

SALytic Bond Opportunities

Renditeaufschläge in einem Niedrigzinsumfeld

Köln, Juni 2022



Portfoliomanagement-Team:
Matthias Jörss, Thomas Pethofer,
Jens Bäder, Dr. Wolfgang Sawazki

Wesentliches Differenzierungsmerkmal ist ein eigenständiger, hoch qualitativer (Top-Down / Bottom-Up) interessenkonfliktfreier Research- und Investmentprozess.

Professionelle Asset Management Boutique - Eine weise Entscheidung für Ihr Vermögen

- SALytic Invest ist einer der führenden bankenunabhängigen Vermögensverwalter für individuelle liquide Wertpapierportfolien und Fonds.
- Wir betreuen Kundenvermögen von deutlich mehr als einer Milliarde Euro für Unternehmer, vermögende Privatkunden, Stiftungen, Versorgungswerke und Institutionelle Anleger.
- SALytic Invest ist ein in Deutschland mit BaFin Lizenz nach § 15 WpIG zugelassener Vermögensverwalter, Asset Manager und Kapitalmarktberater und ist aus der Landert Family Office Deutschland AG hervorgegangen.
- Ausgeprägte Research-Expertise: Interessenkonfliktfreie, eigenständige, in die Tiefe gehende Analyse mit Fokus auf globale Asset Allocation und Unternehmensanalyse in Europa.
- Rendite mit defensivem Risikoprofil: Fokus auf schwankungsarme, werterhaltende Portfolios mit nachhaltigem, realem Wertzuwachs.
- Unsere Entscheidungsprozesse sind frei von bankenspezifischen Interessenkonflikten, **ohne Platzierungsdruck, restricted list** und **Eigenhandelsbuch**.

Gute Gründe für ein Investment in den SALytic Bond Opportunities

Best-in-Class-Ansatz
bei risikoarmen Rentenportfolios

- Der SALytic Bond Opportunities ist ein europäischer Rentenfonds mit Durchschnittsrating im Investment Grade Bereich. Er investiert im wesentlichen in Unternehmens- und Staatsanleihen. Es wird ein Mehrwert durch das Investment in attraktive Risikoprämien sowie Anomalien geschaffen.
- So wird u.a. auf Basis einer antizipativen Ratingprognose gezielt in Crossover- und Hybrid-Themen, Anleihen ohne Rating, nicht EZB-fähige Anleihen sowie Neuemissionsprämien investiert.
- Eine im Marktvergleich sehr günstige Kostenstruktur, die die Investoreninteressen im Fokus hat.
- Das Management kann vollkommen bankenunabhängig und interessenkonfliktfrei die Investmententscheidungen ausschließlich an den Performanceinteressen ausrichten.
- Aktive Risikokontrolle mit klar vorgegebenen Leitplanken (Emissionsvolumen, Rating, Währungs-beimischung), um Vermögenserhalt zu gewährleisten.
- Breite Diversifizierung und systematische Risikokontrolle zur Etablierung eines vergleichsweise risikoarmen Investmentkonzeptes.
- Investments ausschließlich in liquiden Wertpapieren, vollständig unabhängig von Benchmarks.
- Ziel: 1-2% **Überrendite** gegenüber europäischen Staatsanleihen bei geringer Volatilität von 1-2% p.a.

Schwankungsarmer Rentenfonds mit aktivem Risiko-management und klaren Leitplanken zur Begrenzung des Risikos

Investmentkonzept	<ul style="list-style-type: none"> • Risikoarmer Investmentansatz – Investments ausschließlich in liquiden Anleihen mit Fokus auf Industrie- und Staatsanleihen. • Zielrendite: 1-2% im Mehrjahresdurchschnitt oberhalb von Staatsanleihen. • Positive Sharpe Ratio: hoher Ertrag im Verhältnis zum eingesetzten Risiko.
Risikokennzahlen	<ul style="list-style-type: none"> • Volatilitätserwartung: < 2% p.a. des Gesamtportfolios • Maximum Drawdown-Erwartung: < 4% • Durchschnittsrating des Gesamtportfolios: Investment Grade
Risikoleitplanken	<ul style="list-style-type: none"> • Restriktionen: <ul style="list-style-type: none"> - Währungsexposure: max. 10% (absolute Grenze) - Durchschnittsrating: Investment Grade (Berechnung ohne non-rated Anleihen) - Mindestemissionsvolumen: € 250 Mio. (keine Mittelstandsanleihen) - Breite Diversifizierung: Maximale Größe der Einzelinvestments < 5% - Ausrichtung der Einzelwertgrößen an Handelsliquidität und Höhe der „Conviction“
Risikoprozess	<ul style="list-style-type: none"> • Kontinuierliches Monitoring quantitativer und qualitativer Kennzahlen • Erarbeitung von prospektiven makroökonomischen Sensitivitäten, Durations-Spread- und Bonitätsanalyse • Handelskontrolle: Best Execution Monitoring

