

Siemens High Yield

Oktober 2026

Siemens Fonds Invest GmbH

Marketing-Anzeige

Bitte lesen Sie die Verkaufsprospekte des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument stellt kein verbindliches Vertragsdokument dar und reicht nicht aus, um eine Anlageentscheidung zu treffen.

Siemens Fonds Invest GmbH

Der Asset Manager des Siemens Konzerns



34

Jahre seit der
Gründung



25

Mrd. € Assets



Zahlreiche
Auszeichnungen, u.a.:

- **1980er:** Beginn Management von festverzinslichen Wertpapieren bei Siemens
- **1992:** Gründung der Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH; Start mit Aktienmanagement
- **1999:** Erste Publikumsfonds
- **2019:** Integration Private Equity Team
- **2020:** UN PRI Signatory  Principles for Responsible Investment
- **2023:** Alle aktiven Publikumsfonds erfüllen die Anforderungen nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung

- Aktives und passives Management
- Aktien: Kernmärkte Europe & USA; Growth & Value
- Festverzinsliche Wertpapiere: Unternehmens- und Staatsanleihen Europa, USA
- Absolute-Return-Strategien
- Alternative Strukturen (Private Equity)
- ESG orientierter Management Ansatz



Alle Daten per 30.09.2026

Siemens Fonds Invest GmbH

Portfolio Management

Fixed Income



Dr. Christoph Ulschmid
Teamleiter



Bernd Ottwein
Portfolio Manager



Dr. Bernd Walter
Portfolio Manager



Frank Ganserer
Portfolio Manager



Alexander Kustermann
CFA, CAIA
Portfolio Manager

Bei Siemens seit ...

1995

1998

1999

2000

2018

Aktien



Rainer Hackl
CFA
Teamleiter



Pierre Sattler
CFA
Portfolio Manager



Felix Krumhorn
Portfolio Manager



Michael Rögele
Portfolio Manager

Bei Siemens seit ...

1994

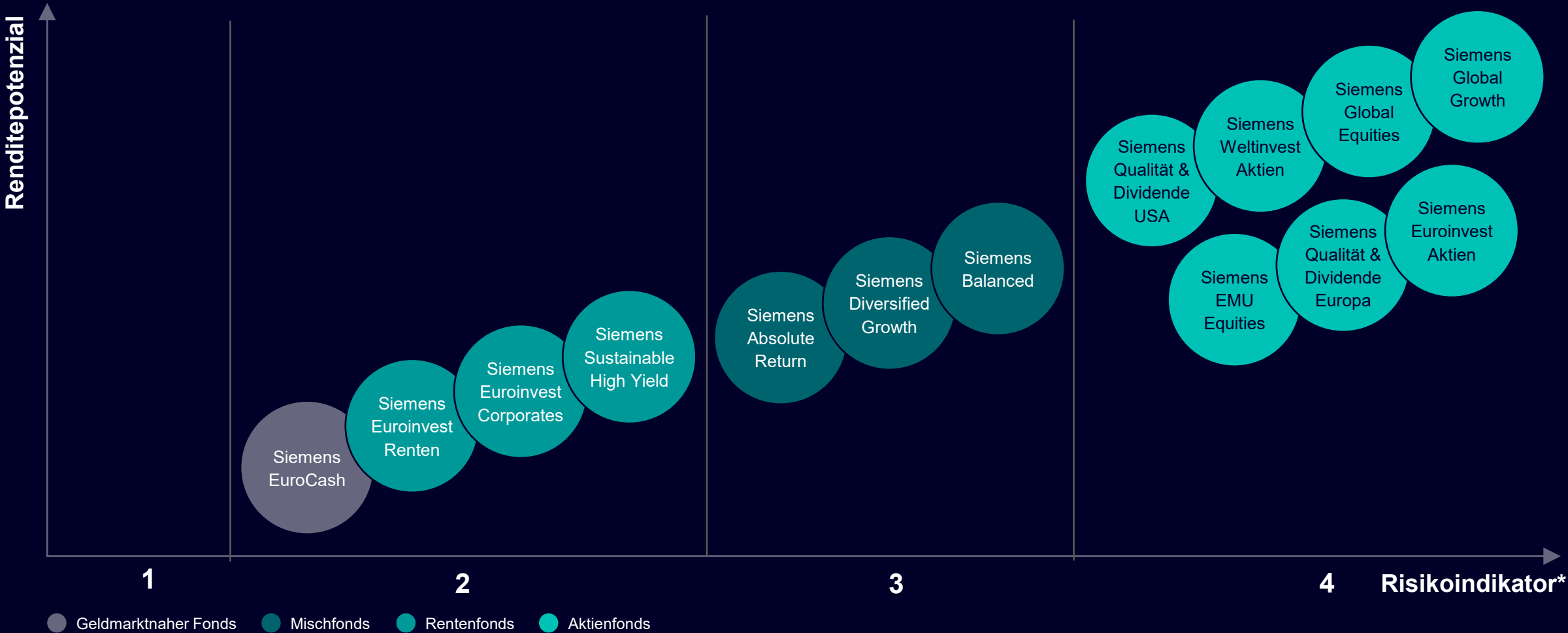
1997

2015

2024

Siemens Fonds Invest GmbH

Produktspektrum – Publikumsfonds (schematisch)

