

An aerial view of a city, likely Berlin, featuring a large cathedral (Berlin Cathedral) and a river (Spree) in the foreground. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

# Unternehmensanleihen: Eine sichere Sache?

Dr. Tobias Spies  
Senior Fund Manager



### Hinweis:

Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des **§ 67 Abs. 2 WpHG**. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. **Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.**

Soweit in dieser Präsentation Informationen, Prognosen, Einschätzungen, Meinungen oder Erwartungen geäußert oder Zukunftsaussagen getroffen werden, können diese Aussagen mit bekannten sowie unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein.

Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen.

### Vertraulichkeit:

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind streng vertraulich. Sie sind nur für den jeweiligen Adressaten bestimmt und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung der SPSW Capital GmbH verbreitet werden.

Bei Fragen wenden Sie sich bitte an:

### **SPSW Capital GmbH**

An der Alster 42 – 20099 Hamburg  
Tel. +49 (0)40 325678-0 – Fax -99  
[www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

**Daten per 30.09.2023, soweit nicht anders vermerkt.**





## Seit 22 Jahren am Kapitalmarkt



**Dr. Tobias Spies**

Senior Fund Manager /  
Managing Director



### Auszeichnungen

- **Fund Award 2023**  
LF - ASSETS Defensive Opportunities  
RF EUR Investment Grade Kurzläufer  
(2. Platz über 5 Jahre)  
(2. Platz über 10 Jahre)
- **Sustainable Performance Award 2022**  
LF - ASSETS Defensive Opportunities  
Rentenfonds Welt (SRI 2)  
(3. Platz über 5 Jahre)  
(2. Platz über 3 Jahre)
- **Fund Award 2022**  
LF- Sustainable Yield Opportunities  
Renten Corporate Bond EUR  
(2. Platz über 1 Jahr)
- **Fund Award 2019**  
Arbor Invest Spezialrenten  
Renten Corporate Bond EUR  
(1. Platz über 3 Jahre)
- **Fund Award 2018**  
Arbor Invest-Spezialrenten  
Renten Corporate Bond EUR  
(2. Platz über 1 & 3 Jahre)
- **Fund Award 2014**  
DKO-Renten-Spezial  
Euro Corporate Bonds  
(3. Platz über 1 Jahr)
- **Lipper Award 2014**  
Warburg Profil  
Bond Euro  
(1. Platz über 3 & 5 Jahre)

### Werdegang

#### LAIQON Gruppe, seit 2019

Senior Fund Manager / Managing Director

- Fondsmanagement  
LF - Sustainable Yield Opportunities
- Fondsmanagement  
LF - ASSETS Defensive Opportunities

#### Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH, 2014 - 2018

Leiter Fixed Income

- Fondsmanager Arbor Invest Spezialrenten (seit Auflage)
- Management diverser institutioneller Mandate und Spezialfonds

#### Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, 2001 – 2014

- Geschäftsführer (2007 - 2014)
- Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglied NESTOR Investment SA (2009 - 2013)
- Geschäftsführer NESTOR-Fonds-Vertriebs GmbH (2007 - 2013)
- Fondsmanager DKO-Renten Hybrid
- Fondsmanager DKO-Renten Spezial
- Fondsmanager Warburg Profil



# Anlagekonzept Sustainable Yield Opportunities

## Nachhaltiger chancenorientierter Rentenfonds mit Fokus auf Opportunitäten

- Angestrebte Rendite: Tagesgeld\* + 350 BP langfristig übertreffen
  - Angemessene & stetige Wertentwicklung
  - Attraktives Ausschüttungsziel > 3% p.a.

