

THE VALUE OF INVESTMENTS CAN FALL.
INVESTORS MAY NOT GET BACK THE AMOUNT INVESTED. INCOME FROM INVESTMENTS MAY VARY AND IS NOT GUARANTEED.



**"ENGE SPREADS, ABER ATTRAKTIVE
RENDITEN, ES GIBT GELD ZU VERDIENEN!"**

Peter Peterburs

Head of Wholesale Germany

For Professional Clients only.

A multi-specialist investor

We are a multi-specialist investment firm working with clients around the world. Partnering with our clients, big and small, we offer investment solutions managed by talented asset class specialists with distinct philosophies and proven approaches. Underpinned by the strength of BNY, we work across all parts of the financial lifecycle.

SPECIALIST INVESTORS WITH UNIQUE CULTURES

Our **connected** specialist investors



AUM⁵:
US\$6.9BN

Brazilian equity; macro; corporate bonds and fixed income strategies.



AUM⁵:
US\$ 98.8 BN

Equity opportunities, income, absolute return, multi-asset solutions, thematic and sustainable strategies.



AUM⁵:
US\$408.5BN

Leading liquidity solutions provider with a comprehensive array of cash and short duration strategies.



AUM⁴:
US\$16.5BN

Multi-strategy private equity, direct investment and multi-manager funds.



AUM⁵:
US\$799.0BN

Leader in risk management, fixed income and multi-asset investment solutions.



AUM⁵:
US\$73.4BN

Global equity investment management.



AUM⁵:
US\$493.4BN

A global leader in index management dedicated to precision and client partnership.

Our **partnered** specialist investors



AUM⁵:
US\$37.5BN

Global equity and core Fixed income.



AUM⁴:
US\$30.0BN

Secured loans, high yield bonds, private credit, special situations, structured credit and multi-strategy.



AUM⁴:
US\$15.7BN

Traditional and alternative real estate investment.

BNY ADVISORS

- Outsourced CIO
- Economic Analysis
- Manager selection and Governance
- Managed accounts

BNY PINPOINTSM

Our model portfolio analysis tool



BNY touches more than 20% of the world's asset flows

#1

GLOBAL CUSTODIAN IN THE WORLD¹

#1

CLEARING FIRM FOR BROKER-DEALERS IN THE WORLD²

\$2.0T

IN ASSETS UNDER MANANGEMENT³

\$53.1T

ASSETS UNDER CUSTODY AND/OR ADMINISTRATION³

Investment Managers are appointed by BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Managers Limited (BNYMFML), BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML) or affiliated fund operating companies to undertake portfolio management activities in relation to contracts for products and services entered into by clients with BNYMIM EMEA, BNY MFML or the BNY Mellon funds.

1. Source of ranking based on peer group company filing as of 30 June 2024. Peer group included in ranking analysis: STT, JPM, C, BNP, HSBC, NTRS and RBC. 2. Source: LaRoche Research Partners, "US Broker Clearing Relationship Changes 2022", based on number of broker-dealer clients. Year-end analysis as of 2022. 3. Source: BNY as at 31 March 2025. Total assets under management (AUM) includes AUM attributable to the asset managers outlined in this file (with the exception of Siguler Guff) as well as BNY Investment Adviser, Inc, BNY Wealth and external data. 4. AUM as of 31 December 2024. 5. AUM as of 31 March 2025. The Bank of New York Mellon Corporation holds a 20% minority interest in Siguler Guff & Company LLC and certain related entities. Dreyfus is a division of BNY Mellon Investment Adviser, Inc. The Bank of New York Mellon Corporation owns a majority of Mellon Investments Corporation and the remainder is owned by employees of the firm.

2

Insight Investment - Confidential - External

 **BNY** | INVESTMENTS

Die Portfoliomanager



Dr. Uli Gerhard

Senior Portfolio Manager,
High Yield



Cathy Braganza

Co-Portfolio Manager and
Senior Credit Analyst, High Yield



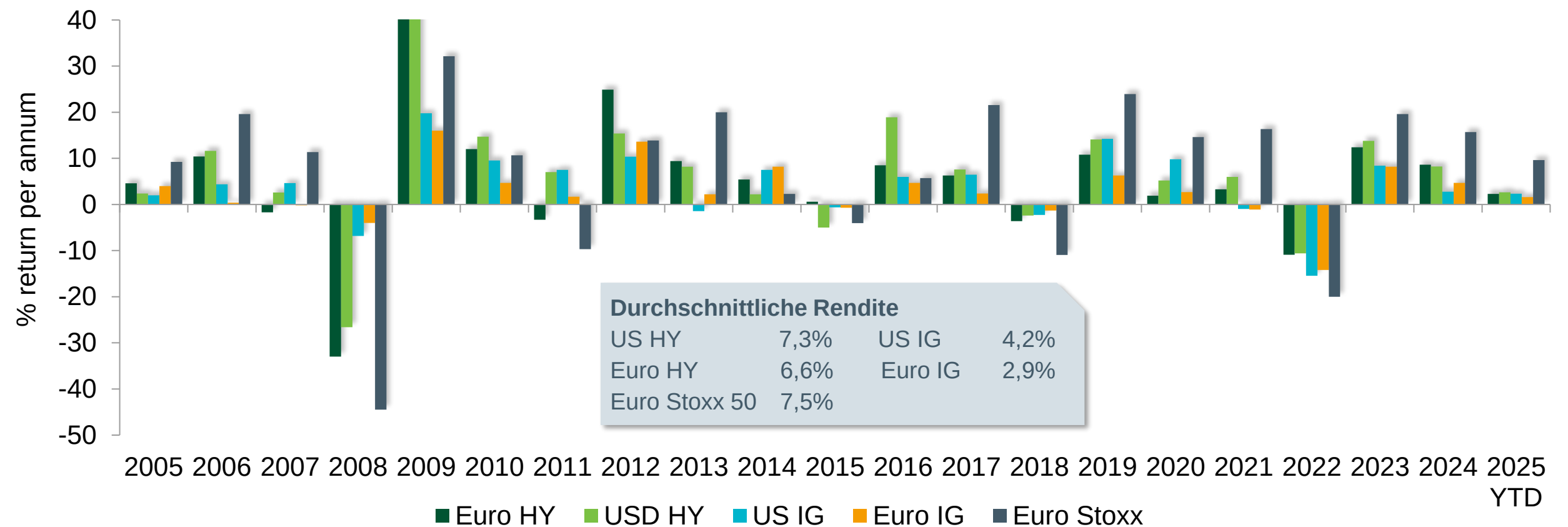
Lorraine Specketer

Portfolio Manager, Loans

Warum High Yield?

Warum man in Hochzinsanleihen investieren muss

Europäischen und US-amerikanischen Hochzinsmärkten sind die Gewinner



Quelle: JP Morgan und S&P Global, Stand: 31. Mai 2025. US-Hochzinsanleihen "H0A0", europäische Hochzinsanleihen "HE00", europäische Investment-Grade-Anleihen "ER00", US-Investment-Grade-Anleihen "C0A0". Euro Stoxx 50 'SX5E'.