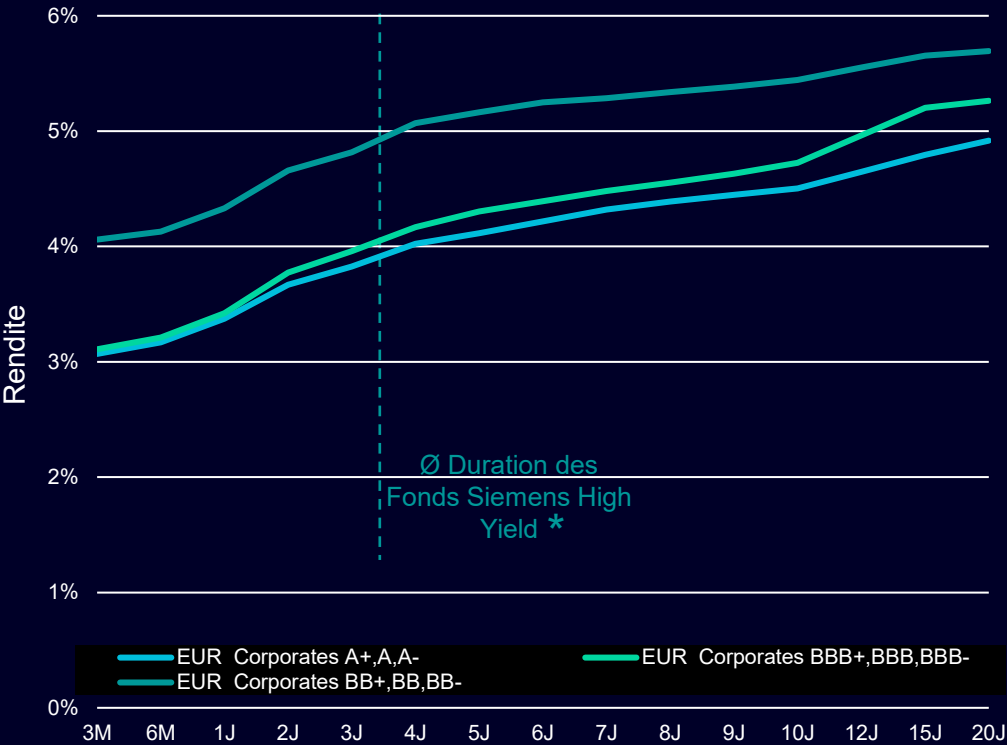


*= Risikoindikator gem. Basisinformationsblatt. Bitte Verkaufsprospekt und KID beachten. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Die Anlagen können sowohl steigen als auch fallen. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Kapitalgarantie besteht.

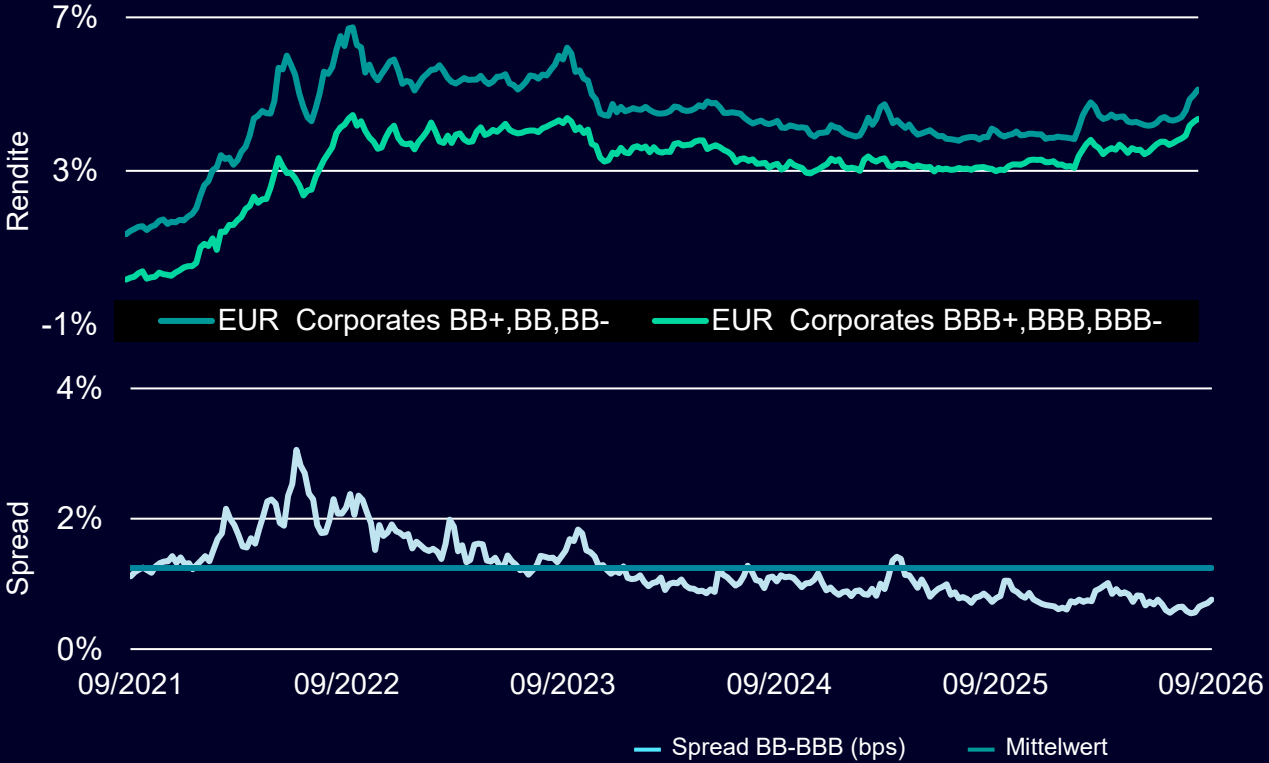
High Yield Anleihen aus der Investorenperspektive