Rentenkonzept: Basisportfolio wird ergänzt um eine intelligente Mischung höherrentierlicher Segmente

Zur Erzielung einer Überrendite von 1-2% werden höher-rentierliche Segmente risikokontrolliert beigemischt.

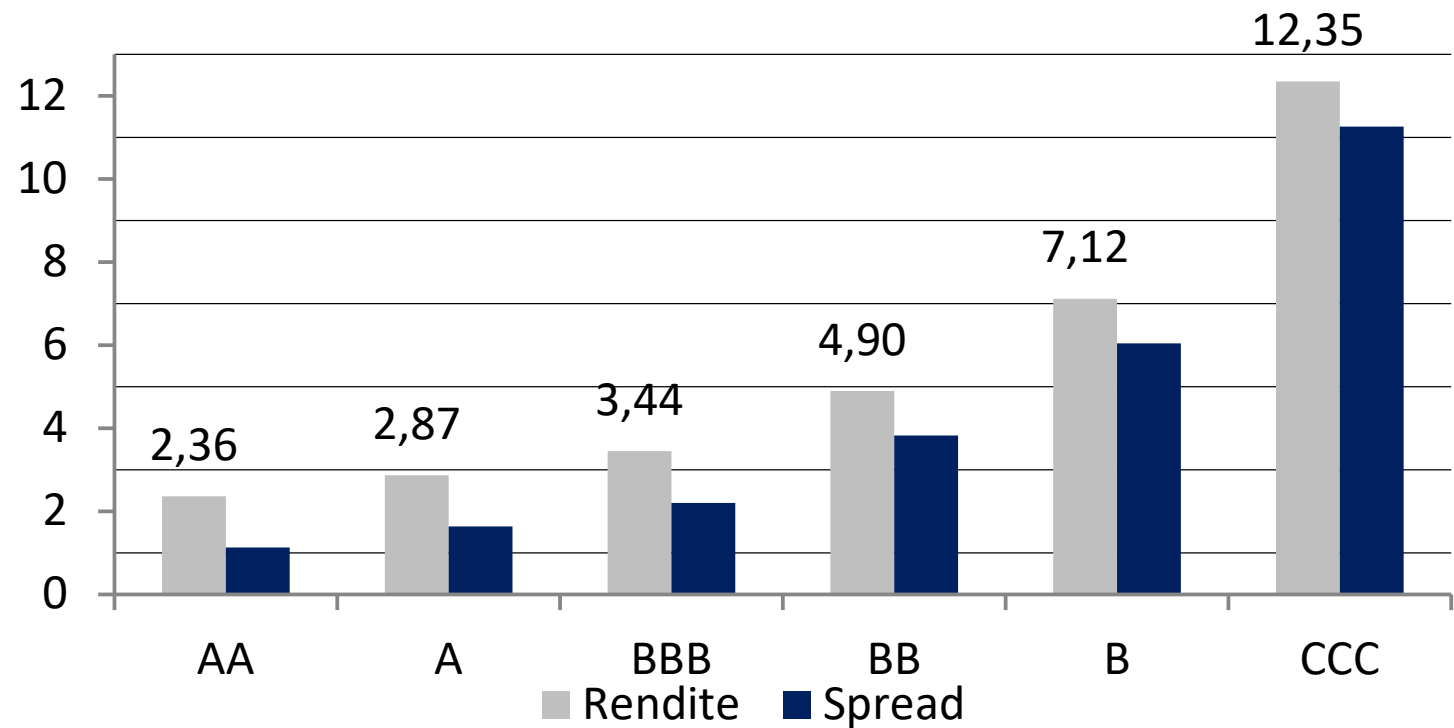


Risikobewusstes Eingehen von analysierten Kreditrisiken – positive Ertragserwartungen auch im Niedrigzinsumfeld

Hohe Liquiditäts- und regulatorische Prämien durch Beimischung von Anleihen mit upgrading Potenzial. Höchste Performance durch Ratingmigration von BB in den Investment Grade Bereich.

