

Steyler Fair Invest Bonds

Januar 2024



Signatory of:



Steyler Fair Invest – Bonds

Warum lohnt sich ein Investment in unseren Fonds?

- ✓ Das **aktuelle Marktumfeld** bietet nach der "**Zinsrückkehr**" ein attraktives Investitionsumfeld
- ✓ Die **Fondsberatung** erfolgt durch **drei ausgewiesene Experten** mit langjähriger Erfahrung
- ✓ **Outperformance gegenüber der Peergroup/Benchmark** und vergleichsweise **niedrige Volatilitäten** seit Übernahme der Fondsberatung im Januar 2023
- ✓ **Aktive Portfoliosteuerung** mit einer **durchschnittlichen Rendite der Anleihen von aktuell rund 4,5%** (Stand: Dezember 2023)
- ✓ **Absolut glaubwürdige ESG-Experten (Steyler)** mit klar definiertem ESG-Prozess für das Investmentuniversum





Elmar Peters

- 30 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 13 Jahre bei der Flossbach von Storch AG und 10 Jahre bei der Bankhaus Lampe KG
- Leiter des Multi-Asset Teams bei Flossbach von Storch
- Co-Manager Flossbach von Storch Multiple Opportunities
- Langjährige Erfahrung im Management von Stiftungsfonds



Thorsten Vetter

- 26 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 22 Jahre bei der Flossbach von Storch AG
- Aufbau des Fixed Income Bereichs bei Flossbach von Storch
- Langjährige Erfahrung beim Management von Fixed Income und Wandelanleihenfonds für institutionelle Kunden und Publikumsfonds



Nicolas Hentrich

- 10 Jahre Erfahrung in der Unternehmensanalyse und im Firmenkundengeschäft
- Investmentanalyst bei Flossbach von Storch
- Analyst Firmenkundengeschäft bei der ING Deutschland
- Vertriebsassistent Vermögensmanagement für Firmenkunden bei der Sparkasse KölnBonn

Steyler Fair Invest – Bonds

Eckdaten zum Fonds



Fondsart:

Globaler Anleihenfonds
R-Tranche: A1WY1N
I-Tranche: A1WY1P
Artikel 8+



Fondswährung:

Euro

Fremdwährungen:

Teilweise Absicherung



Fondsvermögen:

rund 50 Mio. €



Ertragsverwendung:

Ausschüttend



Schwerpunkt:

Europäische
Unternehmensanleihen



Siegel:



Unsere Philosophie:

- Investieren wie ein Unternehmer und nicht wie ein bezahlter Manager
- Keine Kompromisse bei der Anlage: Stetige Suche nach dem besten Risk/Reward

Basis für ein Investment:

- Erfolgreiches Management (Track Record)
- Solide Finanzstruktur (Bilanz, GuV, Cashflow)
- Nachvollziehbares Geschäftsmodell und „Burggraben“

Rahmen für eine Investmententscheidung:

- Hohe Freiheitsgrade im Fonds bieten mehr Chancen und reduzieren Risiken
- Unternehmens- und Makroanalyse führen zum Investment





Investmentideen



Konferenzen



Unternehmens-
besuche



Discover
Netzwerk



Eigene
Coverage



Research-Zugänge



Investmentuniversum

Grundlage: Steyler Nachhaltigkeits-Universum

Fokussieren auf den richtigen Weg eines Unternehmens

→ **Ökologie, Soziales, Governance**

Eventuell: Erweiterung des Universums nach Prüfung durch Steyler Bank

Spannende Unternehmen mit der idealen Verknüpfung von Nachhaltigkeit und Ökonomie



Investmentkriterien

Qualitätskriterien

- Schutzwall
- Management
- Bilanzstärke
- Preissetzungsmacht
- Cashflow-Generierung

Liquidität

- Unternehmensgröße
- Emissionsvolumen
- Free Float / Handelbarkeit



1. Makroökonomisches Umfeld

- Konjunktur
- Notenbank
- Politisches Umfeld



2. Evaluierung des Risk Rewards / Werttreiber für das Portfolio

- Zinskurve
- Inflation
- Credit Spread
- Duration
- Währung
- Carry



3. Portfolioumsetzung

- Durations-Positionierung gemäß des makroökonomischen Umfelds und der Erwartungshaltung des Fondsmanagements.
- Gewichtung der Sub-Assetklassen (Staatsanleihen, Covered Bonds, Corporates) anhand der aktuellen und erwarteten Spread-Entwicklung.
- Gewichtung der Einzeltitel mit dem Ziel, Klumpenrisiken in Ländern, Branchen oder Einzeltiteln zu vermeiden.