Die Insight High-Yield-Strategien



	Global Short-Dated High Yield Bond Strategie: Repräsentatives Portfolio	Floating Rate Credit Strategie: Repräsentatives Portfolio
Basiswährung¹	USD	EUR
Durchschn. Jahre bis zur erw. Fälligkeit	2,06	3,59
Durchschn. Rendite zur erw. Laufzeit (EUR)	5,76 %	6,06 %
Anzahl der Positionen (Emittenten)	124	108
Durchschnittliche Bonität	B+	BB
Durchschnittliche Endfälligkeit (Jahre)	3,30	5,49
Duration	ca. 2 Jahre	< 1 Jahr
Renditeziele	Total Return > Cash +2%	€ + 3.25%
Benchmark-Orientierung	Mimic 1-5Yr HY BM	Mimic CSFB Euro Loan Index

Daten per 31. März 2025. Das repräsentative Portfolio verfolgt den gleichen Anlageansatz wie die globale Strategie für kurzlaufende Hochzinsanleihen bzw. variabel verzinsliche Unternehmensanleihen von Insight. ¹ Alle Währungen gegenüber der Basiswährung abgesichert, kein Währungsrisiko eingegangen. Das angegebene Outperformance-Ziel dient nur zu indikativen Zwecken, kann ohne Vorankündigung geändert werden und ist keine Garantie für zukünftige Renditen.

Wie hat die Strategie abgeschnitten?

DIE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE WERTENTWICKLUNG.

	2021	2022	2023	2024	2025 YTD
Global-Short-Dated-High-Yield-Bond Strategie	USD ¹ 5,63 % EUR ² 4,69 % GBP ³ 5,41 %	USD ¹ -3,14 % EUR ² -5,11 % GBP ³ -3,68 %	USD ¹ 14,71 % EUR ² 12,36 % GBP ³ 14,05 %	USD ¹ 9,76 % EUR ² 7,96 % GBP ³ 9,52 %	USD ¹ 1,44% EUR ² 0,85 % GBP ³ 1,46 %
Euro HY	3,35 %	-11,48 %	12,00 %	8,63 %	0,93 %
US HY	5,36 %	-11,22 %	13,45 %	8,22 %	0,95 %
Euro IG	-1,02 %	-13,94 %	8,02 %	4,67 %	1,06 %
US IG	-0,95 %	-15,44 %	8,39 %	2,77 %	2,34 %

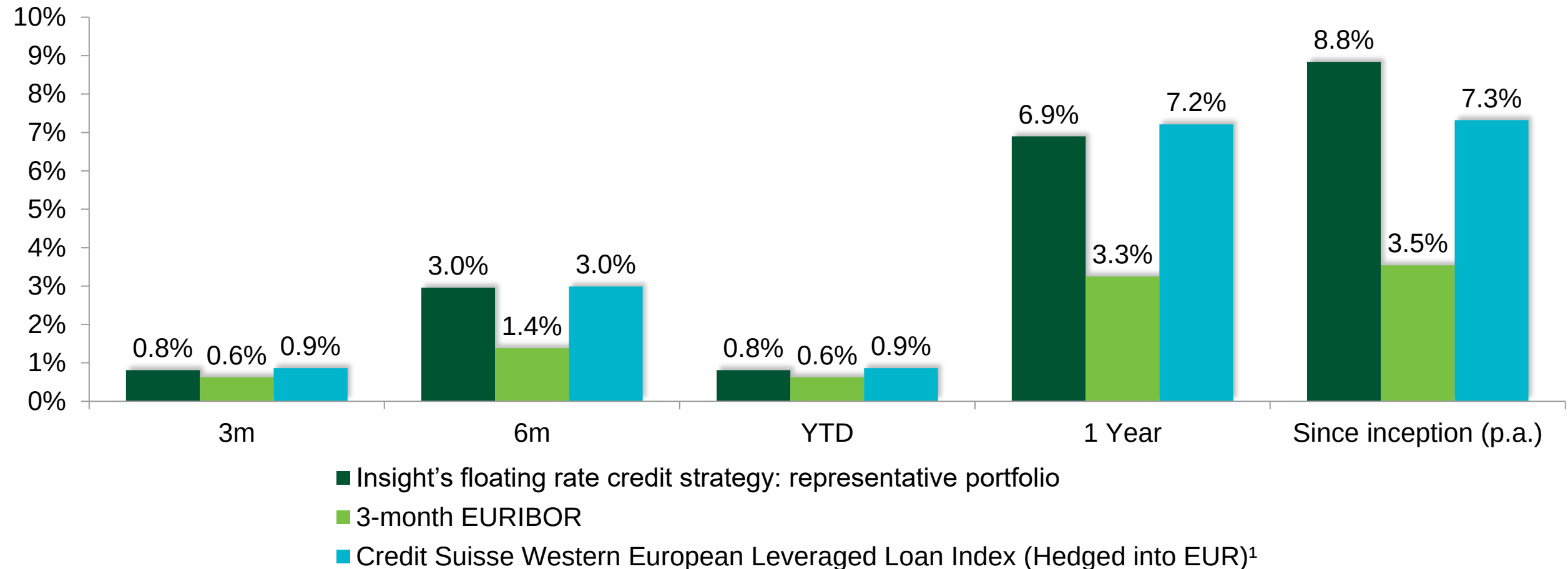
Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinke. Quelle: Insight und Bloomberg, Stand: 30. April 2025. Die Marktindizes wurden im Vergleich zum Global Short Dated High Yield Bond Composite dargestellt, um eine Analyse der Auswirkungen des Ausverkaufs auf die Strategie im Vergleich zu den High-Yield-Indizes mit unterschiedlichen Laufzeiten auf dem breiteren Markt zu ermöglichen. Gesamtrenditen der Composite-Performance und der Bank of America Merrill Lynch-Indizes zum 31. März 2025: US-Hochzinsanleihen „H0A0“, Europäische Hochzinsanleihen „HE00“, Europäische Investment-Grade-Anleihen „ER00“, US-Investment-Grade-Anleihen „COAO“. ¹ Die Wertentwicklung berechnet als Gesamtrendite, reinvestierte Erträge vor Gebühren, in USD. Es fallen Gebühren und Entgelte an, die sich wesentlich auf die Wertentwicklung Ihrer Anlage auswirken können. ² Wertentwicklung berechnet als Gesamtrendite, reinvestierte Erträge vor Gebühren, in EUR. Es fallen Gebühren und Entgelte an, die einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung Ihrer Anlage haben können. ³ Die Wertentwicklung berechnet als Gesamtrendite, reinvestierte Erträge vor Gebühren, in GBP. Es fallen Gebühren und Entgelte an, die sich wesentlich auf die Wertentwicklung Ihrer Anlage auswirken können.

Floating Rate Credit Strategie

Wertentwicklung des Repräsentativen Portfolios (RP)



DIE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE WERTENTWICKLUNG.



Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Quelle: Insight, Stand: 31. März 2025. Die Angaben sind vor Gebühreneinzug in EUR. Alle Renditen über ein Jahr werden annualisiert. Es fallen Gebühren und Entgelte an, die sich wesentlich auf die Wertentwicklung Ihrer Anlage auswirken können. Auflegung: 26. Juni 2023. Die Wertentwicklung bezieht sich auf ein repräsentatives Portfolio, das dem gleichen Anlageansatz folgt wie die variabel verzinsliche Kreditstrategie von Insight. ¹ Vergleichsindex.

Global High Yield und Loans

Ein Spezialistenteam mit langer Erfahrung



Uli Gerhard
Senior Portfolio Manager
High Yield



Catherine Braganza
Senior Portfolio Manager
High Yield



Lorraine Specketer
Portfolio Manager
Loans



Rodica Glavan
Head of EM Corporate
Fixed Income



James DiChiaro
Senior Portfolio Manager



Robert Jones
HY RESEARCH LONDON

Brian Barry
Lenka Robbins
Ameil Tailor
Ellie Evans

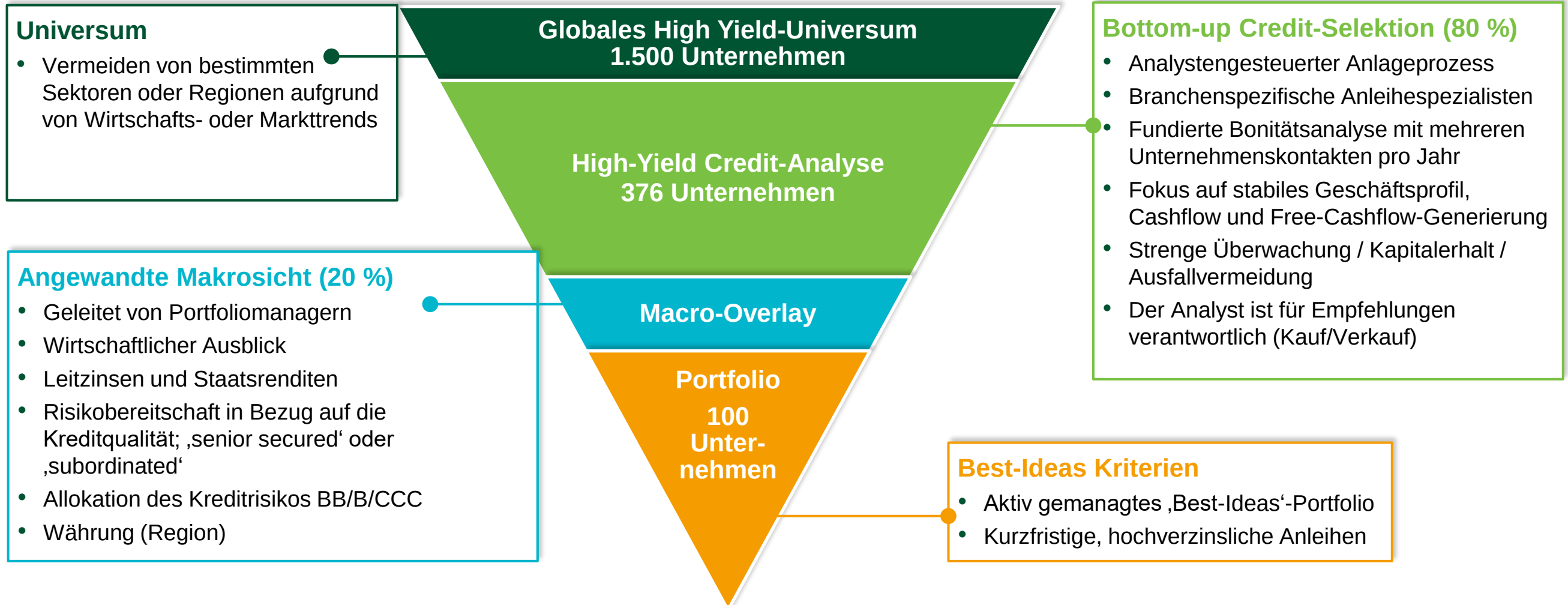


David Hamilton
HY RESEARCH (NORTH AMERICA)

Waleed Bokhari (NY)
Joseph Chiurri (BOS)
Frank Deng (NY)
Tim Doherty (NY)
John Grassano (NY)
David Hamilton (NY)
Michal Ostrowski (NY)

Quelle: Insight zum Juni 2025. Befindet sich in: New York (NY), Boston (BOS). NY umfasst Mitarbeiter von Insight North America LLC (INA), die Vermögensverwaltungsdienstleistungen als Teil von Insight anbietet, der Unternehmensmarke für bestimmte Unternehmen, die von Insight Investment Management Limited (IIML) betrieben werden.

Portfoliokonstruktion

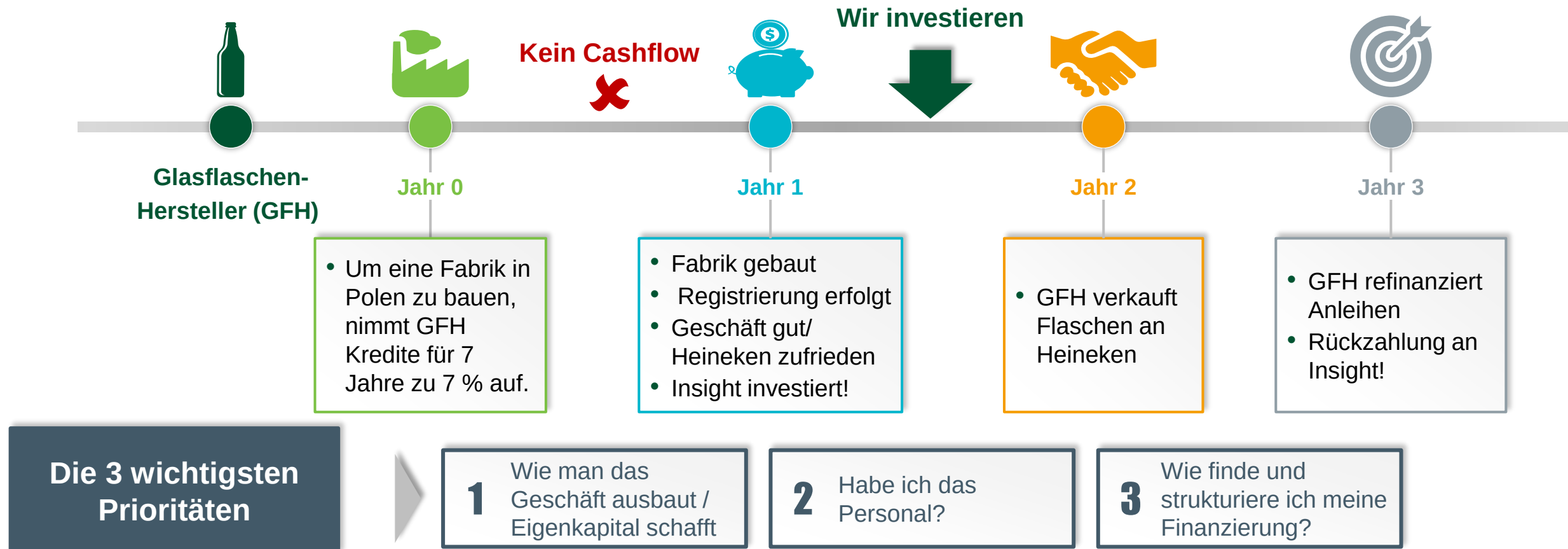


Quelle: Insight. Stand: Januar 2025. Nur zur Veranschaulichung.