| Opportunitäten  | Fokussierung   | Kalkulierbare Risiken   | Aktives Fondsmanagement  | Nachhaltigkeit  |
|---|--|---|--|---|
| <b>Attraktives Chance-Risiko-Profil</b>   | <b>40 – 50 attraktive Anleihen</b>   | <b>Moderate Schwankungsbreite</b>   | <b>Unabhängiger Bottom-Up Ansatz</b>   | <b>Artikel 8 (SFDR)</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Anlageziel soll durch Investitionen in Opportunitäten am Rentenmarkt erreicht werden</li> <li>▪ Opportunitäten sind Anleihen, die ein sehr attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Konzentriertes Portfolio mit 40 bis 50 Titeln</li> <li>▪ Top-10 Investments: 25% bis 35% des Portfolios</li> <li>▪ Einzelgewichtungen liegen zwischen 1% und 4% des Portfolios</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Eliminierung von Fremdwährungsrisiken</li> <li>▪ Niedrige Zinssensitivität unabhängig von Restlaufzeiten</li> <li>▪ Überschaubare Bonitätsrisiken</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Stringenter Bottom-Up Ansatz</li> <li>▪ Strikte Kauf- und Verkaufsdisziplin → antizyklisches Investitionsverhalten</li> <li>▪ Keine Vorgaben bezüglich Laufzeit, Rating oder Währung / kein Benchmarking</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Portfoliounternehmen leisten einen positiven Beitrag auf ökologische SDGs</li> <li>▪ Mindestinvestitionsquote an Green-Bonds und Unternehmen mit validiertem SBTi-Target**</li> <li>▪ Mindestnachhaltigkeitskriterien werden berücksichtigt</li> </ul> |

\*Referenzindex von 01.01.2009 bis 31.12.2021 EONIA® + 350BP TR, seit 01.01.2022 €STR +350BP

