

Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities

Fondsplattform

Anleihen: Verdient man nachrangig mehr?

Von

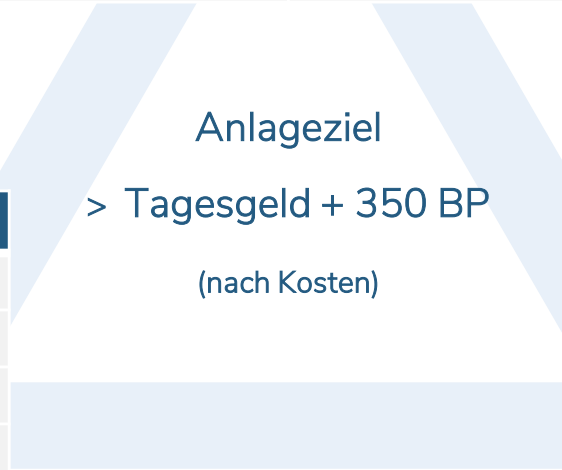
Dr. Tobias Spies

Senior Fund Manager Fixed Income





Attraktive Erträge	
Investitionen in Opportunitäten & Sondersituationen mit attraktiven Chance-Risiko-Profilen	
Kein Benchmarking	Coporates HY, non rated, IG
Antizyklische Investitionen	Hybrids non-financials, financials
Hohe Flexibilität	



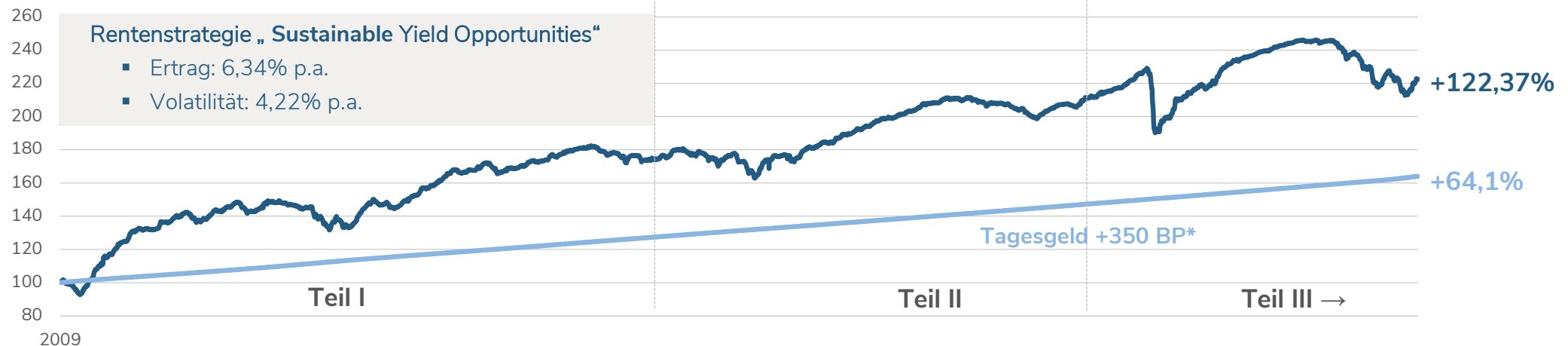
Nachhaltigkeitskonzept
SDG-Wirkung (=nachhaltige Investition)
Artikel 8
Sektorausschlüsse
Norm-basierte Ausschlüsse (UNGC)
Kontroversenmanagement

Kalkulierbare Risiken
Keine Fremdwährungen
Ø IG-Bonität (Emittentenebene)
Keine aktive Durationssteuerung
Keine ABS, MBS, CDOs, CLOs, Aktien, Zertifikate
Gute Liquidität





Seit über 13 Jahren erfolgreiche Umsetzung der Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“



Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P. .
 Hinweis: Eine historische Wertentwicklung ist kein Indikator für eine zukünftige Entwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar.
 *Referenzindex von 01.01.2009 bis 31.12.2021 EONIA® + 350BP TR, seit 01.01.2022 €STR +350BP