Anzahl Titel / Investitionsquote

Anzahl Titel im Fonds:	60 – 80
Staatsanleihen:	Max. 40%
Pfandbriefe / Covered Bonds:	Max. 40%
Unternehmensanleihen:	20% - 100%
Wandelanleihen:	Max. 20%
Liquidität:	0 – 49%
Währung:	Maximal 20% Bruttowährungsexposure, 10% nach Hedge
Rating:	Min. 80% Investment Grade und Kasse
Duration:	Keine Einschränkung



Einzelittelgewichtung

Fondsstruktur:

- Durations-Positionierung ausgerichtet auf das makroökonomische Umfeld und auf die Erwartungshaltung des Fondsmanagements.
- Gewichtung der Sub-Assetklassen (Staatsanleihen, Covered Bonds, Corporates) anhand der aktuellen und erwarteten Spreadentwicklung.
- Einzelittel: Ziel Klumpenrisiken in Ländern, Branchen oder Einzeliteln zu vermeiden.
- Maximalgewicht je Emittent: 5% (2,5% bei Wandelanleihen)

Nicht zulässig sind:

Aktienanleihen, Asset Backed Securities (MBS, CDO, CLO, CMO),
Schuldscheindarlehen, Genussscheine, Zertifikate, Investmentanteile, Derivate
(außer Renten- / Rentenindexterminkontrakte und Devisen-termingeschäfte),
Private Equity, Edelmetalle, Wertpapierdarlehens-geschäfte,
Wertpapierpensionsgeschäfte, noch nicht notierte Wertpapiere gem. § 52 InvG



- **Nachhaltigkeitsfilter** reduzieren Event-Risiken
- **Laufende Überwachung** der Portfoliounternehmen sowie des makroökonomischen Umfeldes



- **Kontinuierliche Analyse** der Unternehmensberichte und der Geschäftsmodelle
- **Kontinuierlicher Abgleich** von Markterwartungen und Portfoliostruktur
- **Aktive Steuerung** der Positionsgrößen und Assetklassen anhand der jeweiligen Risikoeinschätzung

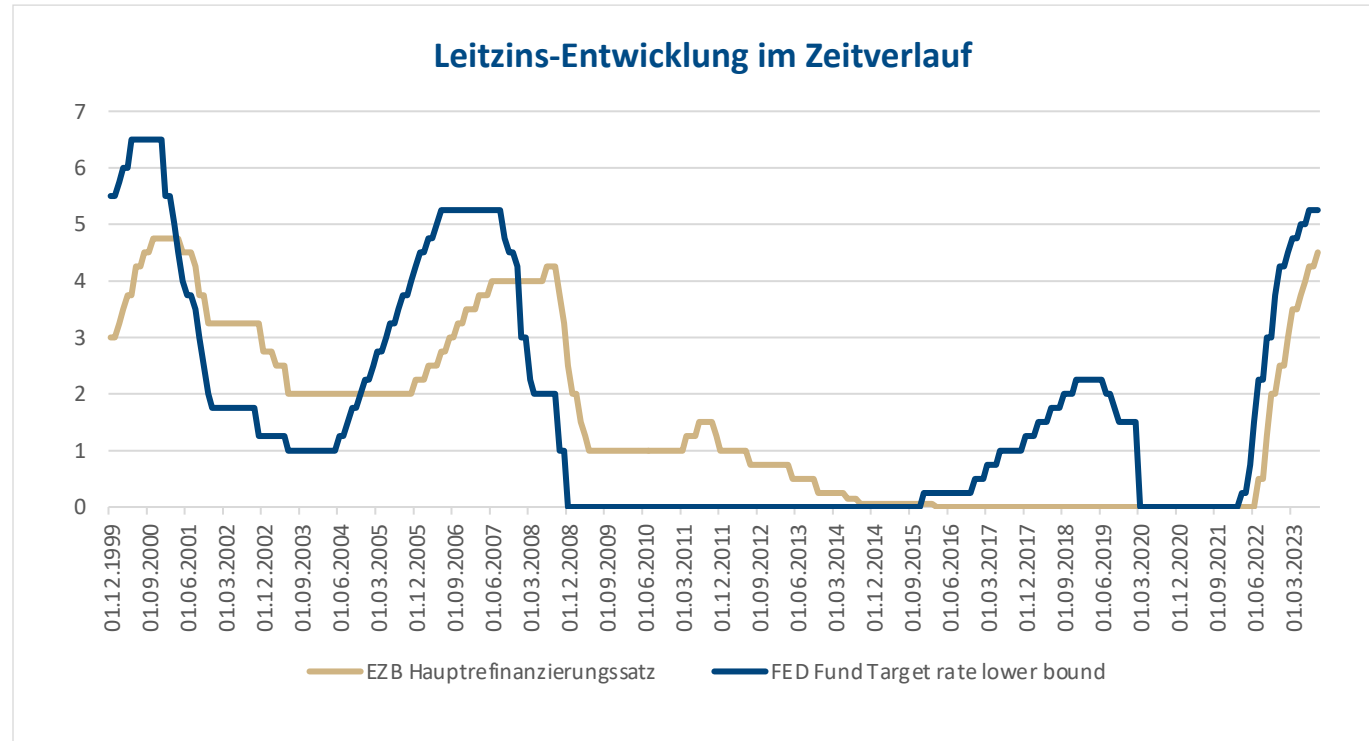


- **Konsequente Verkaufsdisziplin** bei
 - Erreichen des Kurszieles
 - Veränderung des Risk/Reward
 - Negativer Entwicklung des Investment-Case



Exkurs: Der Zins ist zurück

Welche Herausforderungen stellen sich aktuell am Bondmarkt ?



