

Votum: Starker Kauf

Man Global Investment Grade Opportunities DUV H EUR Net-Dist A - Fonds

Stand: 15. August 2025 00:00 Uhr



Fakten

| | |
|-------------------|--|
| Fondsgesellschaft | Man Asset Management (Ireland) Limited |
| Fondstyp | Rentenfonds |
| Anlagesegment | Welt Renten |
| Managementtyp | Aktiv |
| Währung | EUR |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| WKN / ISIN | A41E01 / IE0009FVO2V4 |
| Produktgruppe | Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs |
| Fondsaufgabe | 15.07.2025 |
| Orderannahmezeit | Erfassung bis 13.00h (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3 |
| Sparplanfähig | Ja |
| VL-fähig | Nein |



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Kennzahlen und Kosten

Kennzahlen

| | |
|---|-----------|
| Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³ | - / - / - |
| Volatilität (3 Jahre) ³ | - |

Kosten

| | |
|--|---------------------------------|
| Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹ | 3,00% |
| Verwaltungsvergütung | 1,24% |
| Performanceabhängige Vergütung | - |
| Laufende Kosten ² | 1,45% |
| Laufende Vertriebsprovision ⁴ | 60,48% der Verwaltungsvergütung |

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Starker Kauf

Highlights

- Internationaler Rentenfonds mit Konzentration auf gute und sehr gute Bonitäten (Investmentgrade)
- Konzentration auf kleine und mittlere Emittenten
- Sicherheitsmarge als wichtigste Renditequelle
- Währungsrisiken gegen Euro werden abgesichert

15.08.2025

Investmentansatz

Das Anlageziel des Man Investment Grade Fund

Der Man Investment Grade Fund strebt mittel- bis langfristig Erträge und Kapitalwachstum an. Dabei soll die Wertentwicklung des ICE BofA Global Large Cap Corporate Index (USD Hedged) übertroffen werden. Der Vergleichsindex kann zwar zur Bewertung der Wertentwicklung des

Fonds herangezogen werden, aber er unterliegt in seinen Gewichtungen und seiner Zusammensetzung nicht dessen Beschränkungen. Der Fonds kann erheblich von den Emittenten-, Länder- und Sektorgewichtungen des Vergleichsindex abweichen, und es gibt keine Beschränkungen für die Abweichungen.

Investmentuniversum

Um sein Ziel zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 80 % seines Nettoinventarwerts global in Wertpapiere mit Investmentqualität und kann bis zu 20 % seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating investieren. Der Fonds hat keinen festen geografischen oder sektorbezogenen Schwerpunkt und kann bis zu 30 % seines Nettoinventarwerts in Anleihen aus Schwellenländern und bis zu 20% in verbriefte Wertpapiere investieren. Zudem kann der Fonds Derivate zur Ertragssteigerung und Risikoreduzierung nutzen. Bis zu 10% des Nettoinventarwertes kann der Fonds in CoCos* investieren. Auch die Wertpapierleihe** ist erlaubt.

Investmentansatz

Der Investmentansatz für den Man GLG Investment Grade Opportunities Fund basiert auf einer klaren Philosophie, die aus drei Hauptsäulen besteht:

- **Sicherheitsmarge:** Das Team identifiziert unterbewertete Anleihen aus einer Bottom-up-Perspektive***. Ziel ist es, Anleihen nur dann zu kaufen, wenn ihre erwartete Rendite das Ausfallrisiko signifikant übersteigt. Eine rigorose Kreditanalyse wird durchgeführt, wobei die Finanzdaten sorgfältig durchleuchtet werden, um die Cash-Generierung der Emittenten zu bewerten, statt sich auf bereinigte Erträge zu stützen.
- **Alpha statt Beta:** Der Fonds konzentriert sich auf Emittenten mit individuellem Bonitätsverbesserungspotenzial, die in der Regel nicht mit breiteren gesamtwirtschaftlichen Ereignissen oder Zinssätzen korrelieren****. Dies soll es dem Fonds ermöglichen, in unter- und überdurchschnittlichen Marktbedingungen Ertrags- und Kapitalwachstum zu erzielen.
- **Small but Beautiful:** Der Fonds legt besonderen Wert auf kleinere Emittenten, da der Investment-Grade-Markt stark diversifiziert, aber auch konzentriert (10 % der Emittenten machen mehr als 50 % des Index aus *****) ist. Kleine und mittlere Emittenten bieten oft ein attraktives Risiko-Ertrags-Verhältnis im Vergleich zu größeren Emittenten, die tendenziell eine höhere Verschuldung und niedrigere Renditen aufweisen.

