von Aviva Investors

Höheres Rendite- und Ertragspotenzial
durch Anlagen in Corporate Hybrids



Warum sollte man in globale Corporate Hybrids investieren?



Hohe Rendite

Hybride Anleihen können gegenüber vorrangigen Anleihen desselben Investment-Grade-Emittenten eine attraktive strukturelle Renditeprämie bieten und so das Ertragspotenzial erhöhen – ohne Abstriche bei der zugrunde liegenden Kreditqualität machen zu müssen.



Anlagequalität mit Investment-Grade-Rating

Hybride Anleihen werden von qualitativ hochwertigen, cashflow-starken Unternehmen emittiert, weisen ein deutlich geringeres Ausfallrisiko als klassische High-Yield-Anleihen auf und bieten eine geringere effektive Duration als Investment-Grade-Anleihen – was die Risiko-Rendite-Struktur eines Portfolios verbessert.



Überzeugende Diversifikationsvorteile

Hybride Anleihen ermöglichen ein Engagement abseits zyklischer Hochzinssektoren und eines von Finanzwerten geprägten Investment-Grade-Universums, hin zu strukturellen, kapitalintensiven Themen wie Energiewende, Netzmodernisierung, steigender Energiebedarf durch KI sowie digitaler Infrastruktur.

Warum sollte man sich bei globalen Corporate Hybrids für Aviva Investors entscheiden?



First-Mover-Vorteil durch Größe und Erfahrung

Im Bereich hybrider Anleihen bringen wir Größe, Erfahrung und einen disziplinierten Ansatz zusammen. Wir verfügen über mehr als zwei Jahrzehnte Expertise* und verwalten Corporate Hybrids im Wert von über 2 Mrd. USD** über unsere Fixed-Income-Plattform.

Unsere Strategie ist eine der wenigen spezialisierten Strategien auf dem Markt.



Nachgewiesene Erfolgsbilanz

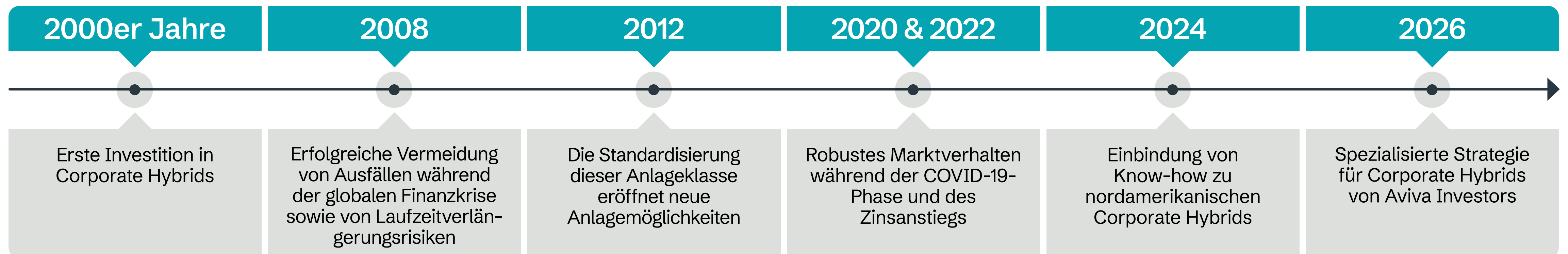
Die von erfahrenen Portfoliomanagern verwaltete Hybrid Bond-Allokation wird unterstützt durch das gesamte Fixed-Income-Team und hat langfristig maßgeblich zur Alpha-Generierung in bestehenden Strategien beigetragen.***



Systematischer Prozess

Wir kombinieren einen Top-down-Ansatz, bei dem unsere Matrix-Pods die langfristige strategische Positionierung festlegen, mit einer Bottom-up-Fundamentalanalyse. Wir betrachten die gesamte Kapitalstruktur eines Emittenten, um am Markt für hybride Anleihen die attraktivsten Chancen im Verhältnis von Risiko und Rendite zu identifizieren.