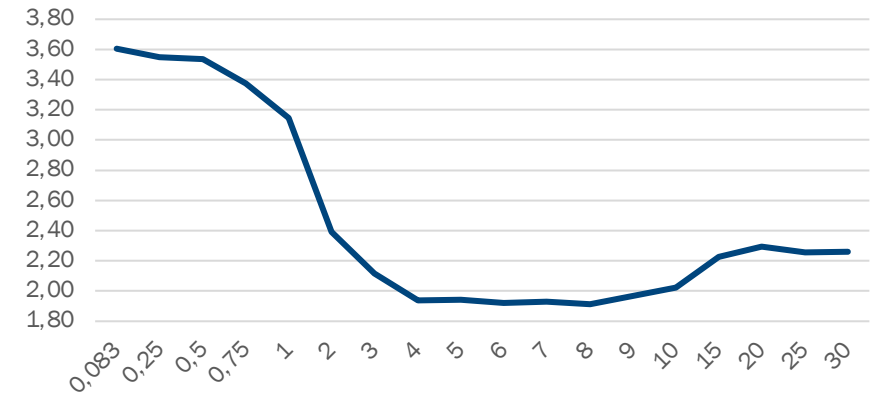
- Inflation bleibt hartnäckig über dem 2%-Ziel der Notenbanken
- Zentralbanken sind gezwungen den Zins länger auf hohem Niveau zu halten
- Gleichzeitige Reduzierung der Notenbankbilanzen
- Inverse Zinsstrukturkurven



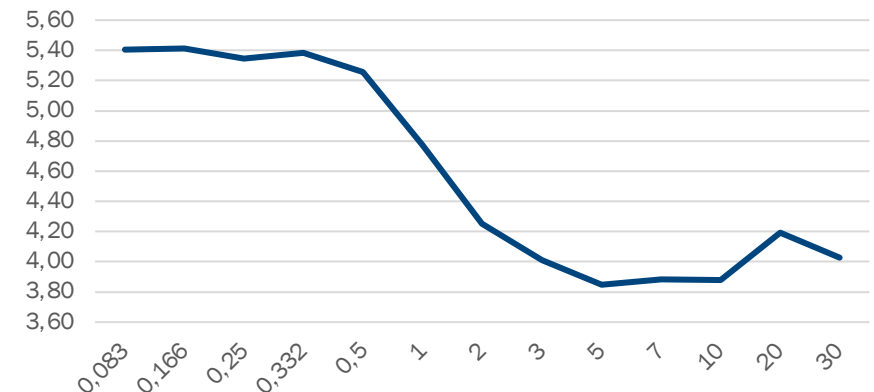
Duration & Zinskurve:

- Aufgrund der inversen Zinsstrukturkurve erfolgt die aktuelle Positionierung durch eine **Kombination aus kurzen Laufzeiten** (hohe laufende Rendite) **mit langen Laufzeiten** (Duration)
- Markterwartung zügiger Zinssenkungen wurde vom Fondsberater im 1. Halbjahr nicht geteilt. Daher wurde bis zur Jahresmitte die Duration im Fonds weiter gesenkt
- Nach dem Zinsanstieg im 2. Halbjahr bis Oktober hat sich der risk/reward geändert. Ab August wurde die **Duration** im Fonds **schrittweise erhöht**
- Umsetzung **lange Laufzeiten** via Kauf von liquiden Staatsanleihen / Agencies (z.B. KfW)