Marktrückblick

Aktuelle Renditekurven



Quelle: Bloomberg



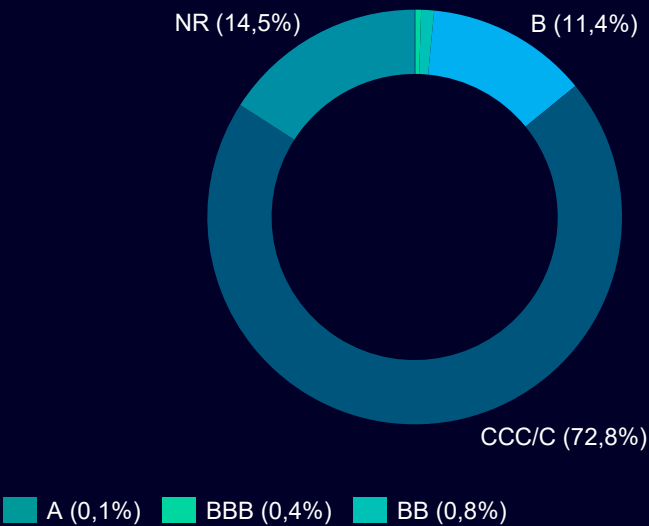
Quelle: Bloomberg

*) Die Duration des Siemens High Yield Fonds kann schwanken und liegt zum 30.09.2026 bei 3,5 Jahren.
 Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Vermögenswerte können sowohl steigen als auch fallen.
 Alle Daten per 30.09.2026

High Yield Anleihen aus der Investorenperspektive

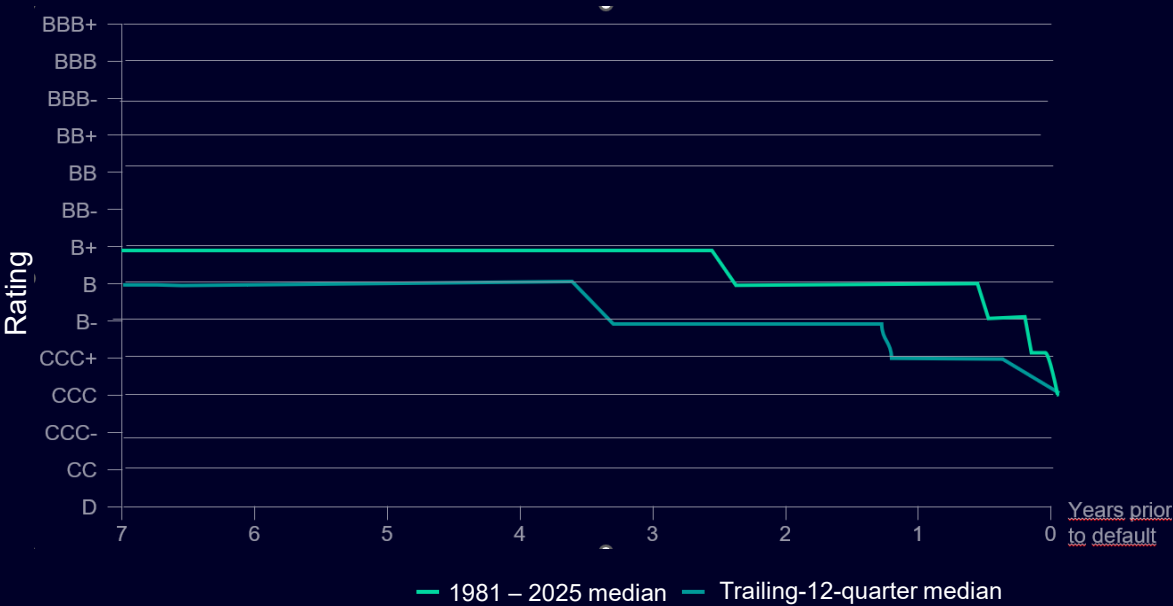
Historische Ausfallrisiken

Verteilung der Ausfälle bis zur Ratingstufe “D” (1981 – 2025)



NR – Kein Rating.
Quellen: S&P Global Ratings Research und S&P Global Market Intelligence's CreditPro®.
Copyright © 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC. Alle Rechte vorbehalten.

Mittlerer Ratingpfad von Ausfällen im Unternehmensbereich



Beinhaltet keine Ratingänderungen zu 'nicht geratet' (NR). Daten bis 31. Dez. 2025.
Quellen: S&P Global Ratings Research und S&P Global Market Intelligence's CreditPro®.
Copyright © 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC. Alle Rechte vorbehalten.

Bitte beachten Sie: Die früheren Ausfallrisiken lassen nicht auf zukünftige Ausfallrisiken schließen. Die Anlagen können sowohl steigen als auch fallen. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Kapitalgarantie besteht.

Siemens High Yield Highlights



- Ziel der Strategie: Partizipation an der Kursentwicklung von Unternehmensanleihen, die **überwiegend ein Rating im Non-Investment Grade Bereich aufweisen und auf Euro lauten**.
- Mit Hilfe eines Bottom-up-Ansatzes werden mittels eigener Analysen **Anleihen aus dem Neuemissionsbereich** identifiziert, um Zusatzerträge anzustreben.
- **Bis zu 30%** des Fondsvolumens können in **„Investment Grade“** geratete Anleihen investiert werden. Im High-Yield-Segment kann zudem der Fokus auf dem besser gerateten Bereich des Anlageuniversums liegen.
- Die laufenden Kosten des Fonds betragen 0,72% p.a. in der A-Tranche (TER*, kein Ausgabeaufschlag) und 0,45% p.a. in der B-Tranche.