\*\*SBTi= Science Based target



# Komplexität des Anleihemarktes ermöglicht Opportunitäten



## Beispiel: Volkswagen

**2 Aktien**  
 ~€135 Mrd.

**Volkswagen Eigenkapital**

- 1 Währung
- Keine Fälligkeit

**175 Anleihen**  
 ~€97 Mrd.

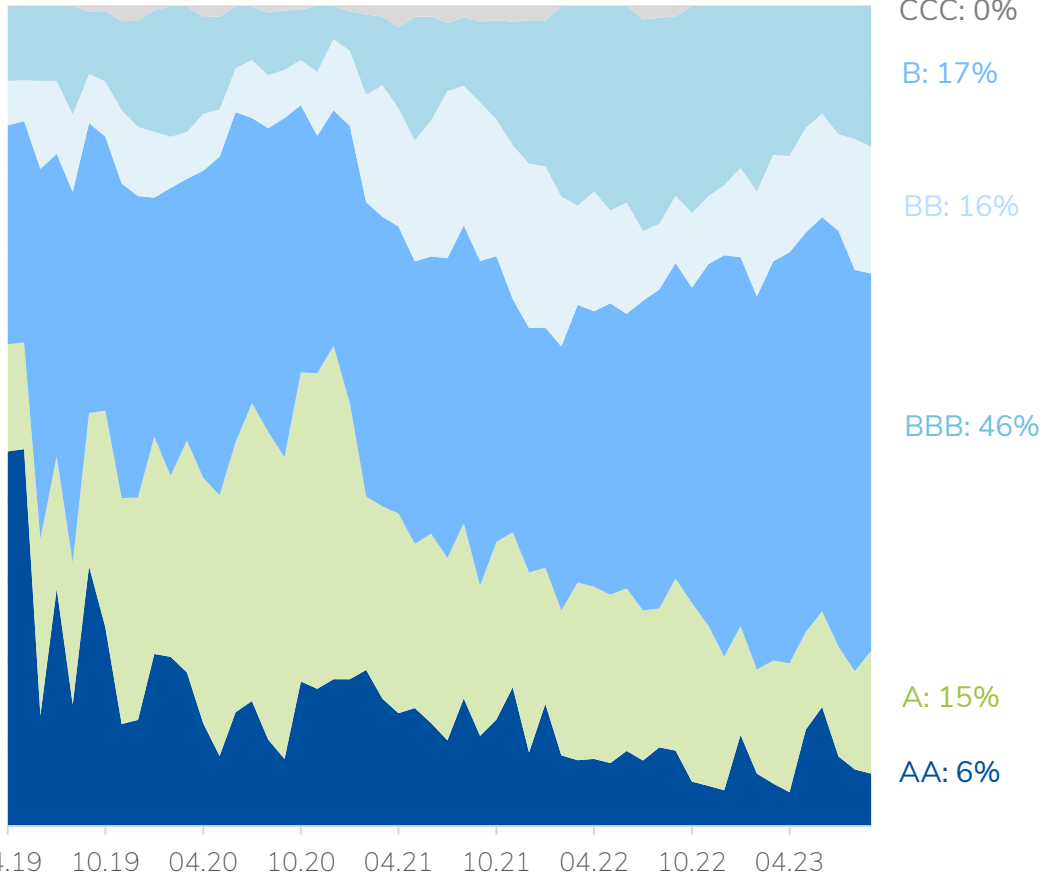
**Volkswagen Fremdkapital**

- 15 Währungen
- Fälligkeit von Geldmarkt bis unendlich
- Verschiedene Teile der Kapitalstruktur (Bankdarlehen, Anleihen, MBS, etc.)
- Unterschiedliche Rangstrukturen (1st line, covered, unsecured, subordinated, etc.)
- Verschiedene Entitäten (Bank, Leasing, Financial Services, etc...)