Analytische Grundlagenarbeit

Worauf wir bei einem Hochzins-Unternehmen achten

Top 3 Prioritäten eines Hochzins-Unternehmens



Quelle: Insight vom April 2025. Nur zur Veranschaulichung.

Einige High-Yield-Unternehmen, die Sie vielleicht kennen

Insight
INVESTMENT



Quelle: Insight. Nur zur Veranschaulichung.

Hab keine Angst

„Hochzins-Pilze“ müssen nicht klein sein

	 		 		 	
Credit rating	BB	BBB	B	BBB	B	BBB
Sales	16,7 Mrd. €	4,5 Mrd. €	9,2 Mrd. €	14,2 Mrd. \$	10,8 Mrd. £	20,4 Mrd. £
EBITDA	2,1 Mrd. €	1,2 Mrd. €	1,4 Mrd. €	2,5 Mrd. \$	4,0 Mrd. £	8,2 Mrd. £
Yield (€ 5yr)	5,8 %	3,7 %	6,4 %	3,3 %	4,4 %	3,2 %

Quelle: Insight und Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2024. Umsatz und EBITDA beziehen sich auf das letzte Geschäftsjahr des Unternehmens.

Anlageprozess

Ein Blick unter die Motorhaube: Beispiel Axalta



Cashflows und Credit Ratios von Axalta

Cashflow	FY 2019 12/31/2019	FY 2020 12/31/2020	FY 2021 12/31/2021	FY 2022 12/31/2022	FY 2023 12/31/2023	FY 2024 12/31/2024	FY 2025E 03/31/2025
EBITDA	940	759	802	811	952	1,116	1,150
Betriebskapital	-190	58	-42	-264	-54	-123	-117
Zins	-162	-149	-215	-214	-213	-205	-185
Capex	-114	-82	-122	-160	-138	-140	-190
Steuer	-77	-72	-70	-57	-86	-140	-164
Akquisitionen	0	-1	-649	-3	-106	-301	-6
Andere	0	-82	77	22	-23	-15	-20
Cashflow before dividends	397	431	-219	134	332	192	468
Gesamtverschuldung	3,842	3,911	3,846	3,725	3,559	3,438	2,433
Cash	1,018	1,342	848	645	700	593	879
Nettoverschuldung	2,824	2,569	2,998	3,080	2,859	2,845	2,554
Credit Ratios	FY 2019 12/31/2019	FY 2020 12/31/2020	FY 2021 12/31/2021	FY 2022 12/31/2022	FY 2023 12/31/2023	FY 2024 12/31/2024	FY 2025E 03/31/2025
Gross debt/EBITDA	4,1x	5,2x	4,8x	4,6x	3,7x	3,1x	3,0x
Net debt/EBITDA	3,0x	3,4x	3,7x	3,8x	3,0x	2,5x	2,2x

Quelle: Insight, Stand: 31. März 2025.

Investmentprozess Axalta:

Gute Unternehmen rollen ihre Kapitalstruktur weit vor Fälligkeit



Position	Wir haben Axalta 2027er Anleihen im November 2023 zu 94,75 gekauft, da wir eine Kündigung spätestens am 15. Juni 2026 (zum Nennwert YTC 7,06%) erwarten.
Research	Axalta Coating Systems gibt es seit 150 Jahren. Wir entwickeln und fertigen Lackbeschichtungen für den Automobil- und Lkw-Sektor und verkaufen sowohl an die großen Automobilhersteller als auch an Werkstätten. Axalta verzeichnet eine solide Nachfrage durch ein robustes Angebot an Neuwagen sowie eine starke Nachfrage von Reparaturlackkunden (Fahrzeugreparaturen), bei denen das Unternehmen den größten Teil seines Geldes verdient. Der Verschuldungsgrad tendiert nach unten, wobei das Management 3,0 (von 3,5) anpeilt.

Axalta 4.25% 2024 (€) | Axalta 3.75% 2025 (€) | Axalta 4.75% 2027 (\$)



Quelle: Insight und Bloomberg, Stand: 31. März 2024. Nur zur Veranschaulichung. Die spezifischen identifizierten und beschriebenen Wertpapiere können sich nur zur Information ändern, und es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass die identifizierten und diskutierten Wertpapiere rentabel waren oder sein werden.

Starke Erfolgsbilanz bei der Vermeidung von Zahlungsausfällen



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Globales High Yield-Universum	45	72	73	64	105	145	116	73	98	219	54	90	163	144
Short-Dated High Yield Strategie	0	0	0	2	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0

Insight klassifiziert einen Ausfall als Ausfall, wenn die Position 50 Punkte verliert, und nicht (erst) als ein tatsächliches Ausfallereignis.

Quelle: Moody's and Insight, Stand: 31. Dezember 2024. Das globale Hochzinsuniversum besteht aus globalen Emittenten, die von Moody's auf der Grundlage ihres Ratings zu Beginn des Jahres bewertet wurden.

Global Short Dated High-Yield Bond Strategie

Repräsentatives Portfolio (RP): 30. April 2025



Kernmerkmale	RP
Durchschnittliche erwartete Laufzeit (Jahre) ¹	2,21
Duration(Jahre)	3,19
Durchschnittliche Rendite bis zur erwarteten Fälligkeit (EUR, %)	5,76
Anzahl Emittenten	115
Durchschnittliches Rating	B+
Währungen	%
EUR	43,2
USD	39,6
GBP	16,2
AUD	0,6
NOK	0,4
Gesamt (gegen Basiswährung abgesichert)	100%
Ratingverteilung	RP (%)
BBB	1,2
BB	42,5
B	43,8
CCC	4,1
Bargeld und Sonstiges ²	8,4
Gesamt	100%

Sektor	RP (%)
TMT	19,5
Gewerbliche Dienstleistungen	11,4
Bau & Konstruktion	10,3
Hotel, Gaming & Freizeit	9,3
Energie - Öl und Gas	8,1
Lebensmittel & Getränke	7,0
Essen & Getränke	5,8
Gesundheitswesen & Pharmazeutika	5,6
Transport	5,3
Papier, Verpackungen & Behälter	5,3
Chemikalien	5,0
Automobilbau, Teile & Ausrüstung	2,6
Basismaterialien & Bergbau	1,5
Banken, Versicherungen & Immobilien	1,5
Einzelhandel	19,5
Gesamt	100%

Region	RP (%)
GB ²	23,8
USA	18,2
Frankreich	6,4
Deutschland	5,7
Niederlande	5,1
Luxemburg	5,0
Schweden	3,7
Norwegen	2,9
Italien	2,8
Spanien	2,6
Türkei	1,6
Nigeria	1,4
Dänemark	1,3
Slowenien	1,3
Australien	1,3
Israel	1,2
Chile	1,1
Tansania	1,0
Finnland	1,0
Moldawien	0,8
Belgien	0,7
Kanada	0,7
Angola	0,6
Barmittel und Sonstiges ¹	0,6
Gesamt	8,4

Quelle: Insight, Stand: 30. April 2025. Das repräsentative Portfolio verfolgt den gleichen Anlageansatz wie die Strategie für globale kurzlaufende Hochzinsanleihen von Insight. ¹ Duration und Spread-Duration entsprechen den durchschnittlichen Jahren bis zur erwarteten Fälligkeit. ² Beinhaltet Barmittel, Insight Liquidity Fund und FX-Engagement. ³ 4,46 % davon entfallen auf Öl und Gas in der britischen Nordsee. Die Positionierung kann aufgrund von Rundungen nicht 100 % betragen.