Erläuterung Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“

- Teil III: Ab 04/2019: Strategie bei der Lloyd Fonds AG fortgeführt
 Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (ISIN: DE000A2PB6H5)
- Zeitraum: 01/2019 – 03/2019: kein Fonds aufgrund von AG-Wechsel
 50% EUR High-Yield Index / 50% EUR Investment Grade Index
- Teil II: 05/2014 bis 12/2018: Strategie wurde nach AG-Wechsel in einem Fonds fortgeführt
 Arbor Invest Spezialrenten P (ISIN: LU1035659520)
- Teil I: 01/2009 bis 04/2014: Strategie wurde in zwei Teilstrategien aufgeteilt
 50% DKO-Renten Spezial (ISIN: LU0386792104) / 50% Warburg Profil (ISIN:DE0009765248)



Ausnutzung von Ineffizienzen ermöglicht überdurchschnittliche Erträge

Globaler Anleihemarkt vs. Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities



- ≈90 Mio. EUR Fondsvolumen
- 40 – 50 Anleihen

Volkswagen Eigenkapital

2 Aktien.

- 1 Währung
- Keine Fälligkeit

Volkswagen Fremdkapital

159 Anleihen
≈106 Mrd. EUR

- 14 Währungen
- Fälligkeit von < 1 Jahr bis unendlich
- Verschiedene Teile der Kapitalstruktur (Bankdarlehen, Anleihen, MBS, etc...)
- Verschiedene Entitäten (Bank, Leasing, Financial Services, etc...)

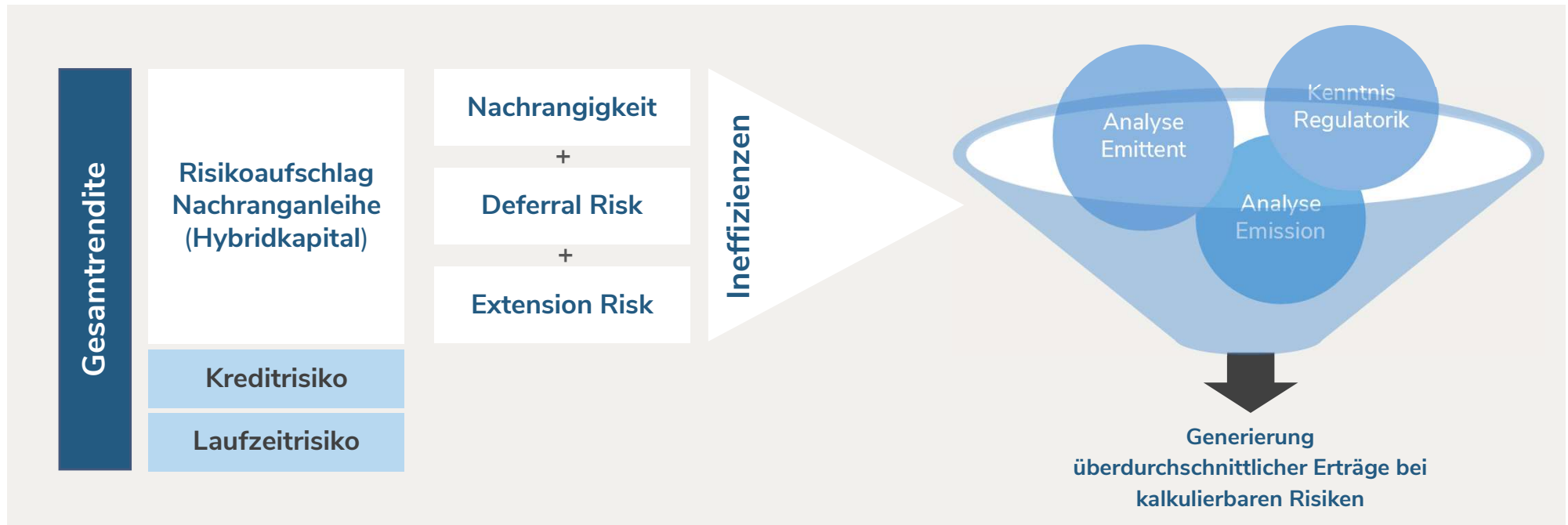
Komplexität des Anleihemarktes schafft Ineffizienzen und ermöglicht Opportunitäten für flexible Investoren
=> Hybridanleihen bieten daher ein attraktives Investitionsumfeld