Spezialisten für Hybridanleihen



Potenzielle Vorteile unseres Ansatzes

Unsere globale Corporate-Hybrid-Strategie kann innerhalb von Portfolios sowohl eine strategische als auch eine taktische Rolle spielen.

Wir kombinieren eine Kernanlage in hochwertige Corporate Hybrids mit ausgewählten, renditestarken und nachrangigen Finanzanlagen, um über Marktzyklen hinweg ein differenziertes Renditepotenzial zu erzielen. Untermauert wird dies durch ein diszipliniertes Risikomanagement.

Globale und flexible Allokation

Ein globaler und flexibler Ansatz erschließt diversifiziertes Alpha im gesamten Universum hybrider Anlagen, indem er über europäische Märkte hinaus Chancen nutzt und selektiv in höher verzinsten Corporate Hybrids sowie hybride Anleihen im Finanzsektor investiert.



Optimierung der Portfolioresilienz

Mithilfe unseres firmeneigenen Optix-Toolkits optimieren wir Portfolios sowohl hinsichtlich ihrer Effizienz als auch ihrer Resilienz. Wir zielen nicht nur auf ein optimales Risiko-Rendite-Verhältnis ab, sondern auch auf Portfolios, die selbst in unvorhersehbaren Marktphasen stabil bleiben.



Bottom-up-Ansatz

Unser Fokus liegt auf robusten, sorgfältig ausgewählten Papieren, die wir mittels detaillierter Einzeltitelanalyse identifizieren. Dabei achten wir darauf, dass das Risiko der Corporate Hybrids durch entsprechende Renditen kompensiert wird, um im Vergleich zu klassischen Anleihen ein ausgewogenes und höheres Ertragspotenzial zu erzielen.



Ziel ist es,
konsistente
und attraktive
risikobereinigte
Renditen zu
erwirtschaften

Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück.

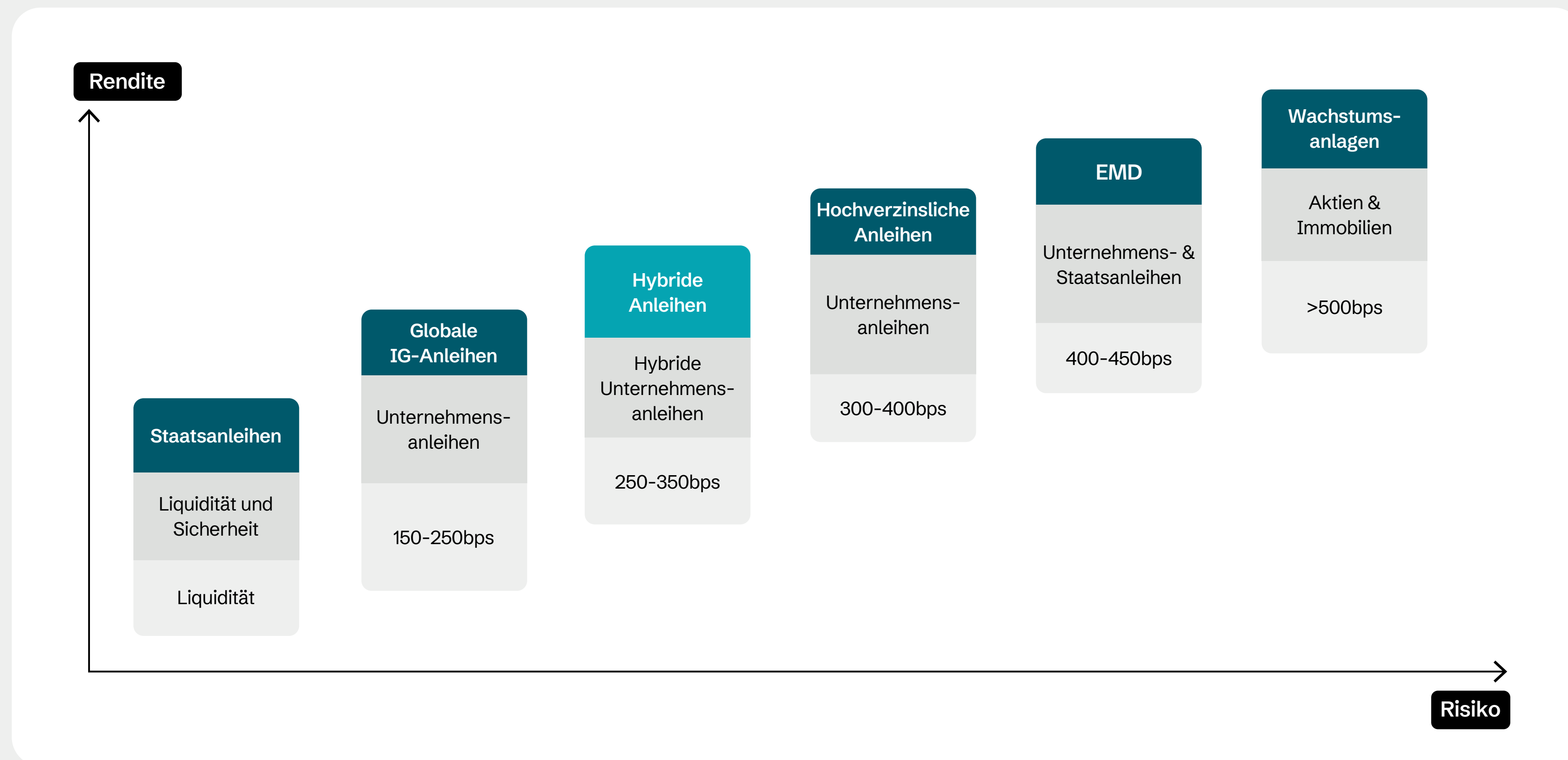
Nur zur Veranschaulichung und nicht als Anlageempfehlung gedacht.