*Anteilsklasse A, Total Expense Ratio in Prozent pro Jahr per 31.12.2025, Verwaltungsvergütung 0,70% p.a., Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten), die dem Fondsvermögen im Geschäftsjahr belastet werden.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Marketing-Anzeige. Frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Renditen. Verluste möglich. Bitte Verkaufsprospekt und KID beachten. Die beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Fondsanteilen und nicht den direkten Erwerb der zugrunde liegenden Vermögenswerte (Anleihen).

Siemens High Yield

Chancen und Risiken



Chancen

- Teilnahme an der Kursentwicklung des europäischen Marktes für Unternehmensanleihen im High Yield-Bereich
- Aktives Fondsmanagement
- Potenzielle Zusatzerträge durch Neuemissionsprämien
- Breite Risikostreuung des Anlagekapitals



Risiken

- Aufgrund von Schwankungen des Zinsniveaus können bei Zinsanstiegen Kursverluste von Anleihen auftreten.
- Die Liquidität mancher Marktsegmente, in die der Fonds investiert, kann in Stressphasen teilweise signifikant eingeschränkt sein.
- Nachhaltigkeitsansatz grenzt das Anlageuniversum ein.
- Allgemeines Marktrisiko / Volatilität
- Spread-/Bonitäts-/ Ausfallrisiko

- Risikoindikator (gem. Basisinformationsblatt, Stand: 16.04.2026)



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre halten.

Bitte beachten Sie, dass diese Aufzählung nicht vollständig ist und ausführliche Informationen hierzu im Verkaufsprospekt zu finden sind.

Siemens High Yield

Überblick

Fondstyp	Rentenfonds
Fondswährung / -volumen	EUR / 199 Mio. EUR
Investmentuniversum	Der Siemens High Yield beabsichtigt überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen zu investieren, die von Industrieunternehmen und Finanzinstitutionen emittiert wurden und überwiegend ein Rating im Non-Investment Grade Bereich aufweisen.
Manager	Siemens Fonds Invest GmbH
Anlageziel	Ziel der Anlagepolitik ist ein langfristig attraktiver Wertzuwachs. Die mit dieser Anlagepolitik verbundenen Risiken werden unter ‚Chancen und Risiken‘ dargestellt.
Anlagestrategie	Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen stehen die Renditevorteile gegenüber Staats- und Investment Grade gerateten Unternehmensanleihen im Vordergrund, bei angemessener Ertragskraft und Bonität des Emittenten. Mit Hilfe eines Bottom-up Ansatzes werden mittels eigener Analysen insbesondere attraktive Anleihen aus dem Neuemissionsbereich identifiziert.
ESG*	Dieses Produkt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (Ausschlüsse u.a. nach UN Global Compact, Best-in-Class bzgl. ESG-Score).
Management Fee (p.a.)	Anteilklasse A: 0,70% (ISIN DE000A2N66R4) Anteilklasse B: 0,40% (Mindestanlage: 0,5 Mio. EUR, ISIN DE000A2N66S2)
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Alle Daten per 30.09.2026 *) Bei der Entscheidung in den Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften und Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie diese in seinem Verkaufsprospekt oder Basisinformationsblatt offengelegt sind.

© Siemens 2026 | Siemens Fonds Invest GmbH | Oktober 2026

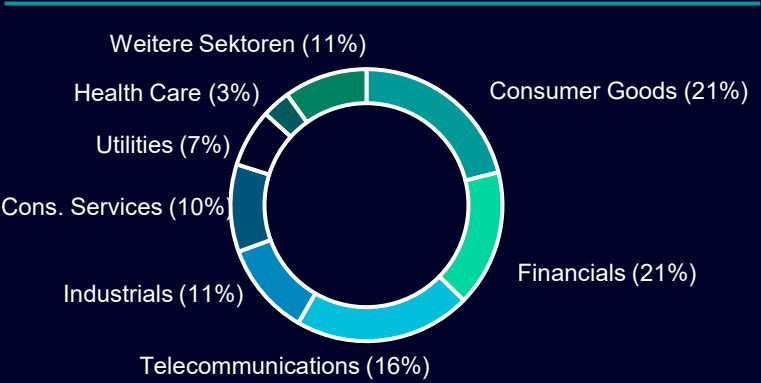
SIEMENS

Siemens High Yield Portfoliostruktur

Rentenkennzahlen*

Kupon	5,06%
Rendite**	5,64%
Rating	BB+
Mod. Duration	3,31%
Credit Spread	2,47%

Branchenstruktur



Alle Daten per 30.09.2026

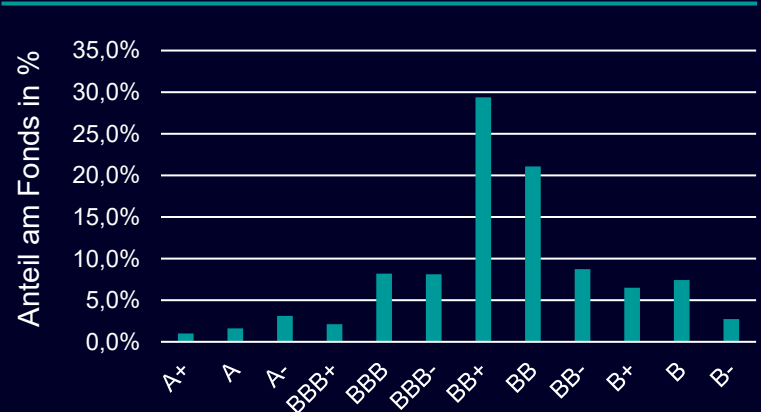
*) Darstellung erlaubt keine Prognose über die zukünftige Portfolioallokation.