Quelle: Bloomberg, eig. Berechnung; eig. Darstellung



Nachranganleihen sind aufgrund ihrer Komplexität anfällig für Fehlbewertungen

- Komplexität resultiert aus den Vorgaben der Regularien zur Eigenkapitalanrechnung
- Diese Vorgaben sind die größten Risiko- bzw. Ertragskomponenten bei Nachranganleihen








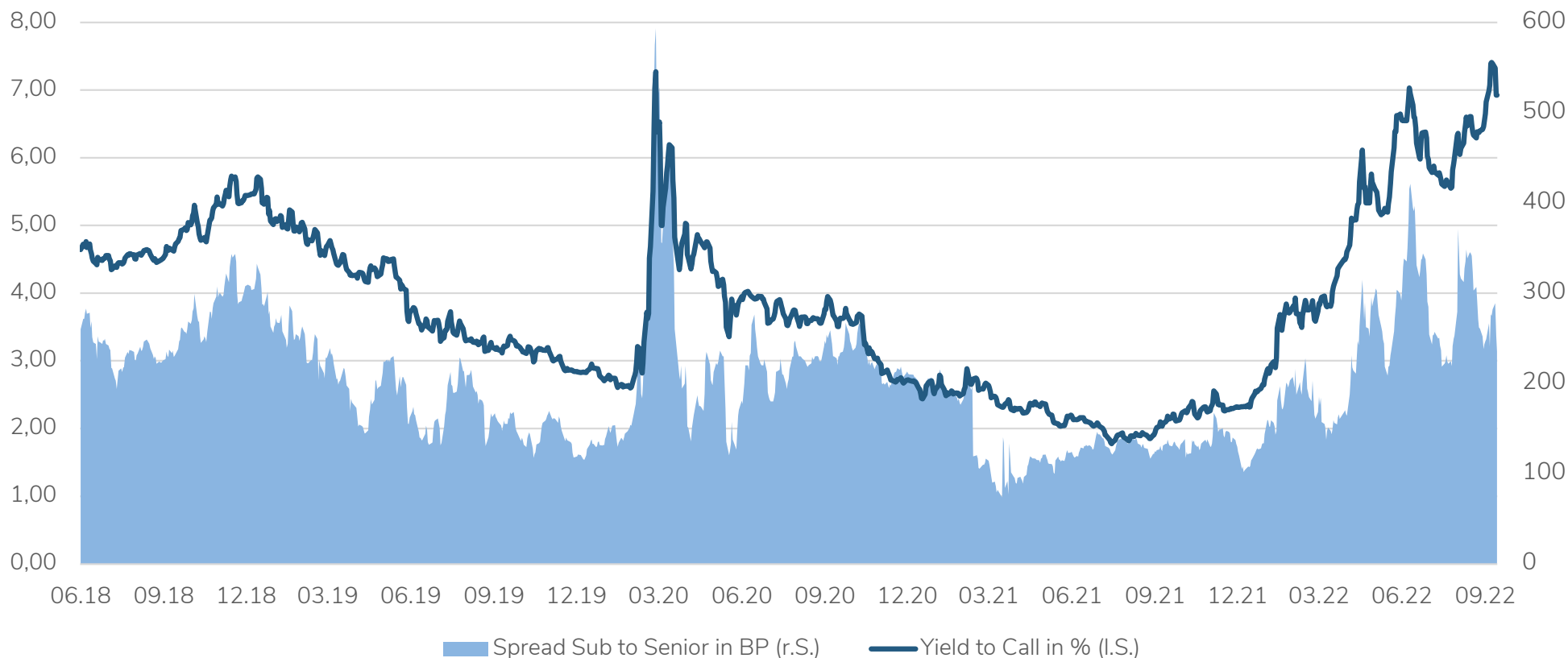
Erläuterung:

- Nachrangigkeit: Bedienung im Insolvenzfall erst nach Senior-Gläubigern
- Deferral Risk: Kuponausfall bzw. Zahlungsaufschub möglich
- Extension Risk: unsichere Laufzeit; Kündigungswahrscheinlichkeiten

Beispiel: Hybridanleihe Volkswagen AG





Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating	YTC	Positiver SDG-Beitrag
Volkswagen AG	4,625%	Perp., 1st call 27.06.2028	EUR	1.500M	Baa2/BBB-	6,9% p.a.	    

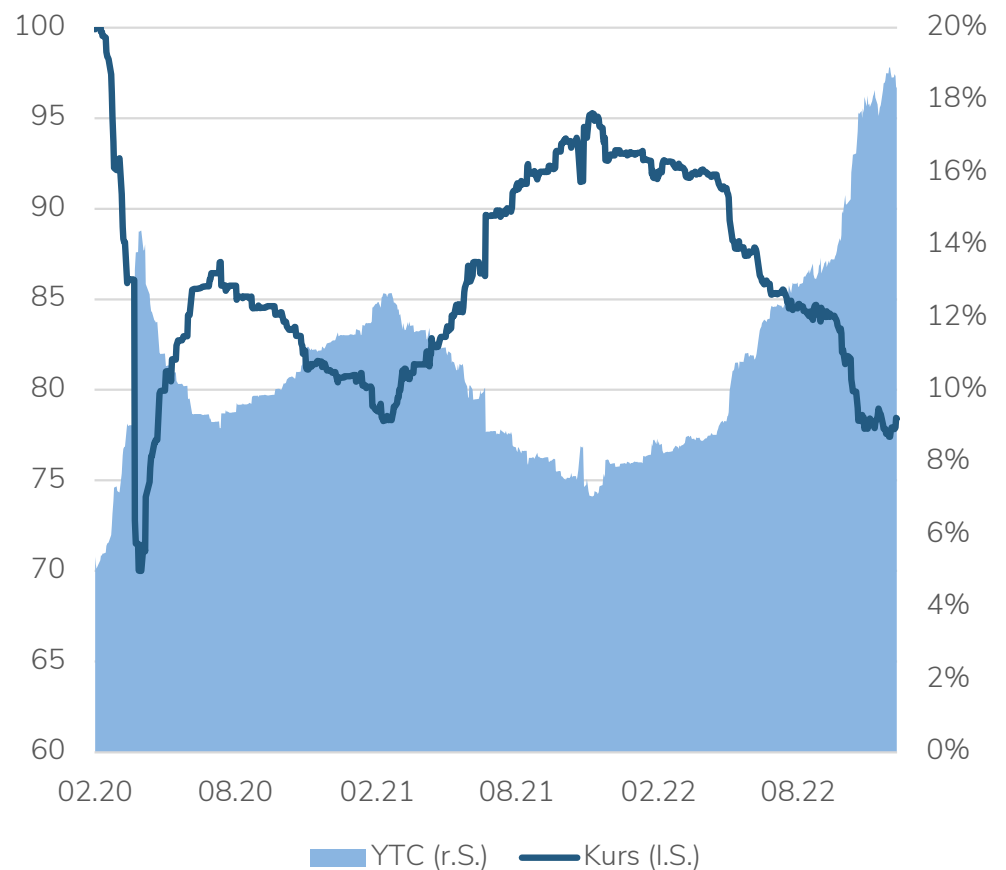
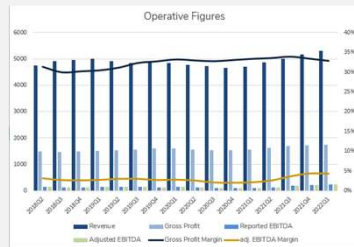
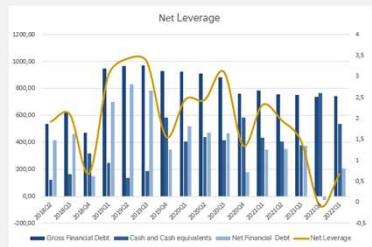