Floating Rate Credit Strategie

Repräsentatives Portfolio (RP): 31. Mai 2025



Kernmerkmale	
Durchschnittliche erwartete Laufzeit (Jahre)	3.54
Duration (Jahre)	5.75
Durchschnittliche Rendite bis zur erwarteten Fälligkeit (EUR, %)	6.12
Anzahl Emittenten	107
Durschnittliches Rating	BB-
Green und Impact (%)	11

Währungen	RP %
EUR	74
GBP	10
NOK	2
USD	13
SEK	1

Ratingverteilung	RP %
IG	21
BB	34
B	45

Sektor	RP %
TMT	16.4
Bau und Konstruktion	11.3
Essen a Geträi	9.9
CLO	9.2
Kommerzielle Dienstleistungen	8.7
Transport	8.5
Hotel, Gaming & Freizeit	7.5
Automobilbau, Teile und Ausrüstung	4.7
Chemikalien	4.2
Papier, Verpackungen & Behälter	3.9
Einzelhandel	3.2
Gesundheitswesen & Pharmazie	2.6
Versorgungswirtschaft	2.4
Banken, Versicherungen & Immobilien	2.3
Energie – Öl & Gas	2.0
Umweltkontrolle	1.3
Grundstoffe & Bergbau	1.0
CDS	0.7
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0.3

Region	RP %
Vereinigtes Königreich	14.1
Frankreich	11.4
Irland	10.1
Italien	10.1
Deutschland	9.6
USA	7.7
Luxemburg	7.6
Schweden	6.7
Niederlande	4.9
Andere ¹	17.8

Das repräsentative Portfolio verfolgt den gleichen Anlageansatz wie die variabel verzinsliche Kreditstrategie von Insight. Die Portfoliobestände können sich ändern, dienen nur zur Information und stellen keine Anlageempfehlungen dar. Summen können aufgrund von Rundungen nicht addiert werden.

¹ Sonstiges umfasst alle Länder mit einem Anteil von weniger als 3 %.

Ausblick 2025

Ausblick 2025:

Volatilität auf der Makro- und Politikseite erwartet

China

BIP/VPI 2025: 4,5% / 1,0%

- Das Wirtschaftswachstum überraschte weiterhin nach unten – Immobiliensektor und schwaches Vertrauen der privaten Haushalte belasten weiterhin die Binnennachfrage
- Die Kerninflation ist schwach geblieben – was unserer Meinung nach repräsentativ für eine stärkere Unterauslastung der Wirtschaft ist als allgemein angenommen

Japan

BIP/VPI 2025: 0,9% / 2,9%

- Inflation über Zielwert und verfestigt sich weiter
- Leitzinsen jetzt über null, Potenzial für weitere Erhöhungen, wenn die wirtschaftlichen Aussichten eintreten
- Unsicherheit über die US-Politik könnte die nächste Zinserhöhung verzögern

USA

BIP/VPI 2025: 1,4% / 2,9%

- Die Fed dürfte ihre Geldpolitik weiter lockern, aber langsamer, da die makroökonomischen Daten stärker als erwartet waren und die Unsicherheit über die inflationären Auswirkungen von Trumps Handelspolitik zunahm
- Trumps aggressive Zölle werden sich wahrscheinlich in einem langsameren Wirtschaftswachstum und einer höheren Inflation niederschlagen

Vereinigtes Königreich

BIP/VPI 2025: 0,9% / 3,2%

- Die Gesamtinflation dürfte weiterhin über dem Zielwert liegen, mit Aufwärtsrisiken durch Vergeltungszölle und die anhaltende inländische Inflation
- Insgesamt moderates Wachstum für 2025 erwartet

Eurozone

BIP/VPI der Eurozone 2025: 0,4% / 2,3%

- Für 2025 ist mit einem schwächeren Wachstum zu rechnen, da die Trump-Zölle ein erhebliches Abwärtsrisiko darstellen
- Aussicht auf umfangreiche fiskalische Unterstützung durch Deutschland erhöht Aufwärtsrisiken für die Wachstumsprognose
- Es wird erwartet, dass die Zinssenkungen in langsamem Tempo fortgesetzt werden

Schwellenländer

BIP/VPI der Schwellenländer ohne China 2025: 3,2 % / 4,5 %

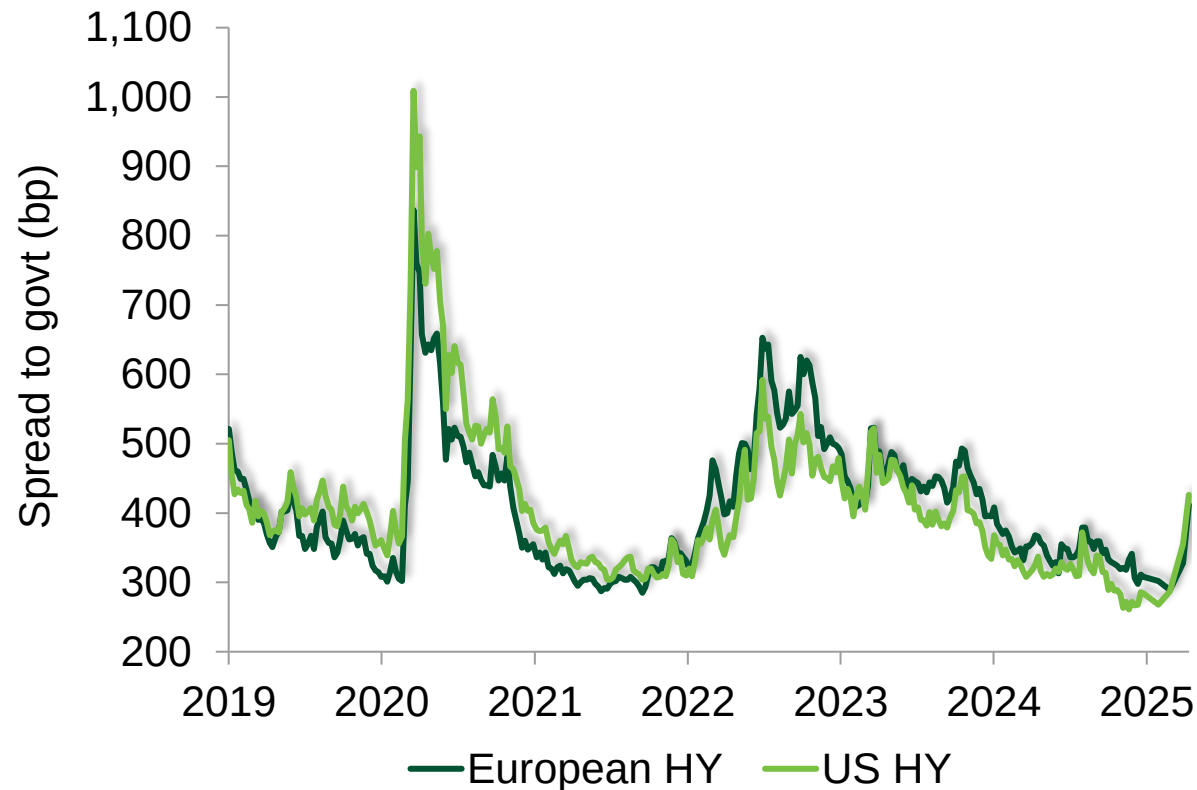
- Zentralbanken halten an vorsichtiger Lockerungstendenz fest, Brasilien ist die Ausnahme
- Inflation bleibt in Komfortzone, aber Aufwärtsrisiken für 2025
- Das zentrale Tarfrisiko hat sich herauskristallisiert