**) Die Durchschnittsrendite der aktuellen Rentenpositionen lässt nicht auf die zukünftige Rendite der Anlage schließen.

Portfoliozusammensetzung*

Emittenten	162
Titel	234
Risikoländer	30
Anteil Europa	~88%
Branchen	15

Ratingstruktur



Top 10 Unternehmen	Anteil in %
Softbank Group	4,0%
Ford Motor Co.	3,2%
Telefonica S.A.	2,8%
Renault S.A.	2,2%
Banca Transilvania	2,1%
Air France-KLM	1,7%
Stellantis N.V.	1,7%
Kommunalkredit AG	1,7%
Aroundtown SA	1,7%
Clariane SE	1,6%

- Teilweise Nachranganleihen von Investment-Grade-Emittenten insbesondere bei Financials
- Fallen Angels (z.B. Ford)

Siemens High Yield

Wertentwicklung

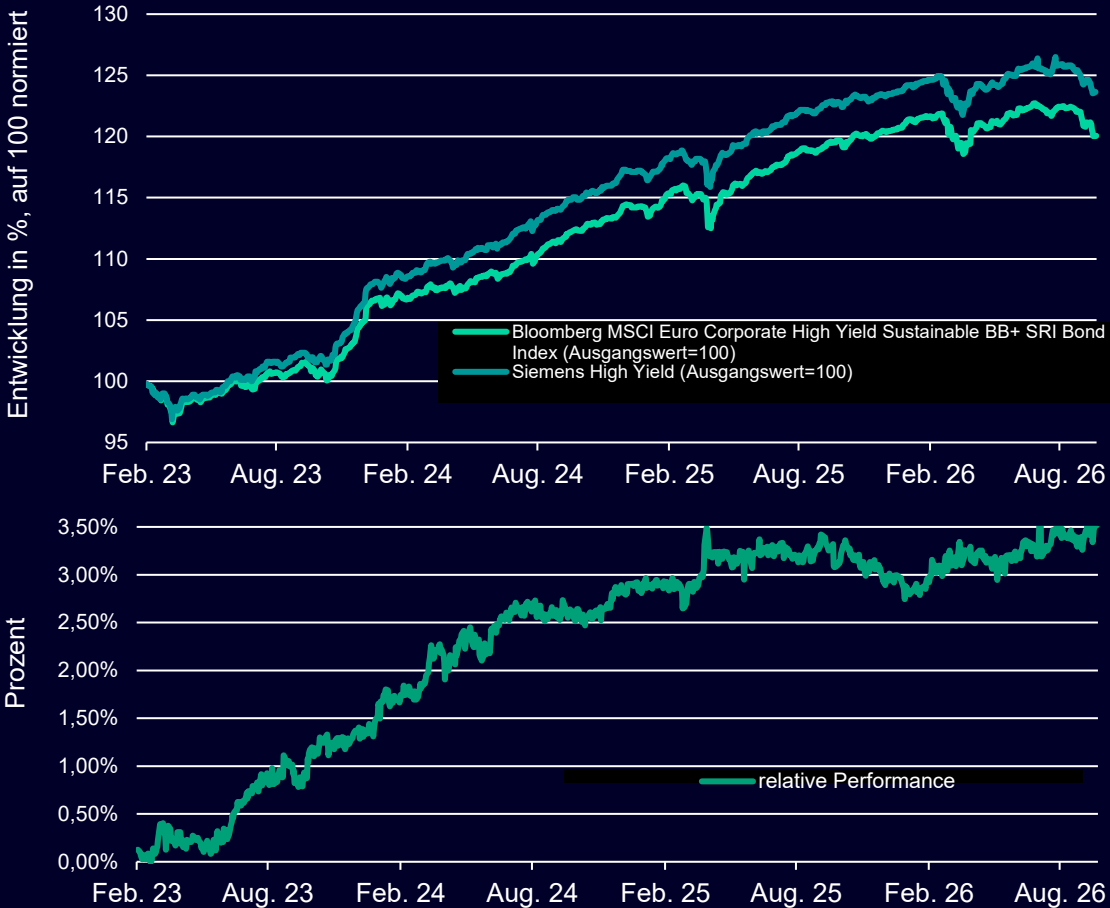
Performance* (Stand 30.09.2026)

1 Monat	-1,88%
3 Monate	-1,88%
6 Monate	1,39%
YTD	-0,19%
12 Monate	0,69%
Fonds seit Auflage**	23,35%
pro Jahr (annualisiert)**	5,94%
Benchmark*** seit Auflage	20,05%
Volatilität, 1Y	2,65%
Sharpe Ratio	-0,67

* Anteilklasse B **Auflagedatum: 08.02.2023
 *** Vergleichsindex: Bloomberg MSCI EUR Corporate High Yield Sustainable BB + SRI Bond Index