Rendite und Spread von Unternehmensanleihen – Bewertungsanomalie im Crossover-Segment

Rendite und Spread von Unternehmensanleihen

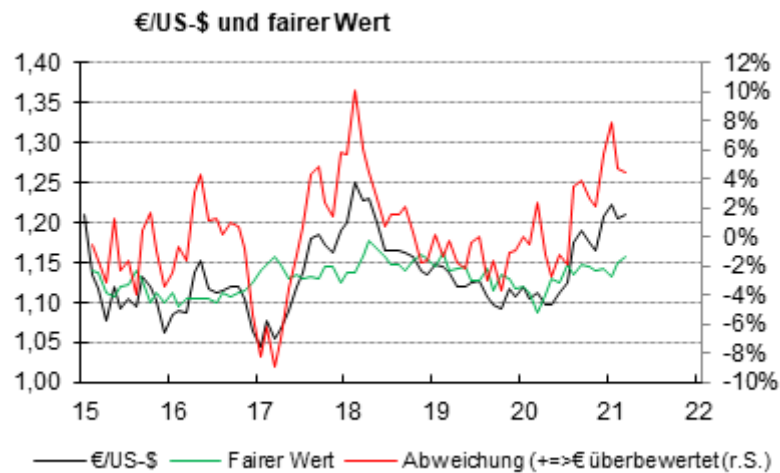


Nutzung von Simulationstools und Regressionsmodellen für Währungen, Staatsanleihen und Rating-Segmente

Proprietäre Modelle unterstützen die Entscheidungen.

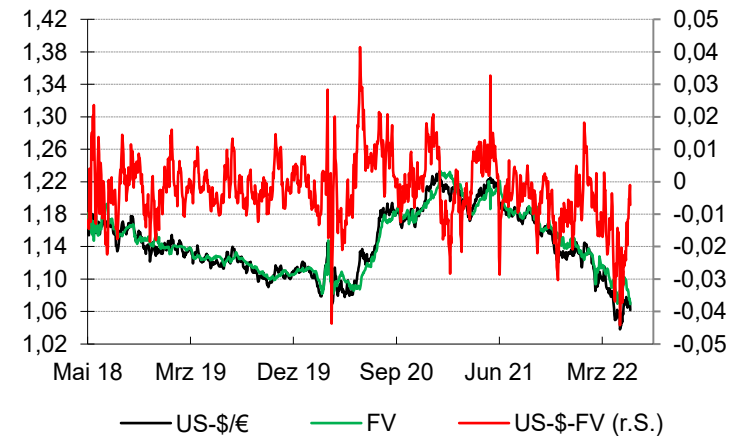
Wir kombinieren langfristige Gleichgewichtsmodelle mit kurzfristigen, fundamental getriebenen Analysen. Wir glauben nicht blind an Modelle, aber sie liefern uns eine erste systematische Einschätzung von Chancen und Risiken.

Langfristige Bewertungsmodelle



Kurzfristige Modelle für das Timing

US-\$/€ vs. FV (5y TIPPS, Temp. CDS Diff.)



SALytic Bond Opportunities: Seit Auflegung Rendite von 1,20% p.a. bei sehr geringem Risiko

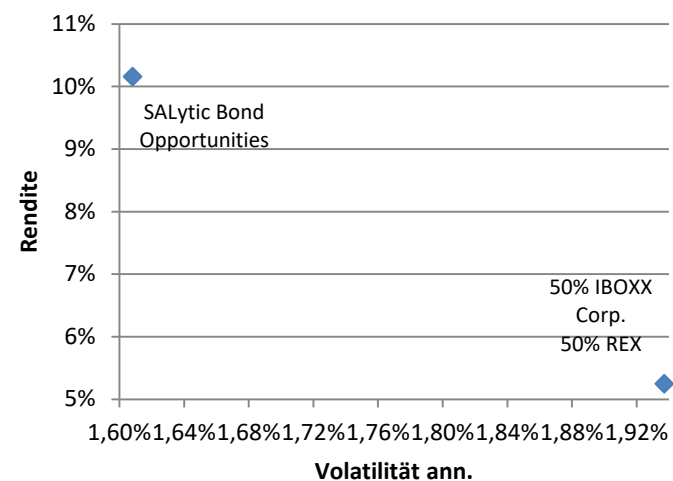
Durch aktives Selektions- und Durationsmanagement sowie Beimischung von Cross Over Themen sind wir besser als die Märkte.