- ▲ = Über dem Trend, Beschleunigung
- ▲ = Über dem Trend, abschwächend
- ▲ = Im Trend
- ▼ = Unter dem Trend, stabilisierend
- ▼ = Unter dem Trend, fallend

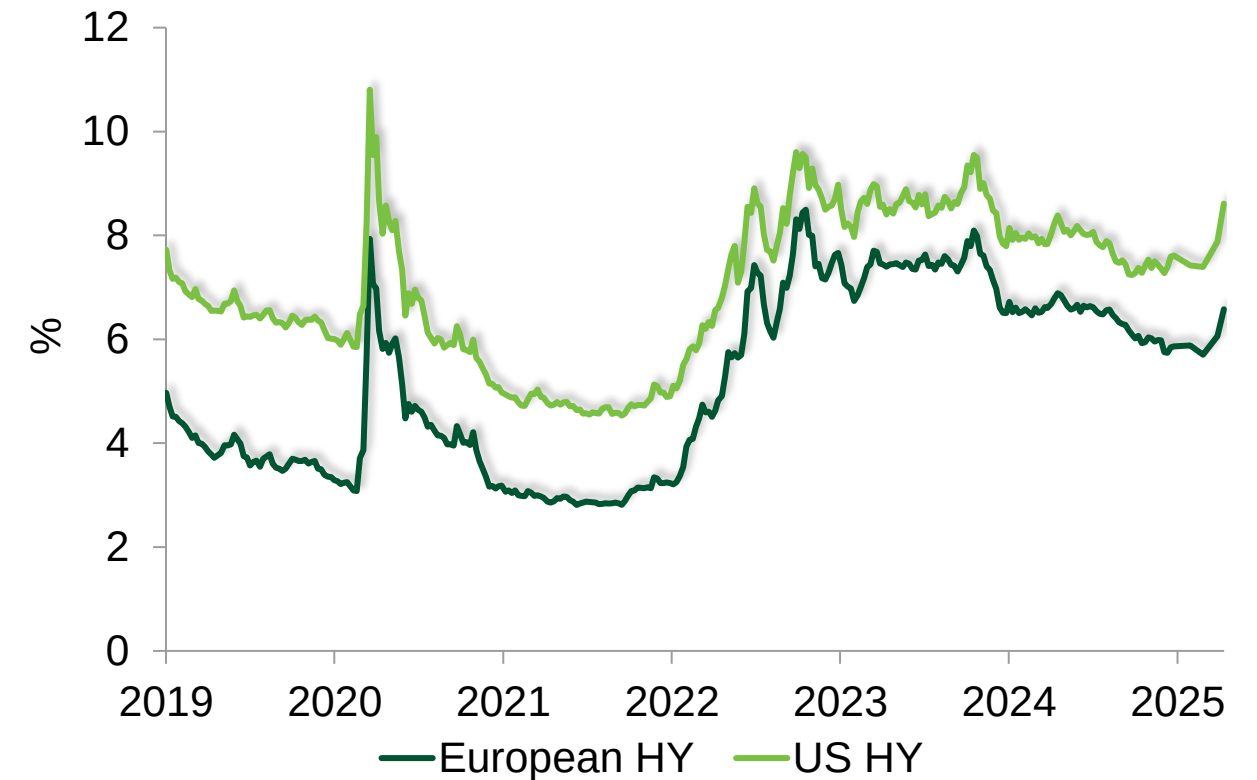
Quelle: Insight, Stand: 31. März 2025.

2025 wird ein Jahr des „Carry“

Spreads zwischen Euro und US-Hochzinsanleihen



Euro- und US-Renditen (%)