Deutschland Zinskurve



USA Zinskurve





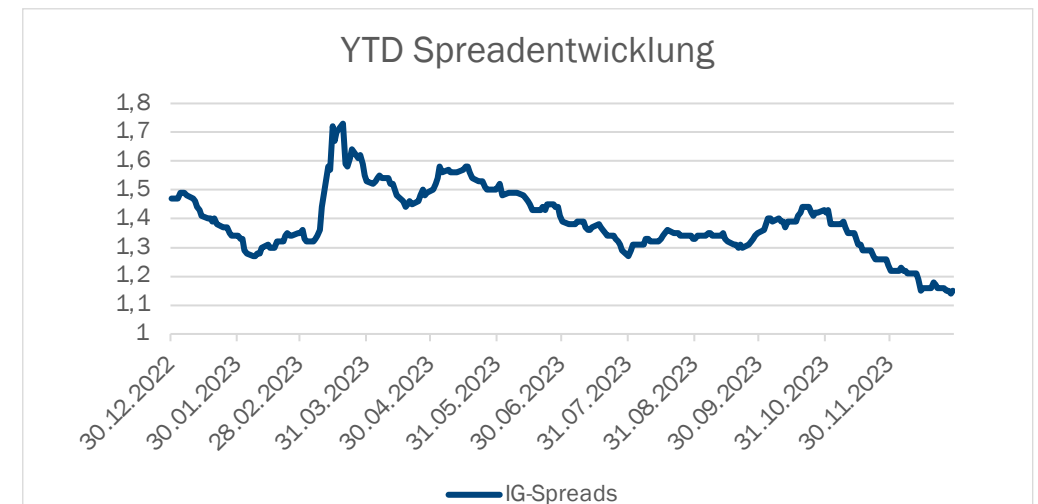
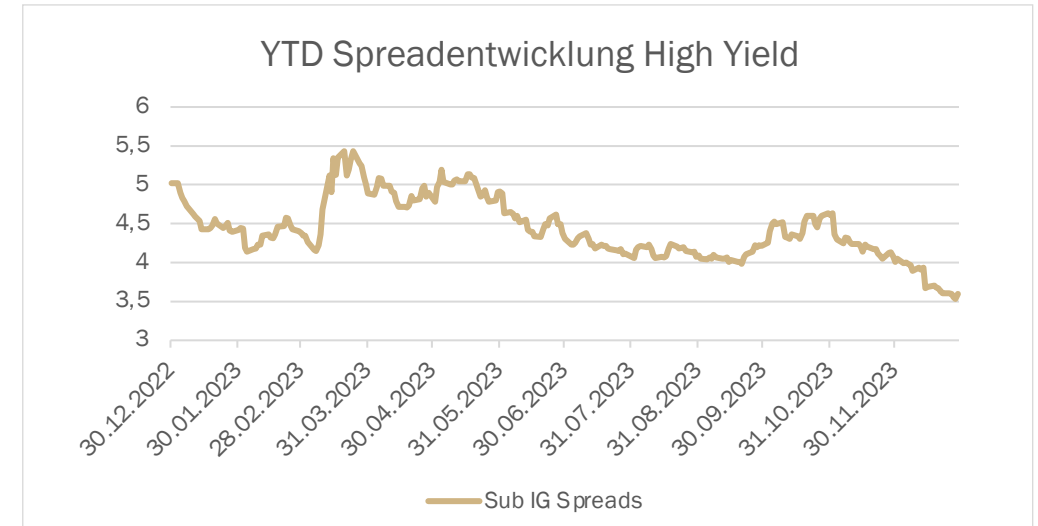
Kreditrisiko:

- Fokus des Fonds liegt auf einer Kombination aus **erstklassigen AAA** gerateten Staatsanleihen und Covered Bonds in **Kombination mit** ausgewählten Unternehmensanleihen aus dem **BBB/BB Segment**, die über auskömmliche Credit Spreads verfügen.

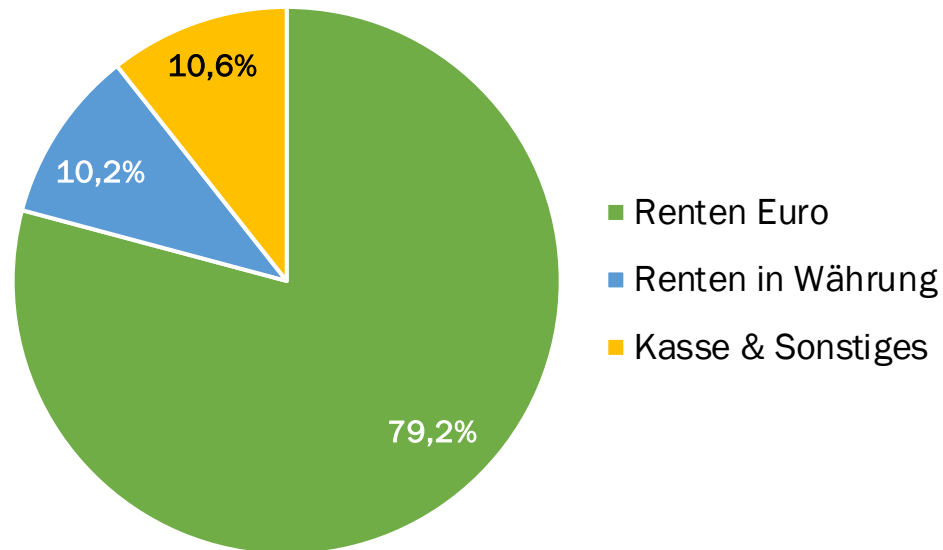


Währung:

