NB Anleihen Euro

Anteilsklasse I

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

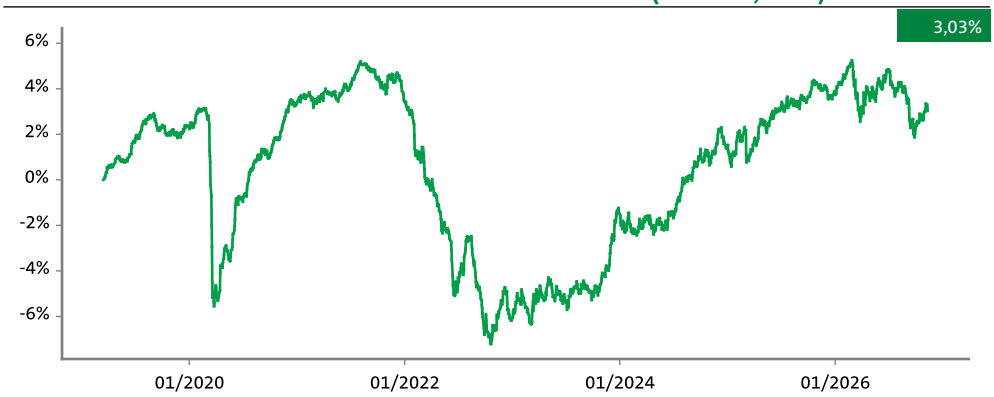
11. November 2026

ANLAGESTRATEGIE

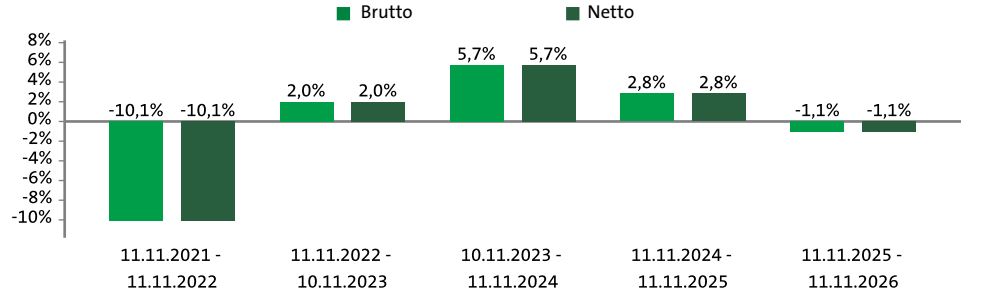
Der NB Anleihen Euro ist ein aktiv gesteuerter Anleihenfonds. Das Anlageziel ist eine Benchmark unabhängige positive Wertentwicklung unter Beachtung der Anlagerisiken und des empfohlenen Mindestanlagehorizonts von 5 Jahren.

Das Anlagekapital wird in auf Euro lautende Anleihen weltweiter Emittenten investiert. Zum Anlageuniversum zählen fest- und variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, sowie inflationsindexierte Staatsanleihen, vorwiegend mit Investment Grade Rating. Anleihen mit High Yield-Rating oder ohne Rating können beigemischt werden. Die Portfoliokonstruktion strebt ausgeglichene Risikobeiträge der verschiedenen Sektoren zum Gesamtportfolio an, die auf der Duration und der Risikoprämie (Spread) der Einzeltitel basieren. Die relevanten Performancetreiber sind die Sektorallokation und die Titelselektion. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN EUR (BRUTTO, IN %)



ROLLIERENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

Fonds	MTD	QTD	YTD	1 M	3 M	6 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.
Kumuliert	0,05%	0,81%	-0,78%	0,51%	-1,07%	-0,82%	-1,06%	7,58%	-1,35%	3,03%
Annualisiert								2,46%	-0,27%	0,39%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD/Jahr
2019	-	-	0,49%	0,46%	-0,10%	0,77%	0,89%	0,31%	-0,53%	-0,30%	0,02%	0,35%	2,37%
2020	0,66%	-0,11%	-7,37%	1,71%	0,68%	1,58%	1,28%	0,49%	0,04%	0,75%	1,29%	0,27%	0,96%
2021	0,20%	-0,33%	0,36%	0,12%	0,05%	0,34%	0,90%	-0,17%	-0,42%	-0,62%	0,58%	-0,86%	0,12%
2022	-0,87%	-1,70%	-0,95%	-1,25%	-0,98%	-2,48%	2,24%	-1,89%	-2,28%	0,13%	1,32%	-0,92%	-9,32%
2023	0,75%	-0,68%	0,93%	0,48%	0,11%	-0,68%	0,65%	0,29%	-0,52%	0,55%	1,24%	1,87%	5,07%
2024	-0,04%	-0,91%	0,72%	-0,61%	0,09%	0,65%	1,30%	0,34%	0,97%	-0,41%	1,33%	-0,50%	2,93%
2025	0,19%	0,63%	-0,72%	1,04%	0,25%	0,18%	0,22%	0,11%	0,17%	0,61%	-0,11%	-0,28%	2,32%
2026	0,72%	0,64%	-2,23%	0,80%	0,69%	0,38%	-0,90%	-0,23%	-1,42%	0,76%	0,05%	-	-0,78%