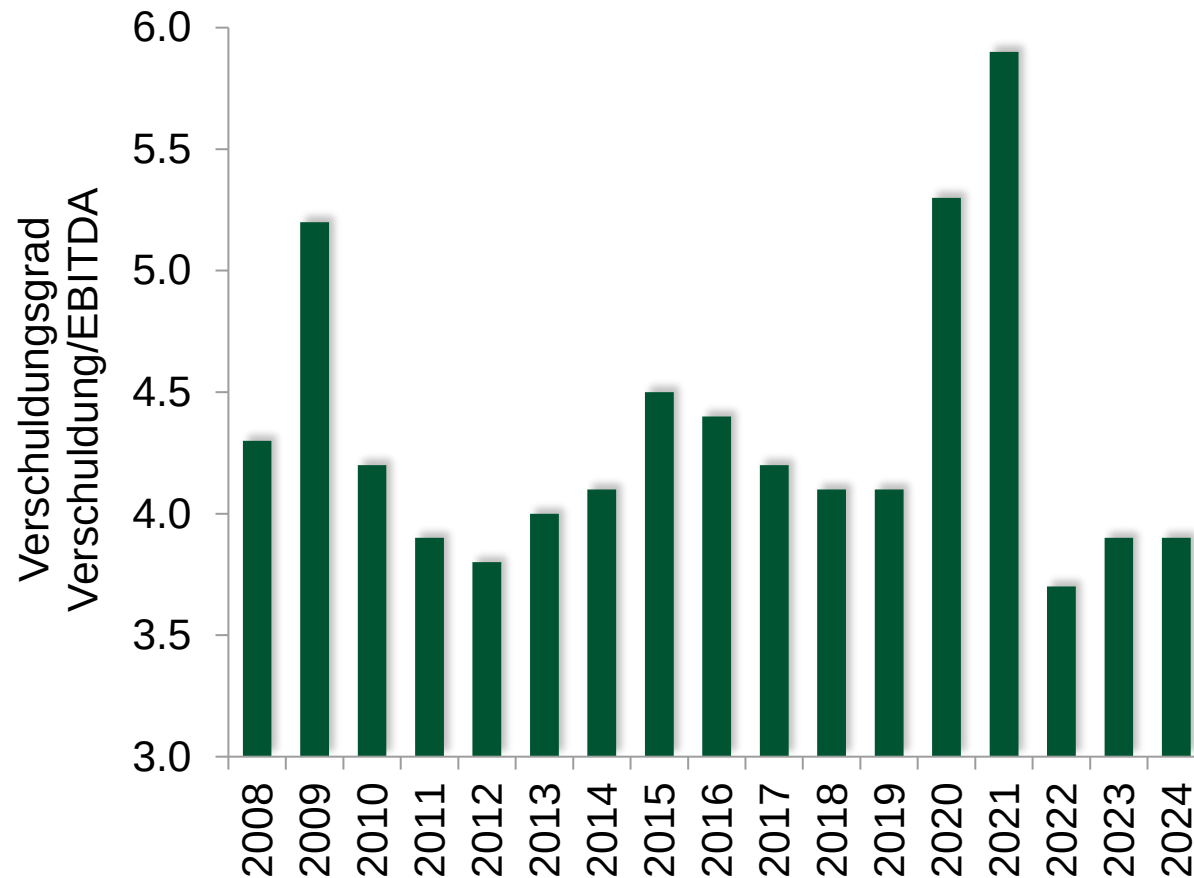


Die Spreads sind eng, aber die Renditen bleiben attraktiv

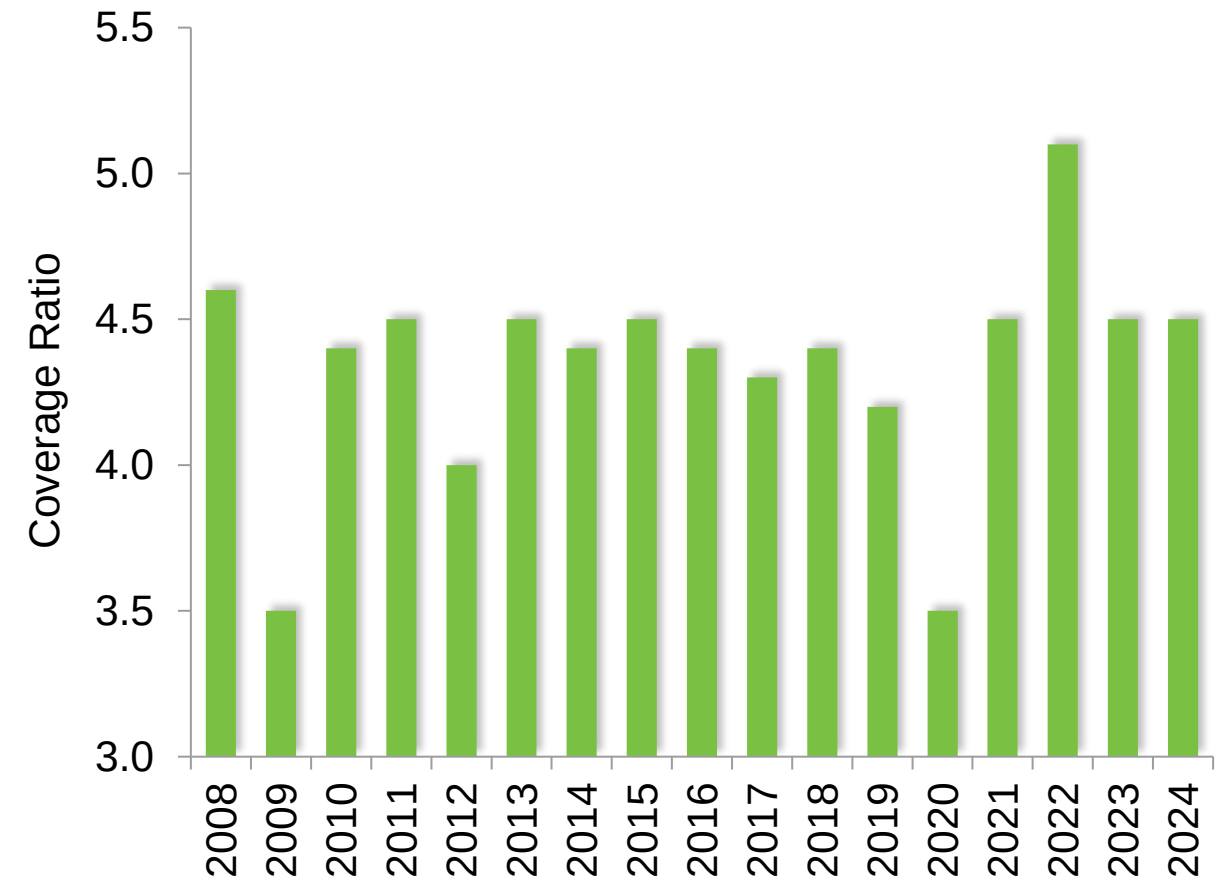
Quelle: BoA, ML, ICE, US, HY "H0A0" und Euro HY "HE00", Stand: 31. März 2025.

Unternehmensanleihen nach wie vor solide

Verschuldungsgrad von US-Hochzinsanleihen



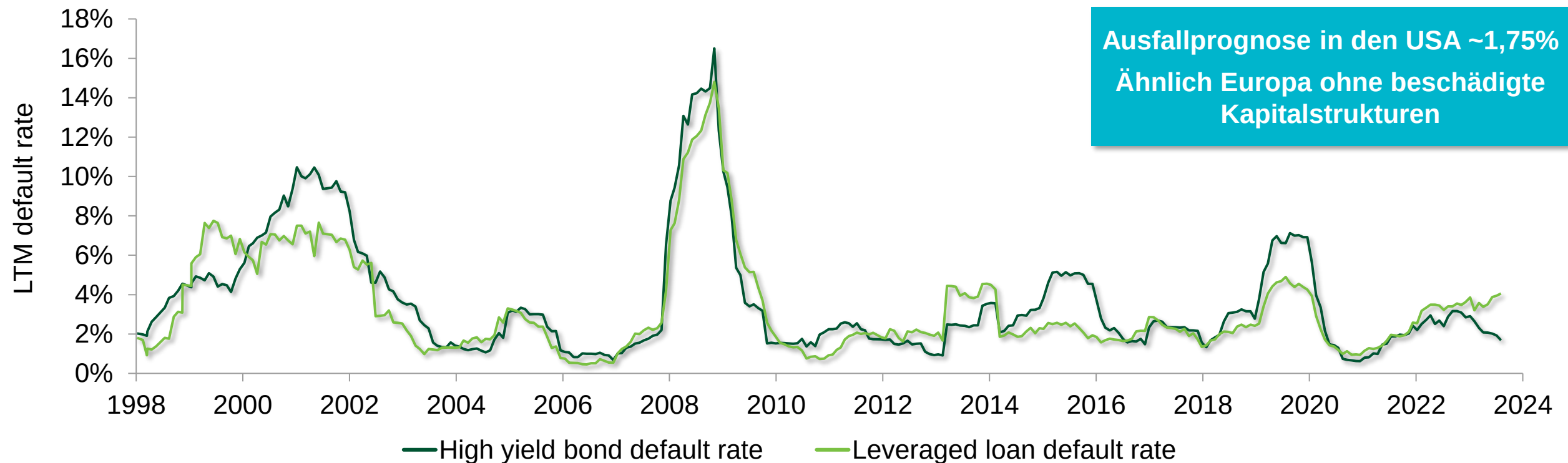
US HY Interest Coverage



Quelle: JP Morgan, Stand: Dezember 2024. JP Morgan erstellt eigene Indizes, um die Größe von Finanzinstrumenten auf der Grundlage interner Daten zu überwachen.