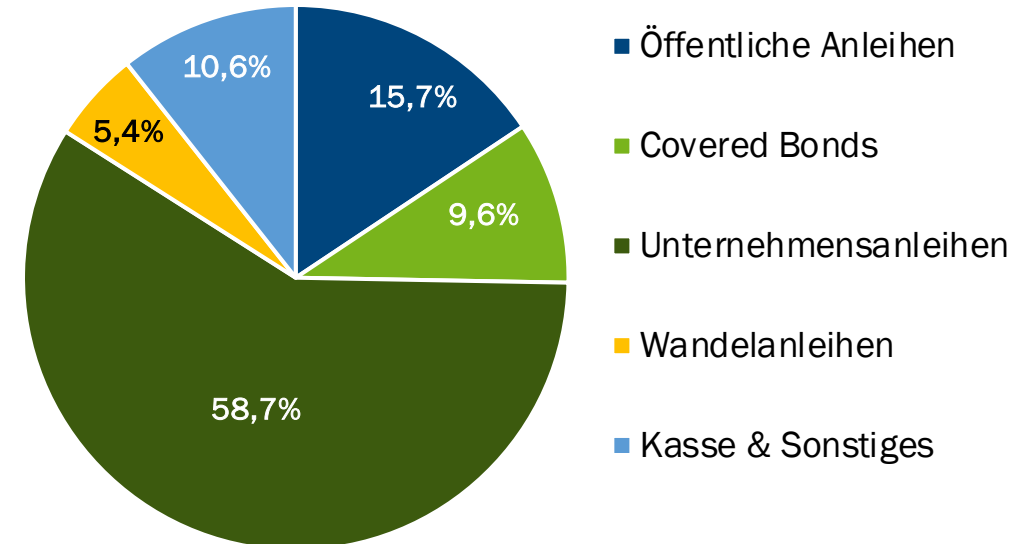
- Die US-Zinskurve bietet aktuell ein deutlich höheres Zinsniveau. Der US-Dollar schwankte im bisherigen Jahresverlauf zwar spürbar, war per Saldo aber kaum verändert. Das offene Währungsexposure (nach Hedge) liegt **aktuell bei rund 9,3%**.



Asset Allocation



Renten nach Kategorie



Quelle: Monega KAG mbH; Zahlen in den Diagrammen sind zur besseren Lesbarkeit gerundet

Renten nach Rating	Anteil in %
AAA	26,51%
AA	14,00%
A	17,35%
BBB	25,53%
BB	9,54%
N.R.	7,08%

Top 5 Emittenten	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,81%
Bundesrepublik Deutschland	3,72%
Elia Group	3,65%
Int. Bank for Reconstruction and Dev.	3,51%
Europäische Union	3,39%

Kennzahlen:	
Durchschn. Rating	A+/A
Durchschn. Restlaufzeit	5,56 Jahre
Durchschn. Rendite	4,45%
Mod. Duration Anleihen	5,06
Mod Duration Anleihen inkl. Kasse	4,58

Währungen	vor Hedge	nach Hedge
Euro	89,57%	90,71%
USD	10,10%	8,96%
AUD	0,33%	0,33%

Steyler Fair Invest – Bonds

Wertentwicklung seit Fondsaufgabe

Stand: 29.12.2023 / R-Tranche

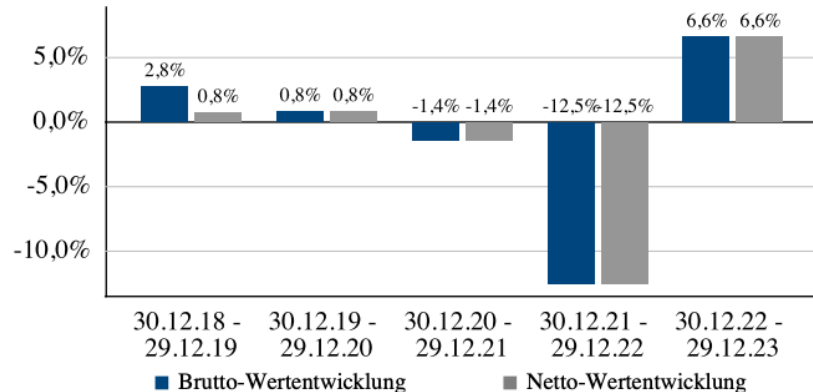


Wertentwicklung / Kennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J
Rendite	+2,60%	+6,89%	+6,60%	-8,07%