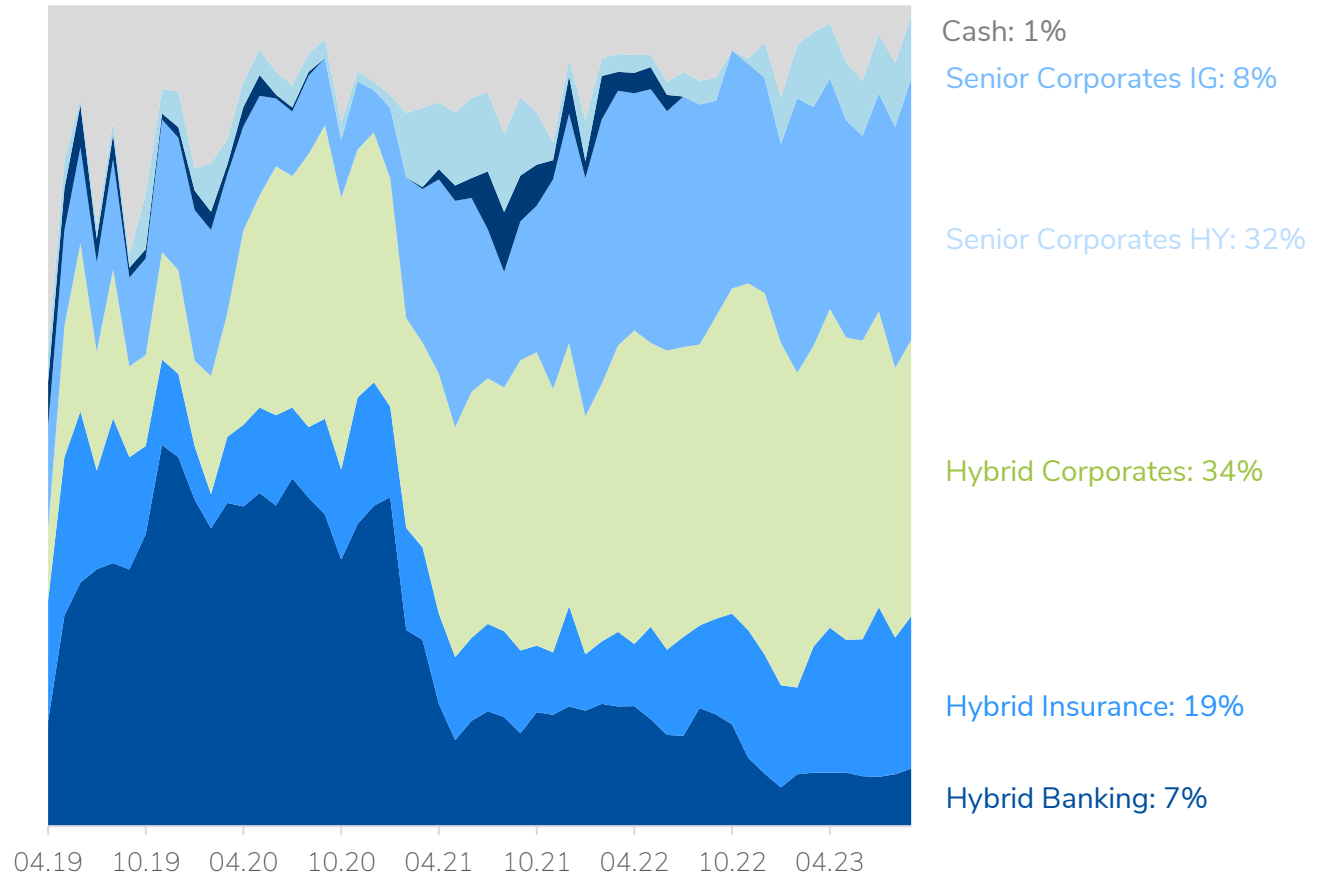


# Rentenallokation im Zeitablauf

## Rating-Allokation



## Segment-Allokation



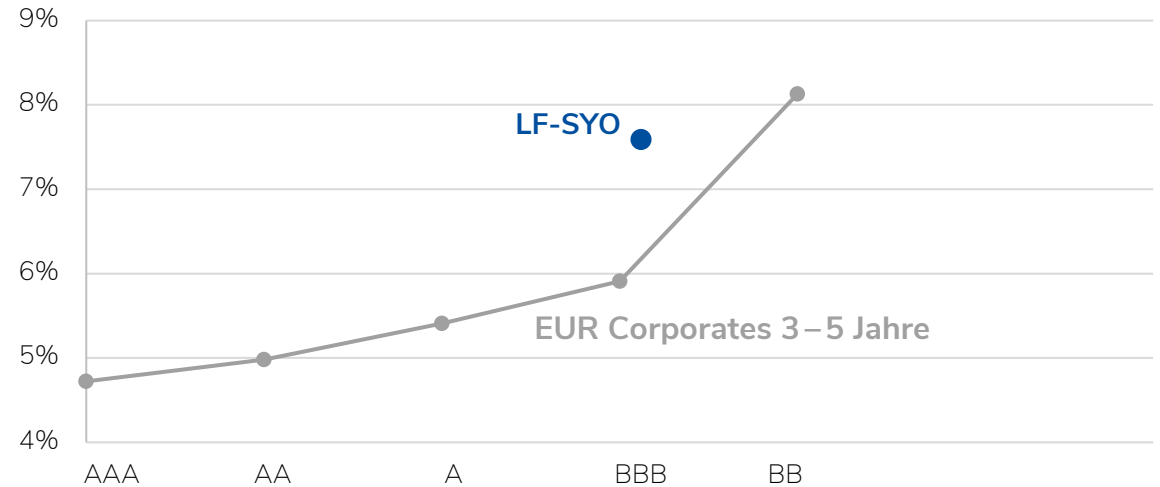
Quelle: Universal; Bloomberg L.P.; Stand: 30.09.2023



## Portfoliokennzahlen

|                                 |                                       |                   |
|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Rendite &amp; Verzinsung</b> | Ø Yield-to-maturity:                  | 8,33 % p.a.       |
|                                 | Ø Yield-to-worst (Ytw):               | 7,80 % p.a.       |
|                                 | Ø <b>Yield-to-worst (nach Hedge):</b> | <b>7,59% p.a.</b> |
|                                 | Ø Laufende Verzinsung                 | 6,57 % p.a.       |
|                                 | Ø Kupon                               | 6,41 % p.a.       |
| <b>Bonität</b>                  | Ø Bonität Emission**                  | BB+               |
|                                 | Ø <b>Bonität Emittent:**</b>          | <b>BBB-</b>       |
| <b>Laufzeit</b>                 | Ø Macaulay Duration:                  | 2,54 Jahre        |
|                                 | Ø Modified Duration:                  | 2,39 %            |

Rendite (ytw) vs. Bonität (Emittent)