Ausfallraten bleiben voraussichtlich niedrig

Ausfallraten bei Hochzinsanleihen niedrig



Quelle: JP Morgan und Standard & Poor's, Stand: 31. Dezember 2024. JP Morgan und Standard & Poor's erstellen ihre eigenen Indizes, um die Größe von Finanzinstrumenten auf der Grundlage interner Daten zu überwachen.



High Yield sollte im derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld weiterhin gut abschneiden.



Starke Fundamentaldaten für Unternehmen; wir erwarten positive M&A-Aktivitäten im Jahr 2025.



Zinsvolatilität und Renditekurvenformen ungünstig für lange Duration.



Die Nachfrage nach Hochzinsanleihen ist angesichts der Renditen hoch.

10-jährige Performance-Entwicklung

Insights Global Short Dated High Yield Bond Strategie (EUR)



PAST PERFORMANCE IS NOT A GUIDE TO FUTURE PERFORMANCE.

12-monatige rollierende Rendite per 31. März (%)

	2023 - 2024	2022 - 2023	2021 - 2022	2020 - 2021	2019 - 2020	2018 - 2019	2017 - 2018	2016 - 2017	2015 - 2016	2014 - 2015
Insight's global short dated high yield bond strategy (EUR)	6,90	10,33	-0,26	1,99	14,97	-10,13	2,01	3,23	--	--
3-Month EURIBOR	3,25	3,69	1,03	-0,62	-0,57	-0,51	-0,46	-0,48	--	--

Rendite nach Kalenderjahr

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Insight's global short dated high yield bond strategy (EUR)	7,96	12,36	-5,11	4,69	0,06	5,59	-1,65	4,36	--	--
3-Month EURIBOR	3,60	3,27	0,35	-0,65	-0,54	-0,49	-0,47	-0,47	--	--

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Source: Insight. The short duration high yield bond composite (C0810SCEUR) is shown gross of fees and in EUR. Benchmark: Effective 1 January 2022, the benchmark changed from the EURIBOR to 3-Month EURIBOR. All benchmark past performance prior to this date was calculated against EURIBOR. Inception date: 31 January 2016. Fees and charges apply and can have a material effect on the performance of your investment.

Ten-year performance record

Insight's floating rate credit strategy: representative portfolio



PAST PERFORMANCE IS NOT A GUIDE TO FUTURE PERFORMANCE.

12-month rolling returns to 31 March

	2023 - 2024	2022 - 2023	2021 - 2022	2020 - 2021	2019 - 2020	2018 - 2019	2017 - 2018	2016 - 2017	2015 - 2016	2014 - 2015
Insight's floating rate credit strategy: representative portfolio	6,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-month EURIBOR	3,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse Western European Leveraged Loan index (hedged into EUR)	7,21									

Calendar year returns

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Insight's floating rate credit strategy: representative portfolio	8,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-month EURIBOR	3,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse Western European Leveraged Loan index (hedged into EUR)	8,30									

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations.

Source: Insight. Inception: 26 June 2023. Performance relates to a representative portfolio that adheres to the same investment approach as Insight's floating rate credit strategy. Data is gross of fees in EUR. All returns over one year are annualised. Fees and charges apply and can have a material effect on the performance of your investment.

Global Short Dated High-Yield Bond Strategie

Freiheiten bei der Anlage



Benchmark	SOFR (90-day compounded) ¹	
Performanceziel	Benchmark +2% per annum gross of fees over rolling three years	
Aktive Freiheiten		Typischer Bereich
	Max 15% in ABS/MBS bonds	0 – 10%
	Max 10% in convertible bonds	0 – 3%
	Max 10% in loans	0 – 7%
	Max 20% in EM corporates	0 – 15%
	Min 5% in impact bonds or impact issuers	5 – 10%
	Max 50% in bonds or loans rated below B-	
	No limit on non-rated bonds	
	100% maximum gross credit exposure through derivatives	
	Max 100% credit risk exposure	
	Max of 10% unhedged currency risk	0%
Verwendung von Derivaten	Spread duration maximum three years	~ 2 years
	Duration maximum four years	2 – 3 years
	Typically, 1-3% per issuer	
	Single name CDS, forward FX ²	

¹ Mit Wirkung zum 1. November 2021 wurde die Benchmark vom USD-LIBOR auf den Secured Overnight Financing Rate (SOFR) mit einer Zinseszinszahlung von 90 Tagen geändert. Die gesamte Wertentwicklung der Benchmarks in der Vergangenheit vor diesem Datum wurde gegen den USD-LIBOR berechnet. ² CDS, der zur Absicherung oder zum Eingehen einer Long-Position verwendet wird. Die Anlagerichtlinien können sich ändern. Etwaige Zielerreichungsziele sind keine Garantie, können nicht erreicht werden und es kann zu einem Kapitalverlust kommen. Strategien, die ein höheres Performanceziel verfolgen, gehen in der Regel ein höheres Risiko ein, um dies zu erreichen, und haben daher ein größeres Potenzial, dass die Renditen deutlich anders ausfallen als erwartet.

THE VALUE OF INVESTMENTS CAN FALL. INVESTORS MAY NOT GET BACK THE AMOUNT INVESTED. INCOME FROM INVESTMENTS MAY VARY AND IS NOT GUARANTEED.

Important information

For Professional Clients only.

This is a financial promotion.

Any views and opinions are those of the investment manager, unless otherwise noted and is not investment advice.

Portfolio holdings are subject to change, for information only and are not investment recommendations.

BNY, BNY Mellon and Bank of New York Mellon are the corporate brands of The Bank of New York Mellon Corporation and may be used to reference the corporation as a whole and/or its various subsidiaries generally.

AUM / OUM for the following firms may include assets managed by them as non-discretionary investment manager for, or by the individual firms' officers as dual officers or employees of, The Bank of New York Mellon: BNY Mellon Investment Adviser, Inc. and its Dreyfus Cash Investment Strategies division. AUM for Mellon Investments Corporation includes discretionary and non-discretionary assets, the notional value of overlay strategies, and assets managed by investment personnel acting in their capacity as officers of affiliated entities. Total AUM includes BNY Mellon Wealth Management and external data. Newton global assets under management (AUM) is the combined total assets under management of Newton Investment Management Limited ('NIM'), Newton Investment Management North America LLC ('NIMNA') and Newton Investment Management Japan Limited ('NIMJ'). Insight investment's AUM are represented by the value of cash securities and other economic exposure managed for clients.

Issued in Italy and Germany by BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. (BNY MFML), a public limited company (société anonyme) incorporated and existing under Luxembourg law under registration number B28166 and having its registered address at 2-4 Rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg. BNY MFML is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Doc ID: 2450400. Expiry date: 13/08/2025.