Jährliche Wertentwicklung**



Wertentwicklung seit Fondsaufgabe



Siehe
folgende
Seite

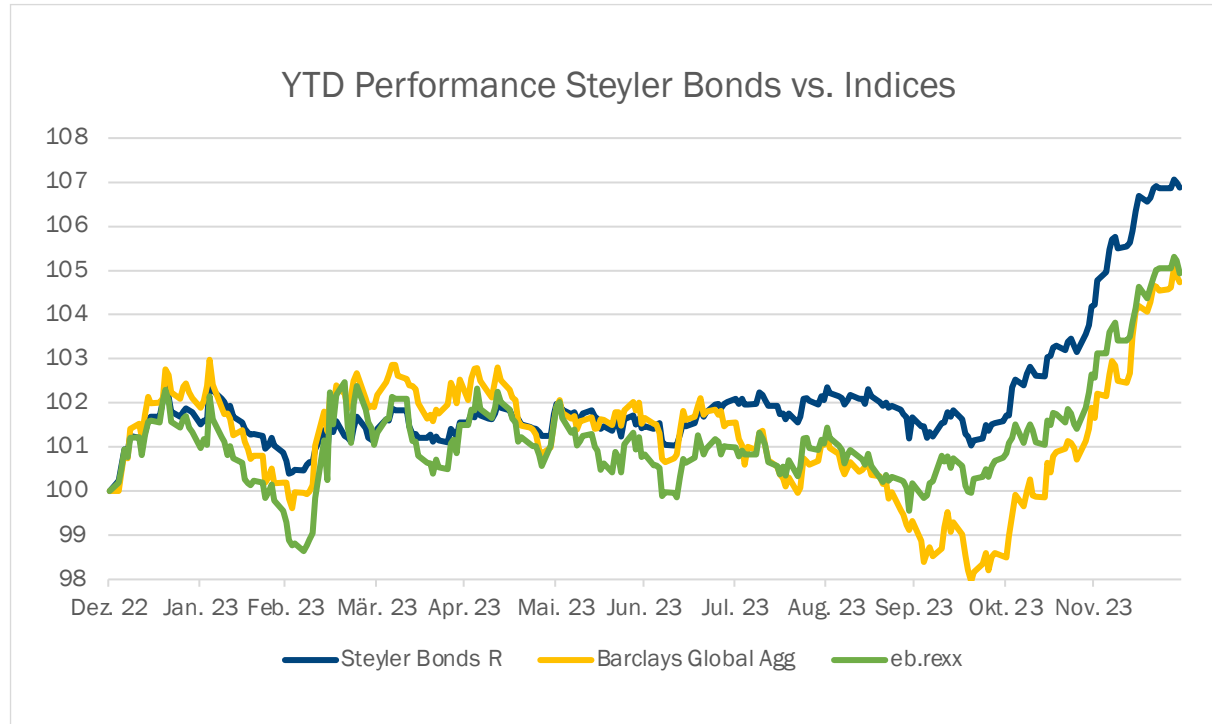
* seit 01.01.2023 Beratung durch die Praemium Capital GmbH

** Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Steyler Fair Invest – Bonds

Wertentwicklung seit dem Managementwechsel am 01.01.2023

Stand: 31.12.2023 / R-Tranche



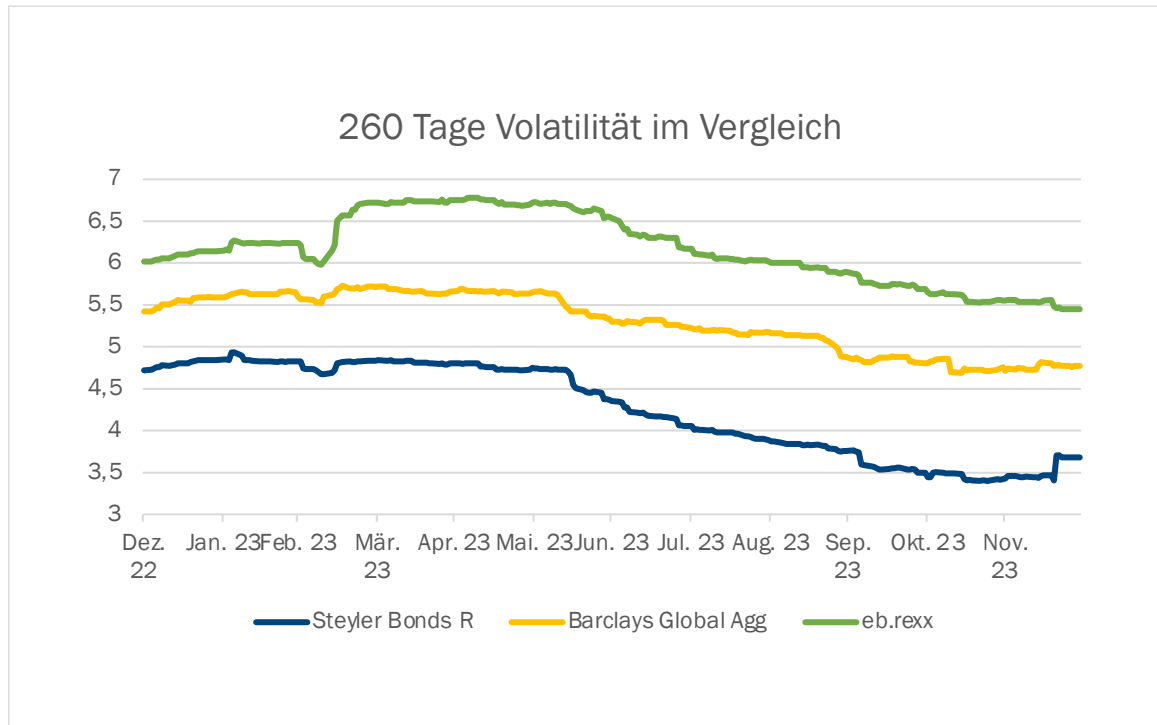
YTD-Performance-Vergleich:

Steyler Bonds R:	+ 6,89%
Barclays Global Aggregate:	+ 4,73%
eb.rexx:	+ 4,94%

Steyler Fair Invest – Bonds

Volatilität seit dem Managementwechsel am 01.01.2023

Stand: 31.12.2023 / R-Tranche



Vergleich Volatilität (260 Tage):

Steyler Bonds R:	3,68
Barclays Global Aggregate:	4,77
eb.rex:	5,45



Experten für Nachhaltigkeit

Nachhaltige Geldanlage seit 1964,
Ein klarer ESG-Prozess stellt sicher,
dass Kapital den "richtigen Weg"
findet - für eine bessere Welt.



Experten für den Vertrieb

Die Spezialisten-Boutique SQUAD Fonds übernimmt
den Vertrieb der Steyley Fair Invest-Fonds.



Experten für Wertpapier-Anlage

Thorsten Vetter, Elmar Peters und Nicolas
Hentrich sind verantwortlich für:

- Steyley Fair Invest - Bonds
- Steyley Fair Invest - Balanced

- **Tradition seit 1964**
Seit Gründung ist unser Antrieb der Einsatz für eine bessere Welt. Wir setzen uns für **faire Finanzdienstleistungen** ein, egal ob bei der Steyley Bank oder bei der Investmentmarke Steyley Fair Invest.
- **Gewinnverwendung**
Die Gewinne der Bank fließen in internationale Hilfsprojekte. Seit 1964 förderte die Steyley Ethik Bank die Steyley **Hilfsprojekte mit über 105 Millionen Euro**.
- **Gründer & Eigentümer**
Eigentümer der SteyleyEthikBank ist die **weltweit tätige Ordensgemeinschaft** der Steyley Missionare, welche **bereits seit 1875 aktiv** sind.
- **Strikte Beschränkung der Investmentmöglichkeiten mittels klar definierten ESG-Prozess**