Alle Daten per 30.09.2026. Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren abgezogen, die entnommen wurden. Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Anlagen können sowohl steigen als auch fallen. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Kapitalgarantie besteht. Die angegebene Wertentwicklung beruht auf den nicht modifizierten Nettoinventarwerten. Die Gesellschaft kann Verfahren wie teilweises Swing Pricing einsetzen, mit denen die durch Ausgaben und/oder Rückgaben entstehenden Kosten verursachungsgerecht auf die Anleger verteilt werden und sich damit die individuelle Wertentwicklung des jeweiligen Fondsanteils des Anlegers geringfügig von der dargestellten unterscheiden kann. Weitere Details dazu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Kosteninformation: Detaillierte Informationen zu den mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Fondsanteilen verbundenen Kosten sowie deren Auswirkungen auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Basisinformationsblatt (KID). Die beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Fondsanteilen und nicht den direkten Erwerb der zugrunde liegenden Vermögenswerte (Aktien).

Wertentwicklung seit Auflage

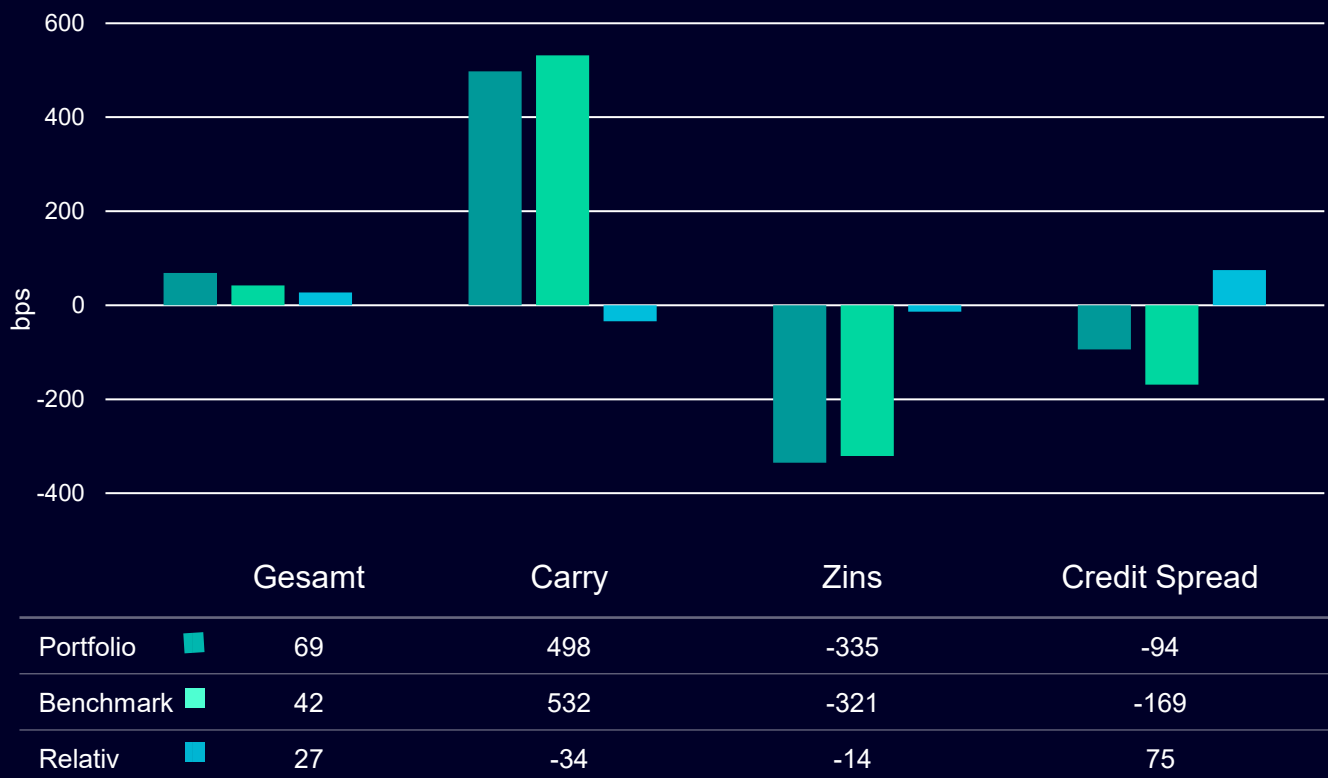


Siemens High Yield

Top 5 / Bottom 5 Emittenten (1 Jahr)*

Emittent	Credit Spread- Performance (in bps)
WORLDLINE SA	9,5
OPTICS BIDCO S.P.A.	3,8
VALEO	3,1
Currenta Group	2,9
SUEDZUCKER AG	2,7
VMED O2 UK LTD	-13,5
CPI PROPERTIES	-11,6
Citycon OYJ	-11,5
TELEFONICA SA	-9,2
AROUNDTOWN	-7,5

Performanceattribution 1 Jahr (in bps)*



Alle Daten per 30.09.2026 *) Darstellung erlaubt keine Prognose über die zukünftige Portfolioallokation.
Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Anlagen können sowohl steigen als auch fallen. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Kapitalgarantie besteht.