STAMMDATEN

Anteilsklasse	I
Mindestanlage	1,00 EUR
Mindestfolgeanlage	1,00 EUR
WKN	A2JQHZ
ISIN	DE000A2JQHZ3
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausschüttungshäufigkeit	jährlich
Letzte Ausschüttung	03.03.2026
Ausschüttungssumme	2,25 EUR
Preisfeststellung	börsentäglich (t-2)
Wertpapierleihe	zugelassen
Auflage	15.03.2019
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Rechtsform	OGAW
Domizil	Deutschland
Vertriebszulassung	DE
Transaktionsabwicklung	14:30 Uhr
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
SFDR-Klassifizierung	Artikel 6
ESG Zielmarktkonzept	O
Bloomberg-Ticker	HANBAEI GR Equity

AKTUELLE DATEN

Nettoinventarwert (je Anteil)	96,52 EUR
Fondsvermögen (in Mio.)	432,95 EUR
Anteilsklassenvermögen (in Mio.)	6,27 EUR

GEBÜHRENSTRUKTUR

Aktueller Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,39 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Laufende Kosten (OGC) - geschätzt -	0,46 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Rücknahmeabschlag	nein

MORNINGSTAR GESAMTRATING™

★★★★

Kategorie: EAA Fund EUR Diversified Bond

MSCI ESG RATING

AA

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

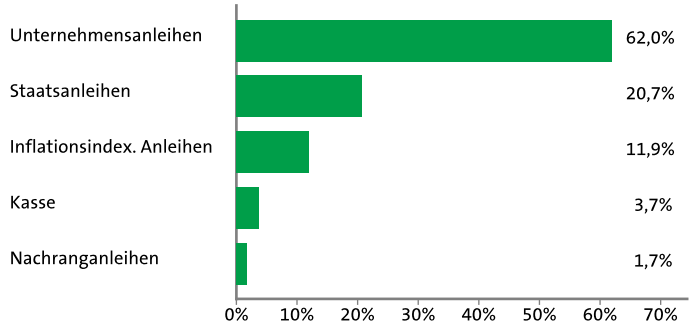
Anteilsklasse I

11. November 2026

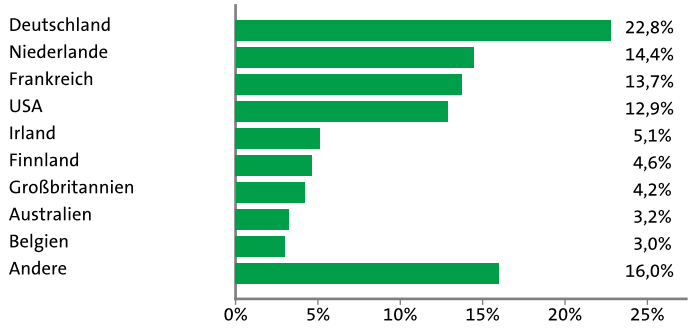
ANLEIHENKENNZAHLEN

YIELD TO MATURITY:	3,48%	MODIFIED DURATION (INKL. FUTURES):	4,49	Ø RATING:	A+
Ø RESTLAUFZEIT:	5,12 Jahre	MACAULAY DURATION (INKL. FUTURES):	4,64	Ø Kupon:	2,56%

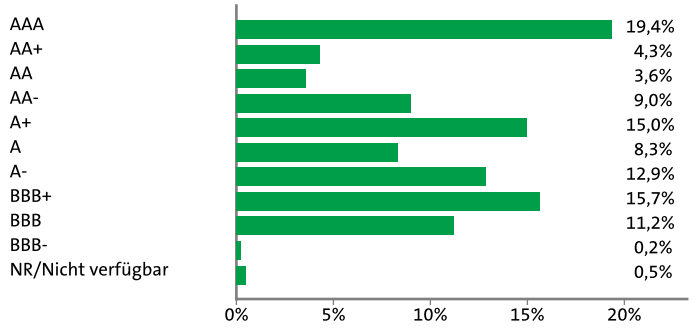
ASSET ALLOKATION (IN %)