Quelle: Aviva Investors. Nur zur Veranschaulichung.

Einbindung von hybriden Anleihen in die Portfolioallokation

Hinzufügen einer diversifizierten Quelle von Fixed-Income-Spreads

Angesichts ihrer Position in der Kapitalstruktur – die Merkmale von Fremd- und Eigenkapital kombiniert – sind wir der Ansicht, dass eine Allokation in Corporate Hybrids die Lücke innerhalb einer Core-Fixed-Income-Allokation schließen kann. Sie bietet ein höheres Ertragspotenzial als traditionelle Investment-Grade-Anleihen, ohne vollständig in risikoreichere Anlageklassen wie hochverzinsliche Anleihen oder Aktien überzugehen. Diese Positionierung macht Corporate Hybrids zu einem attraktiven Diversifikationsinstrument für Anleger in Multi-Asset- oder ertragsorientierten Portfolios, da sie die Renditeeffizienz verbessern, ohne das Gesamtrisiko wesentlich zu erhöhen.



Ziele sind nicht garantiert und werden nicht unbedingt erreicht. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück.

Nur zur Veranschaulichung und nicht als Anlageempfehlung gedacht.

Quelle: Aviva Investors. Die angegebenen Zahlen entsprechen den für den gesamten Zyklus erwarteten Spreads, können jedoch je nach Marktbedingungen variieren.

Eckdaten

Anlageziel der globalen Corporate Hybrid-Strategie von Aviva Investors ist es, attraktive risikoadjustierte Erträge zu generieren und Portfolios zu diversifizieren. Dies erfolgt vor dem Hintergrund eines sich verändernden Anleihemarktes mit hoher Nachfrage nach Überrenditen, neuen regulatorischen Rahmenbedingungen und wachsenden Anlagemöglichkeiten.

Manager	Justine Vroman, CIIA – Senior Portfolio Manager Thomas Chinery, CFA – Senior Portfolio Manager Nayeem Islam, CFA – Portfolio Manager Mark Dove, CFA – Portfolio Manager
Benchmark	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Cap
Auflage	Juni 2026
Bonitätsbewertung	BBB/BBB-
Kerninvestment	≥ 70% in Corporate Hybridsaußerhalb des Finanzsektors Mindestens 50% in hybride Investment-Grade-Anleihen und mindestens 70% in hybride Anleihen aus Industrieländern
SFDR-Klassifizierung*	Artikel 8**

* Dies ist eine freiwillige Klassifizierung.