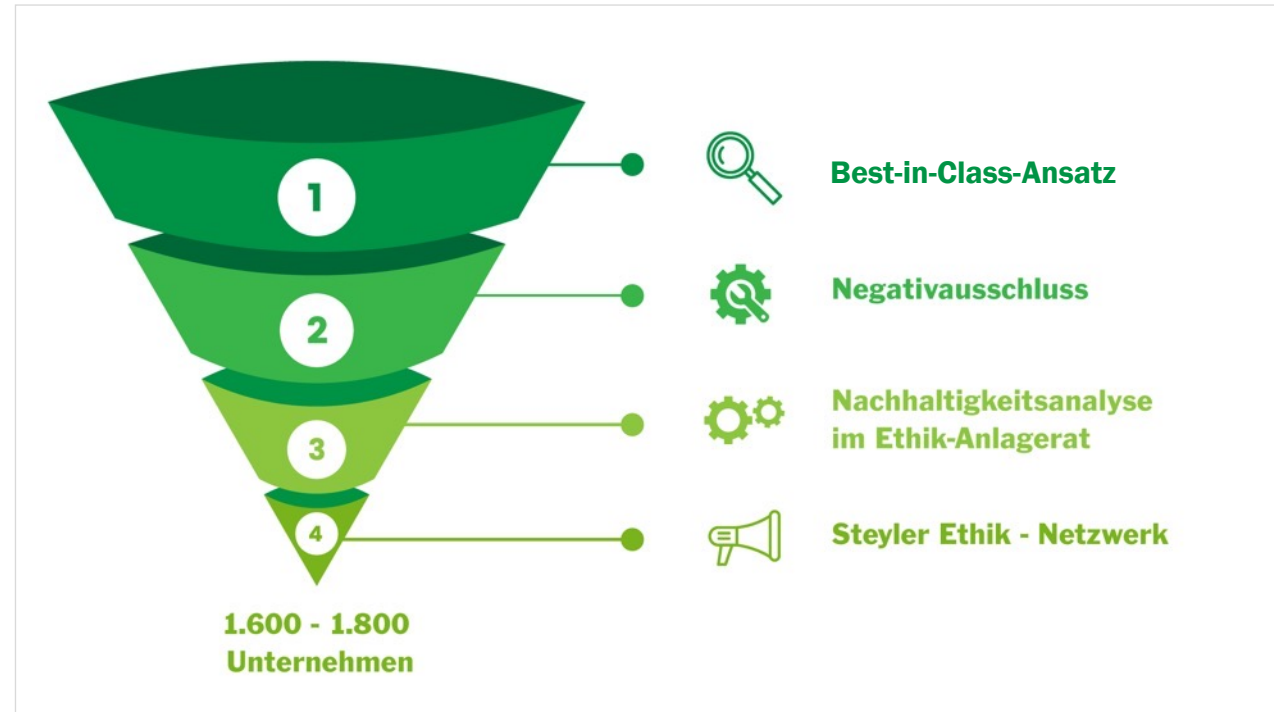
Unsere
Benchmark
ist eine
bessere Welt

1. Best-in-Class-Ansatz

- Anhand des **Best-in-Class-Ansatzes** werden Unternehmen ausgewählt, die sozial und ökologisch verantwortlicher agieren als ihre Mitbewerber.
- Basis sind **Analysen der Ratingagentur ISS ESG**.

2. Negativausschluss

- **Ausschlusskriterien des Ethik-Ausschusses**
- Anhand dieser Kriterien werden im zweiten Schritt Unternehmen ausgeschlossen, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind bzw. kontroverse Geschäftspraktiken anwenden.



Ergebnis:

Weltweit stehen ca. 1.600 - 1.800 Unternehmen zur Verfügung, aus welchen unsere Fondsberater die aussichtsreichen Titel auswählen.

50% der Titel sind Large Caps, womit eine gute Diversifizierung möglich ist.

3. Nachhaltigkeitsanalyse im Ethik-Anlagerat

- Bei Kontroversen entscheidet der Ethik-Anlagerat der Steyler Ethik Bank, ob in diese Unternehmen investiert werden darf.
- Als aktiver nachhaltiger Investor suchen wir in solchen Fällen den **direkten Dialog mit Unternehmen**.

4. Steyler Ethik-Netzwerk

- Eine Besonderheit ist das weltweite **Netzwerk der Steyler Ethik Bank mit Kontakten in 80 Länder**: Steyler Ordensleute berichten bei Bedarf, wie multinationale Unternehmen aus dem Anlageuniversum in ihrer Heimat wirken.

- ✓ Das **aktuelle Marktumfeld** bietet nach der "**Zinsrückkehr**" ein attraktives Investitionsumfeld
- ✓ Die **Fondsberatung** erfolgt durch **drei ausgewiesene Experten** mit langjähriger Erfahrung
- ✓ **Outperformance gegenüber der Peergroup/Benchmark** und vergleichsweise **niedrige Volatilitäten** seit Übernahme der Fondsberatung im Januar 2023
- ✓ **Aktive Portfoliosteuerung** mit einer **durchschnittlichen Rendite** der Anleihen von aktuell rund **4,5%** (Stand Dezember 2023)
- ✓ **Absolut glaubwürdige ESG-Experten (Steyle)** mit klar definiertem ESG-Prozess für das Investmentuniversum



Stand: 31.12.2023

	Bonds	
	R	I
Auflegung	01.07.2013	
WKN / ISIN	A1WY1N DE000A1WY1N9	A1WY1P DE000A1WY1P4
Fondswährung	EUR	
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Fondstyp	Rentenfonds	
Morningstar-Kategorie	Anleihen EUR diversifiziert	
Ertragsverwendung	ausschüttend	
SRRI-Risikoprofil	2 von 7	
Fondsberater	Elmar Peters und Thorsten Vetter (Praemium Capital GmbH)	
KVG/Depotbank	Monega KAGmbH / Kreissparkasse Köln	
Zulassung	Deutschland, Österreich	
Ausgabeaufschlag	2,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90 %	0,60 %

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Christian Walter
Leiter Vertrieb
Region Süd / Banken
+49 821 455 420 – 70



Michael Kugelman
Region Süd
IFA, FO, VV
+49 821 455 420 – 60



Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Region Nord, Ost / Banken
+49 821 455 420 – 66



Damien Auer
Region Mitte, Nord,
Ost / IFA
+49 821 455 420 – 85



Rabea Spitzley
Region Mitte
Banken
+49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!

Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de

Disclaimer

Rechtlicher Hinweis

Diese Ausarbeitung wurde von der Steyler Fair Invest, einer Marke der Steyler Bank GmbH, erstellt. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von der Steyler Bank zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der Investmentvermögen sowie den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten. Prospekte sind in deutscher Sprache erhältlich. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Diese und alle anderen Dokumente erhalten Sie kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, und im Internet auf www.monega.de) sowie bei dem Fondsiniciator (Steyler Bank GmbH, Arnold-Janssen-Straße 22, D-53757 Sankt Augustin, und im Internet auf www.steyler-fair-invest.de).

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Steyler Bank GmbH keine Haftung.

Die Praemium Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (Gründerin der Marken SQUAD Fonds und SQUAD Green) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig.

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
F O N D S