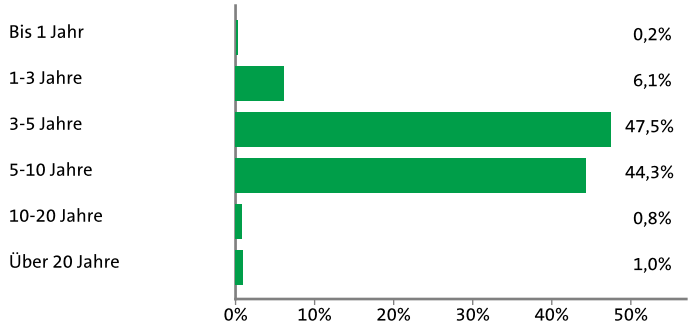
LÄNDERALLOKATION (IN %) - ANLEIHEN



RATINGALLOKATION (IN %) - ANLEIHEN



LAUFZEITENALLOKATION (IN %) - ANLEIHEN



TOP 20 ANLEIHEN

Name	Assetklasse	Land	Währung	Laufzeit	Gewichtung
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	Inflationsindex. Anleihen	Deutschland	EUR	3-5 Jahre	6,40%
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	Inflationsindex. Anleihen	Deutschland	EUR	5-10 Jahre	5,50%
Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)	Staatsanleihen	Finnland	EUR	5-10 Jahre	2,25%
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	Staatsanleihen	Belgien	EUR	5-10 Jahre	2,18%
British Columbia, Provinz EO-Notes 2024(34)	Staatsanleihen	Kanada	EUR	5-10 Jahre	1,77%
Frankreich EO-OAT 2022(32)	Staatsanleihen	Frankreich	EUR	5-10 Jahre	1,66%
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	Staatsanleihen	Österreich	EUR	5-10 Jahre	1,37%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	Staatsanleihen	Deutschland	EUR	5-10 Jahre	1,11%
Frankreich EO-OAT 2018(34)	Staatsanleihen	Frankreich	EUR	5-10 Jahre	1,11%
HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	Unternehmensanleihen	Deutschland	EUR	3-5 Jahre	1,05%
Dassault Systemes SE EO-Notes 2026(26/31)	Unternehmensanleihen	Frankreich	EUR	3-5 Jahre	1,02%
Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	Unternehmensanleihen	Irland	EUR	3-5 Jahre	1,02%
MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	Unternehmensanleihen	Niederlande	EUR	5-10 Jahre	1,02%
Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	Unternehmensanleihen	Niederlande	EUR	5-10 Jahre	1,02%
Frankreich EO-OAT 2026(32)	Staatsanleihen	Frankreich	EUR	5-10 Jahre	1,02%
Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/31)	Unternehmensanleihen	USA	EUR	3-5 Jahre	0,99%
SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2030/2031)	Unternehmensanleihen	Deutschland	EUR	3-5 Jahre	0,97%
Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	Unternehmensanleihen	Niederlande	EUR	5-10 Jahre	0,95%
Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	Unternehmensanleihen	USA	EUR	3-5 Jahre	0,94%
Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	Nachranganleihen	Deutschland	EUR	Über 20 Jahre	0,93%

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

Anteilsklasse I

11. November 2026

VERÄNDERUNG DER RATINGALLOKATION GEGENÜBER VORQUARTAL/VORJAHR - ANLEIHEN

	Vorquartal			Vorjahr		
	11. November 2026	11. August 2026		11. November 2026	11. November 2025	
Rating	**Anteil**	**Anteil**	**%-Veränderung**	**Anteil**	**Anteil**	**%-Veränderung**
AAA	19,36%	14,35%	5,01%	19,36%	14,90%	4,46%
AA+	4,30%	4,63%	-0,33%	4,30%	2,84%	1,46%
AA	3,60%	3,55%	0,05%	3,60%	3,13%	0,47%
AA-	9,02%	5,72%	3,30%	9,02%	3,40%	5,61%
A+	14,96%	13,37%	1,59%	14,96%	13,45%	1,51%
A	8,31%	10,81%	-2,49%	8,31%	7,19%	1,12%
A-	12,85%	13,35%	-0,50%	12,85%	14,29%	-1,44%
BBB+	15,67%	16,88%	-1,21%	15,67%	14,82%	0,85%
BBB	11,20%	14,66%	-3,46%	11,20%	21,72%	-10,51%
BBB-	0,24%	1,54%	-1,29%	0,24%	2,36%	-2,11%
NR/Nicht verfügbar	0,48%	1,15%	-0,67%	0,48%	1,89%	-1,42%
Summe	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%