**Die Strategie fällt gemäß SFDR unter Artikel 8. Diese Klassifizierung ist eine freiwillige Angabe und nicht als offizielle Kennzeichnung oder Gütesiegel zu verstehen.

Wesentliche Risiken

Risiko in Bezug auf Ihre Kapitalanlage/das Anlageziel: Der Wert einer Anlage und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken. Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Risiko von Wandelanleihen: Wandelanleihen können geringere laufende Erträge erzielen als vergleichbare Schuldverschreibungen. Sie können zudem geringere Wertsteigerungen als vergleichbare Aktien erzielen und sind mit einem hohen Risiko verbunden.

Gegenparteienrisiko: Der Strategie könnten Verluste entstehen, wenn einer der Geschäftspartner seine Verbindlichkeiten gegenüber der Strategie nicht mehr erfüllen will oder kann.

Kredit- und Zinsrisiko: Der Wert von Anleihen wird durch Änderungen der Zinssätze und der Bonität des Emittenten beeinflusst. Anleihen mit einem höheren Renditepotenzial sind meistens auch mit einem höheren Ausfallrisiko behaftet.

Währungsrisiko: Die Strategie unterliegt einem Risiko in Bezug auf verschiedene Währungen. Es werden Derivate eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, die damit jedoch nicht zwangsläufig eliminiert werden können.

Derivaterisiko: Es können Anlagen in Derivate getätigt werden, die komplex und hochvolatil sein können. Derivate liefern möglicherweise nicht die erwartete Performance, sodass der Fonds erhebliche Verluste erleiden kann. Derivate können mit einer gewissen Unvorhersehbarkeit verbunden sein (insbesondere bei außergewöhnlichen Marktbedingungen) und weit über den Kosten der Derivate selbst liegende Verluste verursachen.

Schwellenländerrisiko: Es können Anlagen in Schwellenländern getätigt werden. Diese Märkte können volatil sein und ein höheres Risiko als entwickelte Märkte aufweisen.

Zinsrisiko: Wenn die Zinsen steigen, sinken die Anleihekurse in der Regel. Dieses Risiko ist in der Regel höher bei langfristigen Anleihen und bei Anleihen mit schlechterer Bonitätsbewertung.

Leverage-Risiko: Bereits geringe Kursrückgänge bei gehebelten Anlagen können überproportional hohe Verluste für die Strategie verursachen. Ein hohes Gesamtniveau an Leverage und/oder ungewöhnliche Marktbedingungen können zu erheblichen Verlusten für die Strategie führen.

Marktrisiko: Die Preise vieler Wertpapiere (auch von Anleihen, Aktien und Derivate) ändern sich ständig und können jederzeit stark und unvorhersehbar fallen.

Risiko nachhaltiger Anlagen: Das Nachhaltigkeitsrisiko, dem der Fonds ausgesetzt ist, kann in Abhängigkeit von den Anlagechancen, die der Investmentmanager für den Fonds identifiziert, schwanken und damit auch der Wert der Fondsanlagen.

Operationelles Risiko: Menschliches Versagen und Prozessschwächen/Systemausfälle bei uns oder unseren Dienstleistern könnten zu Verlusten für den Fonds führen.

Kontakt

Mag. Markus Bertl

Niederlassungsleiter
Head Wholesale Germany & Austria
+49 151 12101581
markus.bertl@avivainvestors.com

Michael Klein

Europe Business Development Associate
+49 171 81 020 93
michael.klein@avivainvestors.com

Aviva Investors Luxembourg SA

German Branch Bockenheimer Anlage 46
D-60322 Frankfurt am Main

[avivainvestors.com](https://www.avivainvestors.com)