Investmentprozess Siemens High Yield

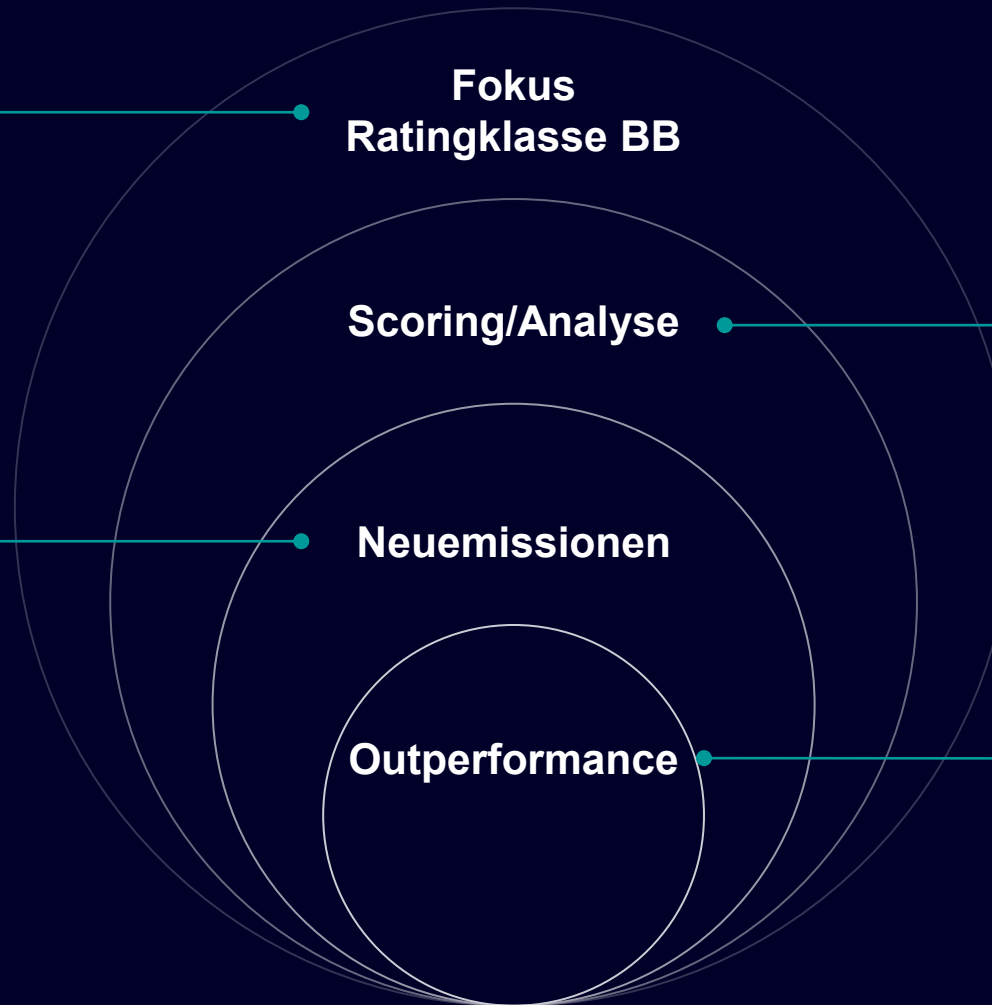
Kernpunkte

Risikoausrichtung

Fokussierung auf Anleihen aus dem Rating-Bereich **BB**, wobei selektiv auch Anleihen aus dem B-Bereich oder als Investment Grade geratete Anleihen beigemischt werden können. Die Risikoüberwachung und -steuerung erfolgt auf Basis von Credit-Spread-Sensitivitäten auf Einzeltitel- und Portfolioebene.

Strategie

Durch die regelmäßige Teilnahme an attraktiv gepreisten **Neuemissionen** soll eine Neuemissionsprämie erwirtschaftet und die Benchmark geschlagen werden.



Selektion

Die Selektion der Neuemissionen basiert auf einem **Scoring-Ansatz und weiteren Analysen**, mit dessen Hilfe ein fairer Creditspread ermittelt werden soll. Dieser dient als Kriterium für die Kaufentscheidung.

Zielsetzung

Langfristig attraktiver Wertzuwachs.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Investmentprozess Siemens High Yield

Investmentphilosophie

Häufig kommt es bei der Emission von Anleihen zu einem **Underpricing**, d.h. Anleihen werden mit einer höheren Rendite angeboten als bereits am Sekundärmarkt gehandelte gleichwertige Anleihen.

Mit Hilfe eines eigenen Scoring-Ansatzes und weiterer Analysen wird für jede betrachtete Emission ein fairer Neuemissionsspread geschätzt.

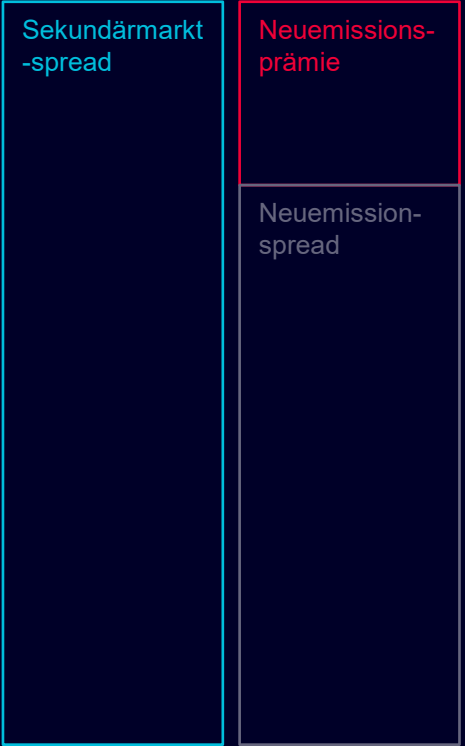
Liegt der geschätzte Neuemissionsspread über dem Sekundärmarktsread, kann eine **positive Neuemissionsprämie** generiert werden und der Bond wird **gezeichnet**.