Stand: 09.12.2022, Quellen: Bloomberg L.P., Volkswagen AG



Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating	YTC	Positiver SDG-Beitrag
Porr AG	5,375%	Perp., 1st call 06.02.2025	EUR	150M	NR (BB)	18,37 % p.a.	 

- Österreichischer Baukonzern, welcher in allen Sparten der Bauwirtschaft national und international tätig ist
- Trotz des schwierigen Umfelds Cash-generativ und Rekord-Auftragsbestand im Wert von 8 Mrd. EUR
- Starke Cash-Position sorgt für niedriges Net Leverage
- Cash / Gross Financial Debt bei ca. 75%
- Stabile Margenentwicklung bei steigenden Umsätzen
- Sehr starke Cash Conversion: Core Cash Flow / EBITDA bei ca. 120%
- Erster Kündigungstermin 06.02.2025
- Wird die Anleihe vor dem 06.02.2026 nicht gekündigt, wird die Kuponzahlung angepasst auf eine variable Verzinsung (5-Jahres EUR-Swap) +10,641% Marge



Quellen: Porr AG, Bloomberg LP; Stand: 09.12.2022



Allgemeine Informationen und Kosten

	R-Tranche	I-Tranche	I2-Tranche
ISIN / WKN	DE000A2PB6F9 / A2PB6F	DE000A2PB6G7 / A2PB6G	DE000A2P0VA1 / A2P0VA
Auflagedatum	01.04.2019	01.04.2019	19.03.2021
Erstausgabepreis	50 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR
Mindestanlage in EUR	Keine	Keine	2.500.000
Ertragsverwendung		ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %	derzeit 0,00%	derzeit 0,00%
Laufende Kosten p.a. (gem. KIID)*	1,21 %	0,91 %	1,00 %
davon: Verwaltungsvergütung*	1,10 %	0,80 %	0,80 %
davon: Managementvergütung*	1,00 %	0,70 %	0,70 %
Performance Fee	Ja	Ja	Nein
	15% über 2% (Hurdle Rate); inkl. High Water Mark der letzten 5 Jahre		keine
Asset Management	SPSW Capital GmbH mit einer BaFin-Lizenz nach § 15 WpIG		
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH		
Verwahrstelle	HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG		



Peter Vogel

Head of Sales
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 240
- Mobil: +49 (0)151 / 72 19 67 53
- E-Mail: peter.vogel@lloydfonds.de



Carsten Becker

Senior Sales Manager
Frankfurt

- Telefon: +49 (0)69 / 97 78 27 - 125
- Mobil: +49 (0)173 / 32 82 060
- E-Mail: carsten.becker@lloydfonds.de



Lars Kammann

Senior Sales Manager
Hamburg

- Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 136
- Mobil: +49 (0)151 / 52 20 35 90
- E-Mail: lars.kammann@lloydfonds.de



Sandra König-Weiss

Sales Manager Wholesale
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 242
- Mobil: +49 (0)171 / 83 34 701
- E-Mail: sandra.koenig-weiss@lloydfonds.de

Rechtliche Hinweise und Disclaimer



Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Aufgedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([Universal-Investment-Gesellschaft mbH](#), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle (HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der Lloyd Fonds AG sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Vertriebsstelle Deutschland: Lloyd Fonds AG, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.lloydfonds.de

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg

Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte: Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der Lloyd Fonds Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.

L Aktiv. Mehr. Wert. 7

Lloyd Fonds AG
An der Alster 42 · 20099 Hamburg
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99
www.lloydfonds.de