Wichtige Informationen

DIES IST EINE MARKETINGMITTEILUNG

Soweit nicht anders angegeben, stammen alle Informationen von Aviva Investors Global Services Limited (AIGSL). Sofern nicht anders angegeben, sind alle Ansichten und Meinungen jene von Aviva Investors. Die Aussagen garantieren keine Gewinne aus Geldanlagen, die von Aviva Investors verwaltet werden, und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Die aufgeführten Informationen wurden aus für zuverlässig befundenen Quellen bezogen, jedoch nicht auf unabhängige Weise von Aviva Investors geprüft und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Die frühere Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance. Der Wert und die Erträge von Anlagen können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Alle Angaben in diesem Material, einschließlich Verweise auf bestimmte Wertpapiere, Anlageklassen und Finanzmärkte, sind nicht als Rat oder Empfehlung jedweder Art gedacht und sollten nicht als solche ausgelegt werden. Bei den angegebenen Daten kann es sich um Hypothesen oder Prognosen handeln, die bei veränderten Marktbedingungen möglicherweise nicht eintreten werden und die keine Garantie für zukünftige Ergebnisse darstellen. Dieses Material stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage dar.

Die hier enthaltenen Informationen dienen lediglich der allgemeinen Orientierung. Alle Personen im Besitz dieser Informationen sind selbst dafür verantwortlich, sich über die geltenden Gesetze und Bestimmungen in den einschlägigen Rechtsordnungen zu informieren und diese zu befolgen. Die hier enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung in Rechtsordnungen oder an Personen dar, in denen oder an die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wäre.

Bei Bedarf erhalten Sie unter folgendem Link Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten der Strategie und der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung), einschließlich unserer Richtlinien und Verfahren: <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

In Europa wird dieses Dokument von Aviva Investors Luxembourg S.A. herausgegeben. Eingetragener Geschäftssitz: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxemburg. Beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ein Unternehmen der Aviva-Gruppe. Im Vereinigten Königreich wird dieses Dokument herausgegeben von Aviva Investors Global Services Limited. Eingetragen in England und Wales unter der Nr. 1151805. Eingetragener Geschäftssitz: 80 Fenchurch Street, London, EC3M 4AE. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority. Firmenreferenznr. 119178. In der Schweiz wird dieses Dokument von Aviva Investors Schweiz GmbH herausgegeben.

In Singapur wird dieses Material durch eine Vereinbarung mit Aviva Investors Asia Pte. Limited (AIAPL) ausschließlich zum Vertrieb an institutionelle Anleger ausgegeben. Bitte beachten Sie, dass AIAPL keine unabhängige Recherche oder Analyse bezüglich Inhalt oder Erstellung dieses Materials betreibt. Empfänger dieses Materials müssen AIAPL hinsichtlich aller Angelegenheiten, die sich aufgrund von oder in Zusammenhang mit diesem Material ergeben, kontaktieren. AIAPL, eine nach dem Recht Singapurs gegründete Gesellschaft mit der Registernummer 200813519W, verfügt über eine gültige Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Fondsverwaltungsaktivitäten gemäß dem Securities and Futures Act 2001 und gilt als Asian Exempt Financial Adviser im Sinne des Financial Advisers Act 2001. Eingetragener Geschäftssitz: 138 Market Street, #05-01 CapitaGreen, Singapur 048946. Diese Werbeanzeige oder Publikation wurde nicht von der Währungsbehörde von Singapur geprüft.

Dieses Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend dürfen dieses Dokument sowie sämtliches weiteres Material im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf bzw. der Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb der Strategie weder verbreitet noch weitergegeben werden. Ebenso darf die Strategie weder direkt noch indirekt Personen in Singapur angeboten oder verkauft werden bzw. Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb sein – mit Ausnahme von (i) institutionellen Investoren gemäß Section 304 des Singapore Securities and Futures Act 2001 („SFA“) oder (ii) in sonstiger Weise gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen anderer anwendbarer Bestimmungen des SFA.

Der Name „Aviva Investors“ bezieht sich in diesem Material auf die globale Organisation aus verbundenen Vermögensverwaltungsgesellschaften, die unter dem Namen Aviva Investors agiert. Jede mit Aviva Investors verbundene Gesellschaft ist eine Tochtergesellschaft von Aviva plc, einem börsennotierten multinationalen Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich.

973150-30.04.2027