VERÄNDERUNG DER LAUFZEITENALLOKATION GEGENÜBER VORQUARTAL/VORJAHR - ANLEIHEN

	Vorquartal			Vorjahr		
	11. November 2026	11. August 2026		11. November 2026	11. November 2025	
Laufzeiten	**Anteil**	**Anteil**	**%-Veränderung**	**Anteil**	**Anteil**	**%-Veränderung**
Bis 1 Jahr	0,24%	1,81%	-1,58%	0,24%	6,39%	-6,15%
1-3 Jahre	6,10%	12,43%	-6,33%	6,10%	10,49%	-4,39%
3-5 Jahre	47,51%	42,49%	5,02%	47,51%	32,32%	15,20%
5-10 Jahre	44,35%	41,20%	3,15%	44,35%	48,39%	-4,04%
10-20 Jahre	0,83%	1,09%	-0,26%	0,83%	0,70%	0,14%
Über 20 Jahre	0,96%	0,98%	-0,01%	0,96%	1,71%	-0,75%
Summe	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%

MONATSBERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Der Oktober 2026 war von einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten geprägt. Insbesondere eine sukzessive zunehmende Skepsis gegenüber den hohen Investitionen in künstliche Intelligenz, anhaltende Spannungen im Nahen Osten und damit eingehend die erneut klar anziehenden Energiepreise beeinflussten das Marktgeschehen. Im KI-Sektor scheinen sich die Engpässe zunehmend auch in Richtung der Finanzierungsseite zu verschieben, nachdem die Free Cash-Flows (z.B. der Hyperscaler) ausgeschöpft und nun überwiegend negativ sind. Darüber hinaus wurden die Kapitalmärkte auf der Eigen- wie Fremdkapitalseite bereits erheblich in Anspruch genommen und werden es auch weiterhin (Anthropic-IPO). Während Technologieaktien teils markante Kursverluste verzeichneten, entwickelten sich defensive Branchen wie Energie, Gesundheit und Versorger im Zuge einer Sektor-Rotation vergleichsweise positiv. Gleichzeitig kam es an den internationalen Bondmärkten zu einer Erholung. US-Staatsanleihen wie auch Bunds profitierten von einer erhöhten Nachfrage nach sicheren Anlageformen. Dieses galt jedoch nicht für Frankreich, deren Risikoaufschläge im Zuge der Proteste und Unruhen drastisch explodierten.

Das Portfoliomanagement hat im Oktober im Corporates-Bereich Tauschtransaktionen zur Aufstockung bonitätsstarker Werte durchgeführt. Im Staatsanleihe-Sektor wurde der Anteil inflationsindexierter Bundesanleihen vor allem zu Lasten französischer Emissionen erhöht. Das Durchschnittsrating des gesamten Fonds blieb mit „A+“ auf dem im Vormonat nochmals verbessertem Niveau. Der Oktober kehrte in Teilen den Zinsanstieg des Septembers wieder um. So gingen die Renditen deutscher Staatsanleihen am kurzen und vor allem am langen Ende zurück. Dadurch verflachte sich die Zinskurve in Form des 2y10y-Renditespreads deutscher Staatstitel um mehr als 10 BP auf ein Level unterhalb von +30 BP. Französische Staatsanleihen weiteten allerdings den Renditeabstand zu deutschen Staatsanleihen nochmals aus (im zehnjährigen Bereich um annähernd 40 BP auf ein Niveau über +160 BP). Bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen kam es besonders im Vorfeld der EZB-Sitzung am Monatsende, die ohne Leitzinsänderung blieb, zu wahrnehmbaren Ausweitungen (im Mittel ca. 15%). Insgesamt erzielte der NB Anleihen Euro im Oktober einen Monatsgewinn von fast +0,8%.

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

Anteilsklasse I

11. November 2026

RISIKOADJUSTIERTE PERFORMANCEKENNZAHLEN

	MTD	QTD	YTD	1 M	3 M	6 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.
Sharpe Ratio	-0,63	2,24	-1,22	1,43	-2,58	-1,75	-1,34	-0,15	-1,00	-0,38
Treynor Ratio	-0,02	0,10	-0,05	0,05	-0,11	-0,07	-0,06	-0,01	-0,07	-0,03
Information Ratio	-6,73	-2,35	0,27	-3,41	0,57	0,45	0,37	-0,03	0,47	0,23
Sortino Ratio	-0,96	3,61	-1,65	2,26	-3,07	-2,20	-1,78	-0,20	-1,37	-0,50
Calmar Ratio	∞	∞	-0,31	∞	-2,18	-1,17	-0,38	0,74	-0,02	0,03

RISIKOKENNZAHLEN

	MTD	QTD	YTD	1 M	3 M	6 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.
Volatilität	1,93%	1,91%	2,58%	2,05%	2,47%	2,26%	2,47%	2,27%	2,54%	2,48%
Max. Drawdown	-0,31%	-0,31%	-3,21%	-0,31%	-2,31%	-2,84%	-3,21%	-3,21%	-11,38%	-11,79%
Korrelation	0,82	0,72	0,90	0,78	0,86	0,89	0,90	0,88	0,85	0,69
Beta	0,57	0,45	0,59	0,55	0,60	0,56	0,58	0,50	0,39	0,33
Tracking Error	1,64%	2,13%	1,99%	1,84%	1,89%	1,90%	1,91%	2,26%	3,66%	3,90%

VALUE AT RISK

	95,0%	97,5%	99,0%
Value at Risk (1 Tag)	-0,26%	-0,51%	-0,94%
Value at Risk (10 Tage)	-0,83%	-1,08%	-1,41%
Value at Risk (1 Jahr)	-3,70%	-4,53%	-5,51%
Conditional Value at Risk (1 Tag)	-0,69%	-0,77%	-0,94%
Conditional Value at Risk (10 Tage)	-1,23%	-1,59%	-1,72%
Conditional Value at Risk (1 Jahr)	-4,81%	-5,55%	-6,44%

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7

Potenziell geringerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag

SRI	Volatilitätsspanne
1	<0,5%
2	0,5% - 5,0%
3	5,0% - 12,0%
4	12,0% - 20,0%
5	20,0% - 30,0%
6	30,0% - 80,0%
7	>80,0%

Empfohlener Anlagehorizont

1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7 →

Jahre oder länger

Dieser Fonds fällt bei der Risikobewertung anhand des SRIs auf einer 7-stufigen Skala in die Risikoklasse 2. Die Kategorisierung indiziert eine historische Schwankungsbreite des Fondspreises im Rahmen der für diese Risikoklasse angegebenen Bandbreite. Die berechneten Werte sind nicht vorausschauend, daher können künftig niedrigere oder höhere Wertschwankungen nicht ausgeschlossen werden.

CHANCEN

+ Breites Engagement am Anleihenmarkt.
+ Wertzuwachs durch Kurssteigerungen sowie ordentliche Erträge.
+ Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur regelmäßig überprüft.
+ Steuerung des Sektor-Exposures basierend auf einem Branchen- und Risikogleichgewichtungsprozess.
+ Ausgeprägte Länder-, Sektor- und Ratingdiversifikation.
+ Partizipation an einem diversifizierten Einzelanleihen-Portfolio.

RISIKEN

- Für die Erreichung der Anlageziele kann nicht garantiert werden.
- Wertverluste durch fallende Kurse können nicht ausgeschlossen werden.
- Die Fondspreisentwicklung hängt sowohl von den allgemeinen Marktbedingungen als auch vom Fondsmanagement ab.
- Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment (Anleihen) verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen.
- Durch Ausfälle von Emittenten kann es zu Wertverlusten kommen.
- Zinssatzveränderungen können den Wert des Fonds negativ beeinflussen.

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

Anteilsklasse I

11. November 2026

GLOSSAR I

Annualisierte Wertentwicklung
Die annualisierte Gesamtrendite ist die geometrisch durchschnittliche Jahresrendite für einen bestimmten Zeitraum.

Beta
Das Beta ist ein Maß für die Sensitivität eines Fonds gegenüber Marktveränderungen (dargestellt durch einen Marktindex). Das Beta des Marktes beträgt per Definition 1,00. Bei einem Beta von 1,10 ist davon auszugehen, dass sich der Fonds in aufwärts tendierenden Märkten 10% besser als der Markt und in abwärts tendierenden Märkten 10% schlechter entwickeln wird, sofern alle anderen Faktoren konstant bleiben. Umgekehrt bedeutet ein Beta von 0,90 erwartungsgemäß, dass sich der Fonds in aufwärts tendierenden Märkten 10% schlechter als der Markt und in abwärts tendierenden Märkten 10% besser entwickeln wird.

BVI Methode Wertentwicklung
Die Wertentwicklungsberechnung nach der BVI Methode beruht auf der zeitgewichteten Performancemessung, d.h. die Performance wird so berechnet, dass sie unabhängig von Veränderungen des investierten Kapitals ist. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungs- oder Depotbankgebühren). Die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den jeweiligen Ausgabeaufschlag, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraums vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren). Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen aus, sodass die Vergleichbarkeit zwischen ausschüttenden und thesaurierenden Fonds sichergestellt ist.

Calmar Ratio
Die Calmar Ratio berechnet sich aus der Überschussrendite (Fonds vs. risikoloser Zinssatz) dividiert durch den Maximum Drawdown. Es gilt: Je höher sie ist, umso besser. Negative Werte zeigen, dass keine positive Überschussrendite erzielt wurde – das Risiko wurde also umsonst eingegangen.

Conditional Value at Risk (CVaR)
Der Conditional Value at Risk (CVaR) - auch als Expected Shortfall bezeichnet - ist definiert als erwarteter / durchschnittlicher Verlust, falls der Value at Risk (VaR) überschritten wird.

Credit Spread
Der Credit Spread (Risikoaufschlag) bezeichnet die Renditedifferenz zwischen Anleihen gleicher Laufzeit aber mit unterschiedlicher Kreditqualität. Er wird in Basispunkten gemessen. Beispiele: Die Renditedifferenz zwischen einer 10-jährigen VW Anleihe und einer 10-jährigen deutschen Staatsanleihe oder die Renditedifferenz zwischen einer 10-jährigen italienischen Staatsanleihe und einer 10-jährigen deutschen Staatsanleihe.

Durchschnittliches Rating
Beim durchschnittlichen Rating handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt aller verfügbaren Ratings der im Fonds gehaltenen Anleihen. Die Kennzahl vermittelt einen Eindruck davon, wie risikoreich die gehaltenen Anleihen in ihrer Gesamtheit sind. Je niedriger das durchschnittliche Rating, desto risikoreicher ist der Fonds. Bei einem linear gewichteten Durchschnitt entspricht die jedem gehaltenen Titel zugeordnete Gewichtung dessen Marktwert. Bei einem exponentiell gewichteten Durchschnitt wächst die Gewichtung proportional zur Abnahme der Kreditqualität.

Durchschnittliche Restlaufzeit
Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Fonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Laufzeiten der einzelnen im Fonds gehaltenen Anleihen.

Hybridanleihen
Hybridanleihen haben Eigenschaften von Eigen- und Fremdkapital. Inwieweit Hybridanleihen eher dem Fremd- oder dem Eigenkapital zuzurechnen sind, wird von den strukturellen Eigenschaften (Verschiebbarkeit der Kupons, Nachrangigkeit, unsichere Laufzeit etc.) bestimmt. Der Anreiz für Investoren bei Hybridanleihen ist in erster Linie der im Vergleich zu klassischen Unternehmensanleihen höhere Spread-Aufschlag, der aufgrund des höheren Risikos bezahlt wird.

Inflationsindexierte Anleihen
Inflationsindexierte Anleihen (auch Linker genannt) werden im Wesentlichen von Staaten emittiert. Sie zielen darauf ab, Investoren eine bestimmte fixe reale Rendite zu garantieren, unabhängig von der Inflationsentwicklung. Daher sind alle Cashflows an einen Verbraucherpreisindex gekoppelt, der die Veränderungen der Preise von Waren und Dienstleistungen erfasst. Mit diesem Instrument können sich Investoren gegen eine Beschleunigung der Inflation absichern.

Information Ratio
Die Information Ratio berechnet sich aus der Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error - misst also den Mehrertrag zum eingegangenen aktiven Risiko. Es gilt: Je höher sie ist, umso besser. Negative Werte zeigen, dass keine positive Überschussrendite erzielt wurde – das Risiko wurde also umsonst eingegangen.

Korrelationskoeffizient
Der Korrelationskoeffizient ist ein Maß - das erfasst - wie stark sich Fonds- und Benchmarkperformance gemeinsam bewegen. Er kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von 0 besteht kein sichtbarer Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Laufende Kosten (Ongoing Charges, OGC)
In den laufenden Kosten, die nach internationalen Standards ermittelt werden, sind alle in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen erfasst einschließlich solcher, die Dritten zufließen (z.B. anteilige TERs der im Fonds befindlichen Zielfonds). Diese Kennziffer ist somit eine Verdichtung der in den Jahresberichten enthaltenen Angaben in Relation zum durchschnittlichen Fondsvermögen. Nicht in den laufenden Kosten enthalten sind Transaktionskosten auf Ebene des Fonds, weil dies international nicht üblich ist und es keine regelmäßig wiederkehrenden Kosten sind. Sofern dem Fonds erfolgsabhängige Vergütungen (performance fees) in Rechnung gestellt worden sind, werden diese ebenfalls als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens in direktem Zusammenhang mit den laufenden Kosten zusätzlich ausgewiesen. Die laufenden Kosten werden täglich anteilig vom Nettoinventarwert (NIW) des Fonds abgezogen.

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

Anteilsklasse I

11. November 2026

GLOSSAR II

Macaulay Duration
Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer eines Anleihefonds. Sie wird in Jahren gemessen. Die durchschnittliche Duration eines Anleihefonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Duration der einzelnen im Fonds gehaltenen Anleihen. Beispiel: Hat der Fonds eine Macauly Duration von 5, erfolgt die vollständige Rückzahlung des eingesetzten Kapitals nach 5 Jahren. Im Gegensatz zur Restlaufzeit wird bei der Duration auch die zeitliche Struktur der Kapitalrückflüsse (z.B. Kuponrückzahlungen) berücksichtigt.

Maximum Drawdown
Der Maximum Drawdown misst innerhalb eines bestimmten Zeitraums (z.B. 1 Jahr), den zwischenzeitlich größtmöglichen Verlust.

Modifizierte Duration
Die Modifizierte Duration (engl. Modified Duration) misst die Sensitivität eines Anleihefonds in Reaktion auf Marktzinsänderungen. Im Gegensatz zur Macauly Duration wird sie in Prozent gemessen, weil bei der Modifizierten Duration die Macauly Duration ins Verhältnis zur Rendite (Yield to Maturity) gesetzt wird. Beispiel: Hat der Fonds eine Modifizierte Duration von 5 und der Marktzinssatz steigt um 100 Basispunkte (1%) an, fällt der Fondpreis - sofern alle anderen Faktoren konstant bleiben - um 5%.

Nachranganleihen
Nachranganleihen sind festverzinsliche Wertpapiere. Gläubiger von Nachranganleihen werden im Insolvenzfall erst nach den Gläubigern klassischer Unternehmensanleihen bedient. Demnach ist das Risiko von Ausfällen bei Nachranganleihen höher als bei klassischen Unternehmensanleihen, jedoch werden Investoren mit höheren Renditen und einer geringeren Zinssensitivität kompensiert.

Nettoinventarwert
Der Nettoinventarwert (engl. Net Asset Value oder NAV) eines Fonds gibt den Gesamtwert eines Fondsvermögens an. Er ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Der daraus resultierende Wert wird durch die Anzahl der umlaufenden Fondsanteile dividiert, woraus sich der Nettoinventarwert pro Anteil ergibt.

Sharpe Ratio
Die Sharpe Ratio berechnet sich aus der Überschussrendite (Fonds vs. risikoloser Zinssatz) dividiert durch die Volatilität - misst also die Risikoprämie je Einheit Gesamtrisiko. Es gilt: Je höher sie ist, umso besser. Negative Werte zeigen, dass keine positive Überschussrendite erzielt wurde – das Risiko wurde also umsonst eingegangen.

Sortino Ratio
Die Sortino Ratio berechnet sich aus der Überschussrendite (Fonds vs. risikoloser Zinssatz) dividiert durch die abwärtsgerichtete Volatilität (Downside Risk). Es gilt: Je höher sie ist, umso besser. Negative Werte zeigen, dass keine positive Überschussrendite erzielt wurde – das Risiko wurde also umsonst eingegangen.

Spread Duration
Die Spread Duration misst die Sensitivität eines Fonds in Reaktion auf Spreadänderungen der im Fonds gehaltenen Anleihen. Beispiel: Hat der Fonds eine Spread Duration von 5 und die Spreads der im Fonds befindlichen Anleihen weiten sich durchschnittlich um 100 Basispunkte (1%) aus, fällt der Fondspreis - sofern alle anderen Faktoren konstant bleiben - um 5%.

Rating
Beim Rating schätzen Rating-Agenturen nach detaillierter Bonitätsanalyse eines Emittenten einer Emission die Ausfallwahrscheinlichkeit (probability of default) und die „Schwere“ des Ausfalls (loss given default) ab. Die Bonitätseinschätzung wird durch ein Rating (Bonitätsnote) dargestellt. Das Rating ist eine stark vereinfachte Kennzahl der Bonität. Die i.d.R. komplexe Bonitätssituation wird in eine eindimensionale Skala gepresst.

Summary-Risk-Indicator (SRI)
Der Summary-Risk-Indicator (SRI) ist ein Maß zur Messung des Portfoliorisikos. Die Berechnung setzt auf die historische Volatilität der Portfoliorenditen auf und transferiert diese in einen Indikator. Die Berechnung des Indikators berücksichtigt dabei die Portfoliorenditen der letzten 5 Jahre. Der SRI kategorisiert das Risiko einer Investition anhand der historischen Volatilität in 7 verschiedene Klassen. Eine Investition mit sehr niedriger Volatilität (und niedriger Ertragserwartung) wird in Risikoklasse 1 eingeteilt. Investitionen mit höherer Volatilität (und höherer Ertragserwartung) entsprechend in höhere Klassen. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Investition gleichgesetzt werden.

Tracking Error
Der Tracking Error ist die Standardabweichung der aktiven Renditen - er misst also das Abweichungsrisiko zur Benchmark. Somit kann er als das Risiko des aktiven Portfoliomanagements interpretiert werden.

Treynor Ratio
Die Treynor Ratio berechnet sich aus der Überschussrendite (Fonds vs. risikoloser Zinssatz) dividiert durch Beta - misst also die Risikoprämie je Einheit an nicht diversifizierbarem (systematischem) Risiko. Es gilt: Je höher sie ist, umso besser. Negative Werte zeigen, dass keine positive Überschussrendite erzielt wurde – das Risiko wurde also umsonst eingegangen.

Unternehmensanleihen
Unternehmensanleihen (engl. Corporates) sind von Unternehmen ausgegebene Anleihen. Diese können sich bezüglich ihrer Kreditqualität (Investment Grade oder High Yield) unterscheiden, von Unternehmen aus unterschiedlichen Ländern und Sektoren emittiert werden und verschiedene Ausstattungsmerkmale wie Laufzeit, Kupon, Währung etc. aufweisen.

Volatilität
Die Volatilität misst den Schwankungsbereich während eines bestimmten Betrachtungszeitraums. Es wird gemessen, wie die Schwankungen eines Fonds über einen bestimmten Zeitraum (z.B. 60 Tage) vom Mittelwert abweichen. Je größer die Schwankungsbreite ist, desto volatiler und damit risiko- und chanchenreicher ist ein Fonds.

Value at Risk (VaR)
Der Value at Risk (VaR) ist der maximale Verlust einer Anlage, der in einem bestimmten Zeitraum (z.B. 1 Jahr) mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit - dem Konfidenzniveau (z.B. 95%) - nicht überstiegen wird.

Yield to Maturity
Bei der Yield to Maturity (Endfälligkeitsrendite) eines Fonds handelt es sich um die annualisierte Durchschnittsrendite, die erzielt wird, wenn alle im Fonds gehaltenen Anleihen bis zu ihrer Fälligkeit gehalten werden.

NB Anleihen Euro

NATIONAL-BANK
Mehr. Wert. Erfahren.

Anteilsklasse I

11. November 2026

WICHTIGE HINWEISE

Die Quelle aller Daten ist, sofern nicht anders angegeben, die HANSAINVEST.

Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.de erhältlich. Auf Wunsch sendet Ihnen die HANSAINVEST Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert (NIW) von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Die Wertentwicklung wird nach der BVI-Methode ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise erhalten Sie hier. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Ongoing Charges, OGC) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an. Bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Allokationen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Allokationen kann jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet werden, z.B. bei Sektoren nur der Aktienanteil, so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache erhalten Sie hier.

Der Vertrieb des Fonds kann seitens der HANSAINVEST jederzeit eingestellt werden.

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie berücksichtigt der Portfolioverwalter Nachhaltigkeitsrisiken derzeit nicht bei seinen Investitionsentscheidungen für diesen Fonds. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds hat auch nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition. Der Fonds verfolgt keine dezidierte ESG-Strategie. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance).

Morningstar Gesamtrating™

©[2023] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.

Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

KONTAKT FONDSMANAGEMENT

NATIONAL-BANK AG Portfoliomanagement
Theaterplatz 8
45127 Essen
Telefon: 0201 8115-0

KONTAKT DEPOTBANK

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg
Telefon: 040 30217 - 0

KONTAKT KVG

HANSAINVEST
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: 040 - 30057 - 0