Der Anlageprozess selbst umfasst mehrere Schritte, beginnend mit der Bewertung von Anlagemöglichkeiten in Bezug auf Preis und Risiko, gefolgt von einer gründlichen Risikobewertung, die sich stark auf die Bilanzdaten der Emittenten stützt. Das Fondsmanagement begleitet die Anlagen eng, um sie zu managen und den Gegebenheiten anzupassen. Erreicht eine Anleihe den aus Sicht des Managements fairen Wert, wird die Anleihe in der Regel veräußert, um Platz für neue Ideen zu schaffen.

*CoCo: bedingte Wandelanleihen, die bei Unterschreiten bestimmter Bedingungen, z.B. Eigenkapitalquoten, in hartes Kernkapital gewandelt oder abgeschrieben werden;

Wertpapierleihe: Ausleihung von Wertpapieren für einen bestimmten Zeitraum gegen Zahlung einer Leihgebühr, die dem Fonds zu 100% zufließt; * Bottom-up-Perspektive:

Unsere Einschätzung

Votum: Starker Kauf

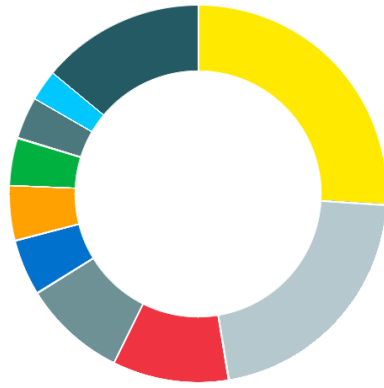
Der Man Investment Grade Fund unter Jonathan Golan hat sich in den zurückliegenden Jahren, seit Auflage der ältesten Anteilsklasse des Fonds in 2021, durch eine beeindruckende absolute, aber auch relative Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsindex, dem ICE BofA Global Large Cap Corporate Index, ausgezeichnet. Golans Expertise im Bereich Kreditanalyse stärkt unser Vertrauen in seine Anlagestrategien. Bei seiner Arbeit wird er von einem hochqualifizierten Team unterstützt.

Besonders hervorzuheben ist die Fokussierung auf kleinere und mittlere Emittenten, die von großen institutionellen Investoren oft vernachlässigt werden. Diese Anleihen bieten häufig höhere Verzinsungen und Diversifikationsvorteile. Die konsequente Ausrichtung auf die Sicherheitsmarge sorgt dafür, dass der Fonds in starke Unternehmen investiert, was das Risiko minimiert. Uns gefällt auch die konsequente Verkaufsstrategie. Sobald eine Anleihe aus Sicht des Managements ihren fairen Wert erreicht, wird sie verkauft, um Platz für die nächste Idee zu schaffen.

Wir sind von der Qualität des Fondsmanagements überzeugt. Die Qualität des Produktes wird sehr stark durch den Fondsmanager Jonathan Golan geprägt, der den Investmentansatz bereits bei seinem früheren Arbeitgeber sehr erfolgreich implementierte. Wir gehen davon aus, dass die sehr guten Ergebnisse fortgeschrieben werden können. Der Fonds ist für risikobereite Anleger zu empfehlen.

Fondsstruktur

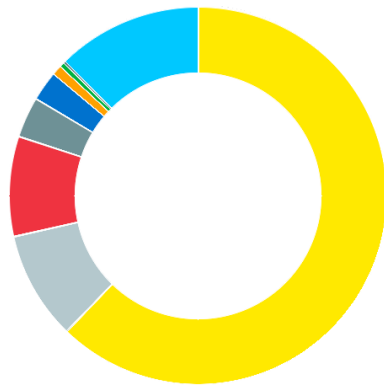
Struktur nach Branche



| Branche | Anteil (%) |
|----------------------|------------|
| Finanzen | 25,93 |
| Banken | 21,49 |
| Immobilien | 9,88 |
| Versicherung | 8,85 |
| Basiskonsumgüter | 4,87 |
| Energie | 4,62 |
| sonst. VM | 4,07 |
| Industrie | 3,59 |
| Konsumgüter zyklisch | 2,72 |
| sonstige | 13,98 |

Stand: 30.09.2025

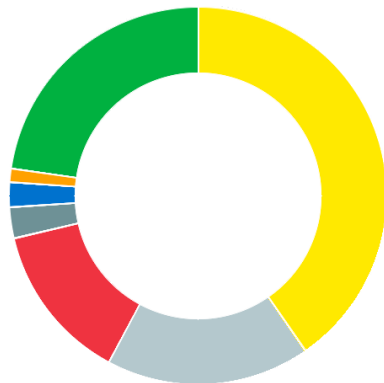
Struktur nach Bonität



| Bonität | Anteil (%) |
|----------|------------|
| BBB | 62,15 |
| B | 9,38 |
| BB | 8,49 |
| AAA | 3,55 |
| A | 2,54 |
| CCC | 0,86 |
| AA | 0,39 |
| NR | 0,18 |
| sonstige | 12,46 |

Stand: 30.09.2025

Struktur nach Region



| Land | Anteil (%) |
|------------------|------------|
| Europa ex UK | 40,51 |
| Nordamerika | 17,26 |
| Großbritannien | 13,64 |
| Australien | 2,63 |
| MENA | 2,04 |
| Asien ohne Japan | 1,17 |
| sonstige | 22,75 |

Stand: 30.09.2025

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann die Fondsgesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungsstrategie ab einer gewissen Höhe von Mittelzu- bzw. -abflüssen Anpassungen des Nettoinventarwertes nach oben oder unten vornehmen (sog. Swing-Pricing). Details zum evtl. Swing-Pricing sind im Verkaufsprospekt des Fonds veröffentlicht. Da uns die etwaige Anwendung im Vorfeld nicht bekannt ist, können evtl. damit verbundene Effekte auf den Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis hier nicht berücksichtigt werden.

Chancen & Risiken



Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen erhöhen das Renditepotenzial gegenüber Staatsanleihen
- Hochverzinsliche Anleihen, bedingte Wandelanleihen ("CoCo") und Anleihen aus Schwellenländern bieten besonderes Renditepotenzial
- Derivative Finanzinstrumente (Instrumente, deren Preis jeweils von einem oder mehreren Basiswerten



Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Unternehmensanleihen unterliegen im Vergleich zu Staatsanleihen höheren Ausfallrisiken
- Hochverzinsliche Anleihen, bedingte Wandelanleihen ("CoCo") und Anleihen aus Schwellenländern erhöhen die Schwankungsrisiken im Fonds
- Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente kann zu einer erhöhten Hebelwirkung führen, durch die sich erhebliche Verluste ergeben können.
- Die großen Freiheiten des Fonds ggü. seiner Benchmark und die damit möglichen Abweichungen in Bezug auf Einzelwerte/Währungen/Regionen/

- abhängig ist) können Gewinne oder Verluste deutlich vervielfachen
- eventuelle Währungsschwankungen werden in einer EUR-gehedgten Anteilklasse abgesichert
- Der Fonds besitzt große Freiheiten ggü. seiner Benchmark in der Allokation und kann somit in Bezug auf Einzelwerte/Währungen/Regionen/Anleihenarten deutlich von dieser abweichen, um eine höhere Rendite zu erzielen
- Anleihenarten können zu einer deutlich schlechteren Performance des Fonds ggü. der Benchmark und der Peergroup führen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

| | |
|------------------------------------|--|
| Herausgeber: | Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, Anlage&Vorsorge |
| Autor: | Mario Reich, Fondsanalyst |
| Verantwortlich: | Jörg Schneider |
| Stand unserer Einschätzung: | 15. August 2025 |

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds*

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§ 138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

Weitere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt (VKP) bzw. dem Informationsmemorandum. Diese Dokumente enthalten relevante Details zu den steuerlichen Aspekten einer Anlage in diesem Produkt. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Commerzbank keine individuelle steuerliche Beratung erbringt. Wir bitten Sie, sich bei spezifischen steuerlichen Fragestellungen oder in Hinblick auf Ihre persönliche steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater zu wenden.

*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

| Votum | Geändert am |
|--------------|--------------------|
| Starker Kauf | 15. August 2025 |

Man Global Investment Grade Opportunities DUV H EUR Net-Dist A, WKN - A41E01

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2025; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.