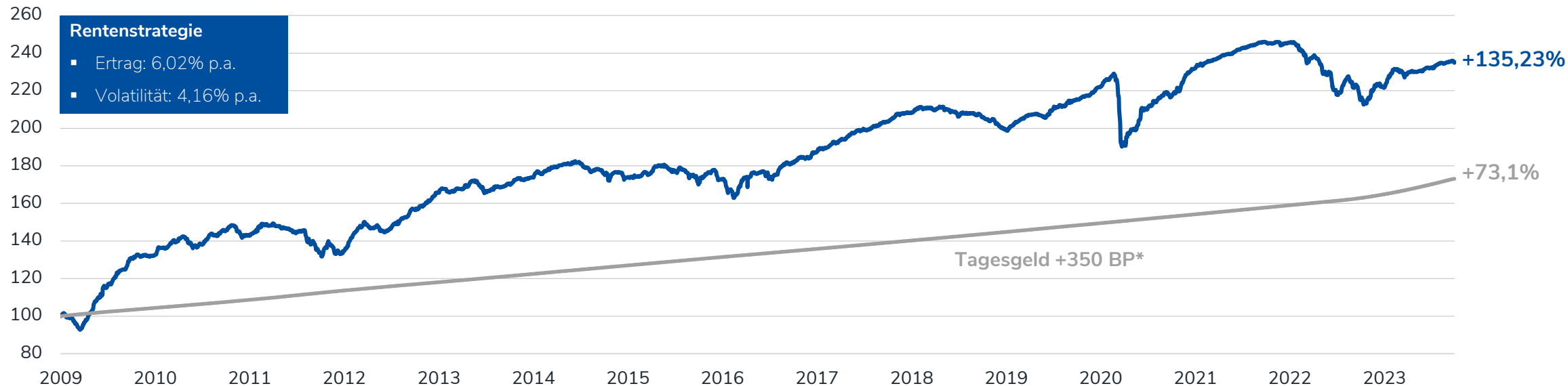
Quelle: Bloomberg L.P.; eigene Berechnung; Stand: 13.10.2023

\* Inklusive Liquidität \*\* Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen.



## Historischer Track Record

Seit über 14 Jahren erfolgreiche Umsetzung der Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“



Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P.

Referenzindex von 01.01.2009 bis 31.12.2021 EONIA® + 350BP TR, seit 01.01.2022 €STR +350BP

**Hinweis:** Eine historische Wertentwicklung ist kein Indikator für eine zukünftige Entwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar.

### Erläuterung der Rentenstrategie

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





## Investitionsgründe für den Fonds



### Erfolgreiches Anlagekonzept

- Seit über 14 Jahren erfolgreiches Anlagekonzept
- Anlageziel > Tagesgeld +3,5%
- Investitionen in Opportunitäten
- Reiner Fokus auf die Bottom-Up Selektion
- Antizyklisch
- Attraktive, jährliche Ausschüttung



### Verantwortung übernehmen

- Strukturwandel der Wirtschaft begleiten (nachhaltige Transformation).
- Emittenten bei dem Wandel unterstützen
- Eigene SDG-Analyse und extern validierten nachhaltigen Investitionen
- Mindeststandards bei Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.



### Risiken reduzieren

- Risikomanagement in Investmentprozess integriert
- Keine Fremdwährungsrisiken
- Kalkulierbare Bonitätsrisiken
- Überschaubare Zinsänderungsrisiken
- Nachhaltigkeitsansatz erweitert das Risikomanagement