Leichte Verluste im Mai

Performance	
BVI Performance Mai	-0,32 %
BVI Performance lfd. Kalenderjahr	-6,03 %
BVI Performance letztes Kalenderjahr	0,92 %
BVI Performance seit Auflegung 23.04.2014	10,16 %
BVI Performance seit Auflegung 23.04.2014 p.a.	1,20 %

Outperformance bei sehr geringem Risiko

SALytic Bond Opportunities (WKN A1JSW3)
vs. 50% IBOXX Corporates, 50% RexP5



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 31.05.2022

Performanceübersicht

Unser Rentenfonds (***) Morningstar, „A“-Rating bei Scope) gehört zu den „absolut“ wie „relativ“ besten, risikoarmen Rentenfonds

Wesentliche Merkmale des Fonds sind die niedrige Volatilität und die aktive Risikosteuerung.

Aktives Management und niedrige Kosten führen zu einer guten risikoadjustierten Performance im Wettbewerbsvergleich.

SALytic Bond Opportunities im Wettbewerbsvergleich

	Seit Mai 14	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Max. Verlust	Sharpe R.	TER	Stand. Abw.
SALytic BOND OPPORTUNITIES	10,2%	0,4%	4,8%	3,0%	-1,6%	5,3%	-0,1%	0,9%	-6,0%	-9%	0,74	0,69	1,6%
AXA INVESTMENT MANAGER FIIS EUR	12,3%	3,5%	5,5%	1,5%	-2,7%	5,8%	-0,1%	2,4%	-3,6%	-15%	0,59	0,56	2,4%
BERENBERG ACTIVEQ EURO ENHANCED	2,3%	0,4%	2,4%	1,4%	-1,9%	1,9%	-0,3%	-0,3%	-2,3%	-5%	0,44	0,40	0,6%
BNPP EURO CORP BOND OPPORTUNITIES	-2,2%	-0,6%	2,6%	0,7%	-2,1%	2,1%	-0,2%	0,0%	-5,8%	-8%	-0,16	1,28	1,7%
BLACKROCK FIXED INCOME STRAT	10,0%	2,7%	1,3%	2,3%	-2,3%	2,8%	4,0%	-1,0%	-1,4%	-7%	0,60	0,67	1,9%
CARMIGNAC SECURITE A EUR	0,7%	1,1%	2,1%	0,0%	-3,0%	3,6%	2,0%	0,2%	-5,3%	-6%	0,06	0,95	1,4%
DEKA-BASISSTRATEGIE RENTEN	0,5%	0,6%	-0,6%	1,1%	-3,7%	3,0%	0,3%	-0,4%	-2,1%	-6%	0,07	0,62	0,9%
DWS INVESTMENT SELECT RENT	0,5%	-0,2%	1,6%	0,0%	-0,3%	2,4%	0,8%	-2,4%	-6,8%	-11%	0,03	0,70	1,7%
FIDELITY EURO BD FD	3,0%	0,5%	1,5%	0,2%	-1,7%	2,5%	1,8%	-1,0%	-2,8%	-4%	0,34	0,71	1,1%
GUTMANN EURO ANLEIHEN	-2,9%	0,0%	0,6%	-0,3%	-0,9%	0,8%	0,0%	-1,2%	-3,3%	-5%	-0,49	0,64	0,7%
HSBC EURO BOND FUND	-4,2%	-0,1%	0,1%	-0,3%	-1,0%	0,1%	-0,2%	-1,1%	-2,8%	-6%	-0,65	0,70	0,8%
KBC RENTA EUR	-4,2%	0,2%	-0,1%	-0,9%	-0,6%	-0,2%	-0,5%	-1,2%	-1,6%	-5%	-0,85	0,45	0,6%
KEPLER FONDS LIQUID RENTENFONDS	0,1%	0,1%	1,2%	0,4%	-0,6%	1,0%	0,1%	-0,7%	-2,5%	-4%	0,03	0,38	0,6%
MUZINICH ENHANCEDYIELD	8,3%	0,3%	4,0%	2,4%	-1,9%	4,5%	2,0%	1,2%	-4,3%	-13%	0,46	0,54	2,1%
PICTET EURO SHORT MID TERM BOND	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%	-0,4%	0,9%	0,5%	-0,7%	-2,3%	-3%	0,09	0,04	0,8%
SCHRODER STRATEGIC EUR	12,8%	2,2%	4,6%	2,8%	-3,4%	6,8%	2,9%	2,4%	-6,0%	-19%	0,38	1,32	3,9%
SEB FUND BOND EUR	-1,8%	-0,2%	0,4%	-0,1%	1,0%	-0,1%	0,0%	-0,7%	-2,6%	-4%	-0,19	0,31	1,2%
THREADNEEDLE EUROPEAN BOND	4,4%	-0,5%	1,2%	0,5%	-2,8%	6,1%	4,8%	-1,2%	-5,9%	-11%	0,20	1,70	2,7%
UBS RENTENFONDS	-4,5%	-0,3%	0,4%	0,0%	-1,6%	1,4%	0,1%	-1,5%	-4,4%	-7%	-0,53	0,97	1,0%