Liegt der geschätzte Neuemissionssread unter dem Sekundärmarktsread, ist die Neuemissionsprämie **negativ** und es erfolgt **keine Zeichnung** der Anleihe.

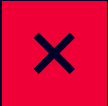
Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.



Neuemission mit positiver Neuemissionsprämie



Neuemission mit negativer Neuemissionsprämie



Investmentprozess Siemens High Yield

Investmentphilosophie

Scoring-Ansatz

Berücksichtigung von insgesamt 3 **Hauptfaktoren**, die empirisch als Haupteinflussfaktoren für die Schätzung eines fairen Neuemissionsspreads identifiziert wurden.

Vergabe der Scores auf Basis von eigener Einschätzung.

Ableitung eines Gesamtscores als Summe der Hauptfaktoren unter Berücksichtigung individuell festgelegter Gewichtungen der Faktoren.



Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Siemens High Yield

Key Facts

Ziel der Anlagepolitik ist ein **langfristig attraktiver Wertzuwachs**.

Der Siemens High Yield beabsichtigt überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen zu investieren, die **überwiegend ein Rating im Non-Investment Grade Bereich** aufweisen. Zudem kann der Fokus derzeit auf den besser gerateten Bereich des Anlageuniversums liegen.

Mit Hilfe eines Bottom-up Ansatzes werden mittels eigener Analysen insbesondere Anleihen aus dem **Neuemissionsbereich** identifiziert, die als attraktiv eingeschätzt werden.

Ausgewählte Liquiditätsmanagementtools: Swing Pricing, Rücknahmebeschränkung

Bitte beachten Sie: Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Kapitalgarantie besteht. Marketing-Anzeige. Frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Renditen. Bitte Verkaufsprospekt und KID beachten. Weitere Details zum Liquiditätsmanagement sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Nachhaltigkeitsinformationen: Dieser Fonds ist als Produkt gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) eingestuft. Detaillierte Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten dieses Fonds finden Sie unter [siemens-sfi-nachteilige-auswirkungen-nachhaltigkeitsfaktoren-5.0.pdf](#) und im Verkaufsprospekt. Bei der Entscheidung, in diesen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften und Ziele des Fonds berücksichtigt werden.



Kontakt

Herausgeber: Siemens Fonds Invest GmbH

Andreas Stanglmaier

CF F P E N F I R M

Otto-Hahn-Ring 6

81739 München

Deutschland

Telefon: +49 89 7805-24438

E-Mail: andreas.stanglmaier@siemens.com

Internet www.siemens.de/fonds

Rechtliche Hinweise und Risikoaufklärung/Disclaimer

Allgemeine Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die vorliegenden Inhalte sind nur zur Information bestimmt und sind daher in keiner Weise als Anlageberatung, als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrages oder zum Erwerb oder Veräußerung von Fondsanteilen zu verstehen. Bei der Entscheidung in einen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften und Ziele des Fonds berücksichtigt werden. Ausführliche Angaben zum jeweiligen Fonds sind dem aktuellen Verkaufsprospekt und Anlagebedingungen, den Jahres- und Halbjahresberichten sowie dem Basisinformationsblatt zu entnehmen, die Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Siemens Fonds Invest GmbH, Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, <https://www.siemens.com/de-de/products/fonds-invest/>, erhalten. Diese Dokumente stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf dar.

Risikohinweis

Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert der Fondsanteile und die Höhe der Erträge können sowohl steigen als auch fallen und werden nicht garantiert. Anleger können den ursprünglich investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren. Angaben zur Wertentwicklung eines Fonds basieren auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für Ergebnisse in der Zukunft.

Steuerliche Hinweise

Die vorliegenden Inhalte dienen nur der allgemeinen, nicht abschließenden Information und berücksichtigen daher nicht die rechtliche und/oder steuerliche Situation von einzelnen Personen. Zukünftige Wertentwicklungen unterliegen der Besteuerung. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweils Steuerpflichtigen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die enthaltenen Informationen können eine individuelle, professionelle Rechts- und/oder Steuerberatung nicht ersetzen.

Beschränkungen

Die hierin beschriebenen Fonds und Produkte sind möglicherweise nicht in allen Ländern zum Erwerb verfügbar. Sie dürfen weder in den USA noch US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen Personen oder für deren Rechnung zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Marketing-Information und deren Inhalte dürfen nicht an US-Staatsbürger oder in den USA ansässige Personen verteilt werden.

Dieses Informationsmaterial sowie dessen Inhalte werden ausschließlich zur bestimmungsgemäßen Verwendung durch den Empfänger überlassen und dürfen nicht in einem anderen Zusammenhang verwendet und/oder an Dritte weitergegeben werden. Durch die Überlassung dieser Marketing-Information wird eine Haftung gegenüber dem Empfänger oder Dritten nicht begründet.

Haftungsausschluss

Sämtliche Darstellungen und Erläuterungen in diesem Informationsmaterial beruhen auf dem Informationsstand und der Einschätzung des Herausgebers zum Erstellungszeitpunkt und können sich nach diesem Zeitpunkt ohne vorherige Mitteilung ändern. Als Grundlage dienen Daten und Informationen aus verschiedenen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden und alle Angaben wurden mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt. Für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Für Schäden, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen könnten, wird keine Haftung übernommen.