# Fondsdaten

## Allgemeine Informationen und Kosten

|                                     | R-Tranche   | I-Tranche             | I2-Tranche            |
|-------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| ISIN / WKN                          | DE000A2PB6F9 / A2PB6F   | DE000A2PB6G7 / A2PB6G | DE000A2POVA1 / A2POVA |
| Auflagedatum                        | 01.04.2019  | 01.04.2019            | 19.03.2021            |
| Erstausgabepreis                    | <b>50 EUR</b>   | <b>1.000 EUR</b>      | <b>1.000 EUR</b>      |
| Mindestanlage in EUR                | <b>Keine</b>  | <b>Keine</b>          | <b>2.500.000</b>      |
| 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: <b>Verwaltungsvergütung*</b> | 1,10 %  | 0,80 %                | 0,80 %                |
| davon: <b>Managementvergütung*</b>  | <b>1,00 %</b>   | <b>0,70 %</b>         | <b>0,70 %</b>         |
| Performance Fee                     | <b>Ja</b>   | <b>Ja</b>             | <b>Nein</b>           |
|                                     | <b>15% über 2% (Hurdle Rate); inkl. High Water Mark der letzten 5 Jahre</b> |                       | <b>keine</b>          |
| Asset Management                    | SPSW Capital GmbH mit einer BaFin-Lizenz nach § 15 WpIG                     |                       |                       |
| Verwaltungsgesellschaft             | Universal-Investment-Gesellschaft mbH                                       |                       |                       |
| Verwahrstelle                       | HSBC Trinkhaus & Burkhardt GmbH   |                       |                       |



## Fazit: Chancen und Risiken

### Chancen

- Wertzuwachs: Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Anleihemarkt
- Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Laufende Erträge: Überdurchschnittliches Potenzial für laufende Erträge und Ausschüttungen durch i.d.R. höhere Kupons
- Aktives Management: Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

### Zielmarkt

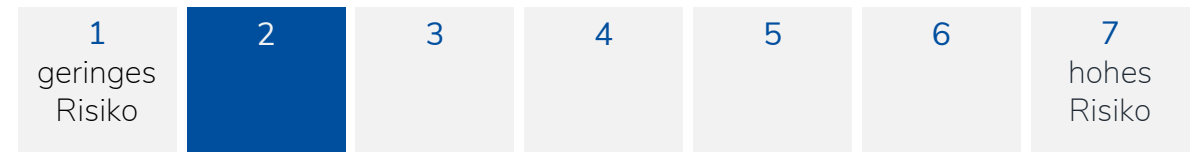
Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem mittel-, als auch langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageempfehlung und/ oder -beratung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

### Risiken

- Wertverluste: Kursverluste aufgrund von markt-, branchen- und unternehmensbedingten Ereignissen sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die hohe Konzentration des Risikos auf aktiven- und anleihespezifische Faktoren sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Aufgrund von Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten kann es zu Ausfällen der Zinszahlungen bzw. der Rückzahlung kommen
- Fehleinschätzungen: Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

### Risikoindikator (s. auch Basisinformationsblatt)

SRI





## Ihre Ansprechpartner



**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@laiqon.com](mailto:carsten.becker@laiqon.com)



**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@laiqon.com](mailto:lars.kammann@laiqon.com)



## Rechtliche Hinweise und Disclaimer

**Diese Informationen dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken.** Diese Informationen stellen keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthalten daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesen Informationen nicht begründet. Diese Informationen berücksichtigen nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthalten kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellen 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 bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Diese Informationen 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. Diese Informationen sind an potenzielle Interessenten 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 Fondsanteilsklassen existiert. Interessenten sollten sich ggf. über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft der Fonds kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger über die Website der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft 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.

### Kapitalverwaltungsgesellschaften, Verwahrstellen und Vertriebsstellen der in dieser Information erwähnten Fonds sind:

- Kapitalverwaltungsgesellschaften, Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland, Tel: +49 69 71043-0  
Fondsfinder.universal-investment.com [Vertriebszulassungsland auswählen - Universal Investment Fondsselektor \(universal-investment.com\)](#)

### Verwahrstellen

- HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Deutschland, Tel: +49 211 910-0

### Vertriebsstelle Deutschland

- LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Deutschland, Tel: + 49 40 32 56 78 – 0 [www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

### Vertriebsstelle Österreich

- LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Deutschland, Tel: + 49 40 32 56 79 – 900 [www.laic.de](http://www.laic.de)





## Rechtliche Hinweise und Disclaimer

**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. Diese Informationen können u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten enthalten, 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 LAIQON Solutions GmbH 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 der Informationen und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Unsere Marketing-Unterlagen sind urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Stand: Jan. 2023

# LAIQON

Wealth. Next Generation.

## LAIQON AG

An der Alster 42 · 20099 Hamburg  
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99  
[www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