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 31.05.2022

Der SALytic Bond Opportunities zeichnet sich durch eine sehr gute ESG-Bewertung aus

ESG-Kriterien sind ein integraler Bestandteil des Investmentprozesses der SALytic Invest AG.

SALytic Invest verwendet einen ESG Score > 55, einen „best-in-class“-Ansatz sowie eine negative Ausschlussliste bei der Konstruktion der Portfolios.

SALytic Invest ist Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investment sowie Mitglied im UN Global Compact.

Scores:
 Hoch ≥ 55
 Mittel 48-54
 Gering < 48

Gesamtbewertung	Hoch	Mittel	Gering
-----------------	------	--------	--------

Environment

Hoch

Mittel

Gering

Social

Hoch

Mittel

Gering

Governance

Hoch

Mittel

Gering

Controversial Core

Hoch

Mittel

Gering

- Environment
 - ressourcenschonende Produktion
 - CO₂ Print
 - Klima und Umweltstrategie

- Soziales
 - Bildung Humankapital
 - Beachtung Arbeitnehmerrechte
 - Wahrung Menschenrechte
 - Diversity intern wie extern
 - keine Kinderarbeit
 - fairer Umgang mit Mitarbeitern und Kunden

- Governance
 - Ausgewogenheit und Kompetenz der Managementstruktur
 - ethisches Verhalten
 - Besetzung Aufsichtsrat
 - Compliancesysteme
 - Wahrung Aktionärsrechte

- Negativliste sowie „best-in-class“-Ansatz
 - Keine Investments in Streubomben, Glücksspiele und Drogen
 - Wahrung Menschenrechte
 - Keine Kinderarbeit ...

Auch wir sind abhängig von den Märkten, haben aber gezeigt, dass wir risikoadjustiert eine sehr gute Performance liefern

- ✓ Überrendite gegenüber der Benchmark
- ✓ Geringe Volatilität von ca. 1,6% p.a. (seit Auflage)
- ✓ Gute Sharpe Ratio von ca. 0,8 (seit Auflage)
- ✓ Hohe Kontinuität in der relativen Performance vs. Benchmark und Peer-Group
- ✓ Hohes persönliches Commitment, eigenes Investment durch das Unternehmen sowie den verantwortlichen Fondsmanager
- ✓ Größe, die auch den „geräuschlosen“ Auf- und Abbau von Positionen erlaubt
- ✓ Geringe Kosten bei einer zukünftigen TER von ca. 0,61% p.a.

Technische Daten des SALytic Bond Opportunities

Der Fonds ist ein ideales Instrument, um im Negativzinsumfeld durch aktive Researcharbeit volatilitätsarm einen positiven realen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Publikumsfonds	
Name	SALytic Bond Opportunities
WKN	A1JSW3
ISIN	DE000A1JSW30
KVG	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Depotbank	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Fonds-Art	Ausschüttender Fonds
Vertriebspartner	AAB Asset Services, Platoninvest GmbH

Gebührenstruktur	
Management Fee	0,44% p.a.
Depotbank	0,05% p.a.
KVG	0,10 - 0,11% p.a.
TER (geschätzt)	0,61% p.a.
Kaufkosten	Kein Ausgabeaufschlag, keine Vertriebsprovision, aber ggf. einmalig geringe Bankprovision beim Kauf

Publisher
SALytic Invest AG

St.-Apern-Straße 26
50667 Köln

Telefon +49 (221) 99 57 307 700
Telefax +49 (221) 99 57 307 777
info@salytic-invest.de
www.salytic-invest.de

© Copyright

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechts zulässig.

Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch irgendeine Garantie. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden.