

Steyler Fair Invest Bonds

Juni 2025



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 sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Steyler Fair Invest – Bonds

5 Gründe für ein Investment

- ✓ Das **aktuelle Marktumfeld** bietet nach der **Kurvenversteilung** 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 **4,0%** (Stand: Mai 2025: 3,86%)
- ✓ **Absolut glaubwürdige ESG-Experten (Steyler)** mit klar definiertem ESG-Prozess für das Investmentuniversum





Elmar Peters

- 32 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

- 28 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

- 12 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

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 dem makroökonomischen Umfeld und der Erwartungshaltung der Fondsberatung.
- Gewichtung der Sub-Assetklassen (Staatsanleihen, Pfandbriefe, Unternehmensanleihen) anhand der aktuellen und erwarteten Spread-Entwicklung.
- Gewichtung der Einzeltitel mit dem Ziel, Klumpenrisiken in Ländern, Branchen oder Einzeltiteln zu vermeiden.



- 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



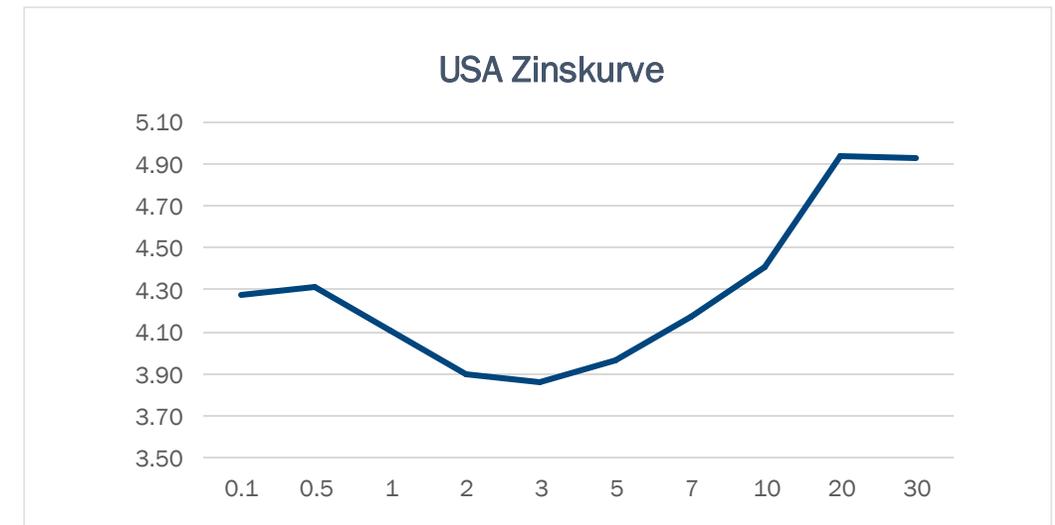
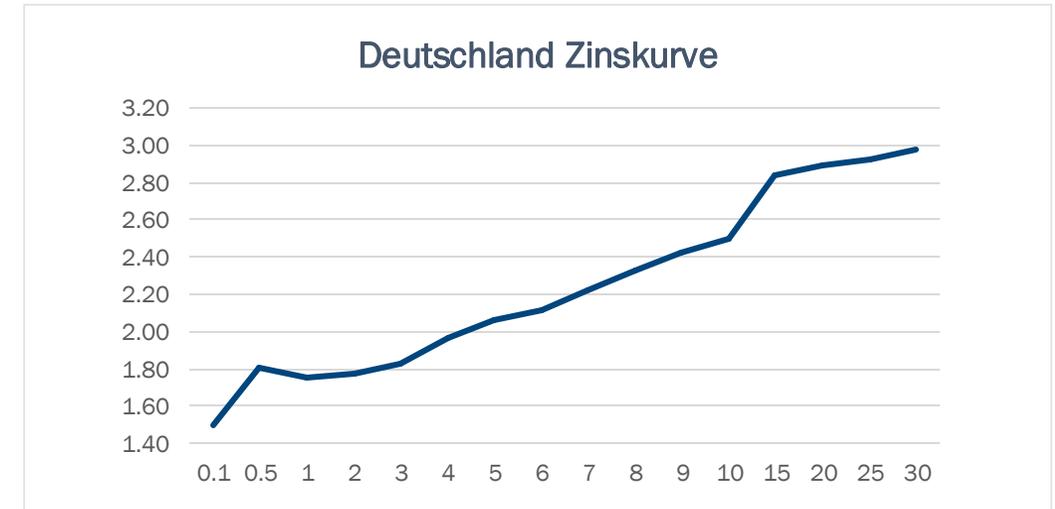
- Konsequente Verkaufsdisziplin bei
 - Erreichen des Kurszieles
 - Veränderung des Risk/Reward
 - Negativer Entwicklung des Investment-Case





Duration & Zinskurve:

- Die Zinsstrukturkurven in Europa bzw. Deutschland haben sich inzwischen normalisiert. Dies macht längere Laufzeiten wieder attraktiver.
- In den USA ist die Situation dagegen deutlich komplexer. Die Auswirkungen von Trumps Zollpolitik sorgen für erhöhte Volatilität. Auf der einen Seite belasten die Maßnahmen die Konjunktur, was zinsenkend wirkt. Auf der anderen Seite erhöhen die Zölle die Inflation, was für höhere Zinsen spricht. Rechnet man die Absicherungskosten für den US-Dollar hinzu bietet die US-Zinskurve aktuell kaum einen Vorteil gegenüber der Eurokurve.





Kreditrisiko:

- Nachdem die Spreads in den vergangenen Monaten auf einem langjährigen Tiefstand verharrten, führten die US-Zolldebatten im März und April zu einem spürbaren Anstieg. Dieser war jedoch nur von kurzer Dauer. Aktuell liegen die Spreads nach wie vor auf einem relativ tiefen Niveau.
- Der risk/reward von Unternehmensanleihen verbesserte sich damit leicht. Bei ausgewählten Titeln erfolgten daher jüngst die ersten Zukäufe. Chancen bieten sich bei ausgewählten kleinen Emittenten und bei Nachrängen aus dem Versicherungssektor.

Spreadentwicklung High Yield



Spreadentwicklung Investment Grade



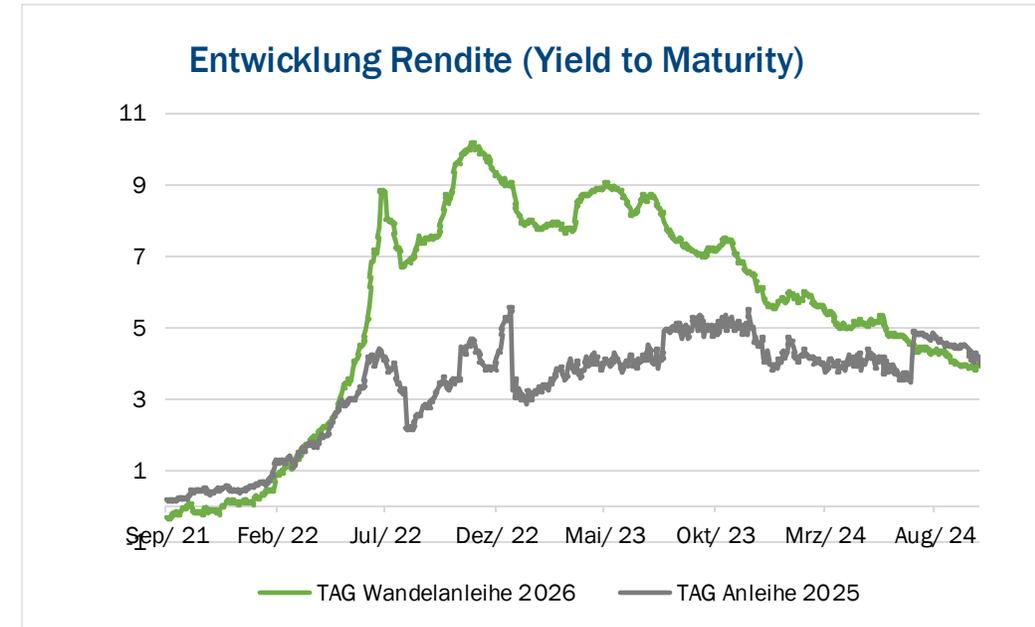
Beispiel für Anleihseselektion: Allianz

Mit dem Kauf einer Hybridanleihe (RT1), einem eigenkapitalnahen Instrument, nimmt der Investor im Vergleich zum Senior Bond höhere Risiken in Kauf. Dafür wird er mit einer deutlich höheren Rendite entlohnt. Der Aufschlag kann deutlich schwanken.

	Allianz Seniorbond	Allianz RT1
Fälligkeitsjahr	2031	Keine Endfälligkeit
Nächster Call	Kein Call	2031
Rangigkeit	Senior Unsecured	Subordinated
Emittentenrating	Aa2/AA/AA-	Aa2/AA/AA-
Anleiherating	Not rated	A3/A
Rendite	2,96%	5,91% (bis zum Call)

Sondersituation Wandelanleihe: Ineffiziente Märkte eröffnen Chancen für flexible Investoren

	TAG Anleihe	TAG Wandelanleihe
Fälligkeitsjahr	2025	2026
Rangigkeit	Senior Unsecured	Senior Unsecured
Emittentenrating	Ba1/BBB-	Ba1/BBB-



Die Wandelanleihe weist die gleiche Rangigkeit wie die Unternehmensanleihe auf, sodass kein höheres Kreditrisiko besteht. Da der Aktienkomponente der Wandelanleihe kein Wert mehr zugeschrieben wird, ist das Papier für Wandelanleiheinvestoren uninteressant. Dies ermöglichte flexiblen Investoren in der Zeit von Mitte 2022 bis Mitte 2024 durch Kauf der Wandelanleihe eine deutlich höhere Rendite zu erzielen als durch Erwerb der klassischen Unternehmensanleihe. In Rentenmandaten setzen wir nur rentennahe Wandelanleihen ein, die keine nennenswerte Aktiensensitivität aufweisen.



Anzahl Titel / Investitionsquote

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

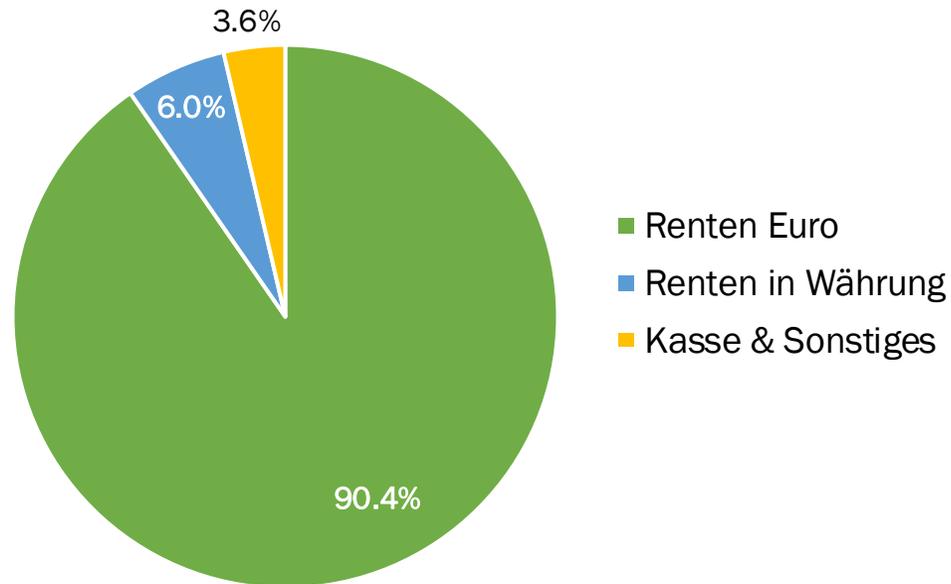
Fondsstruktur:

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

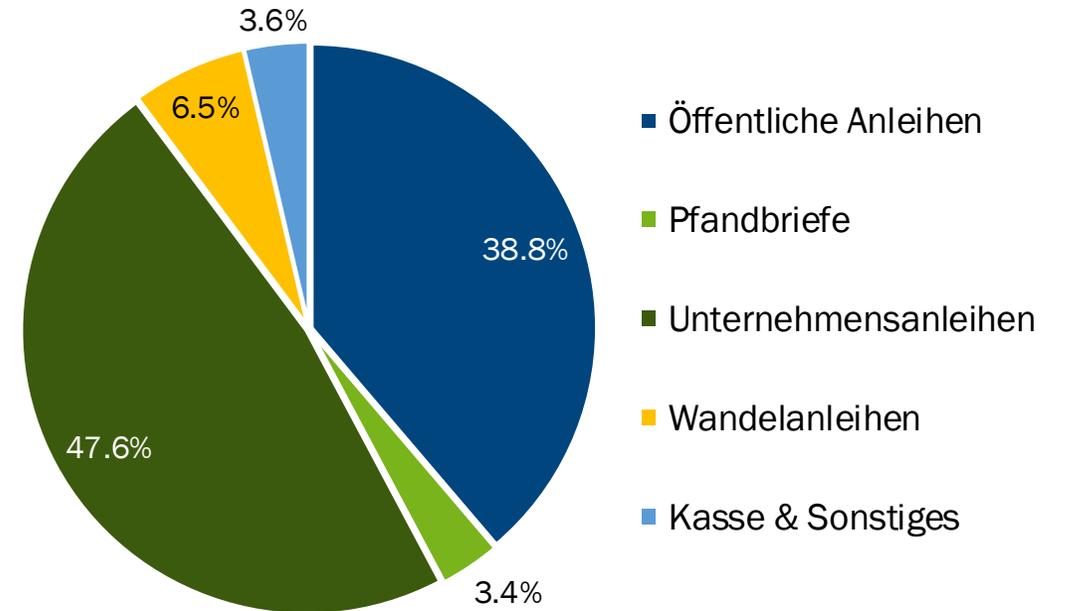
Nicht zulässig sind:

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

Asset Allocation



Renten nach Kategorie



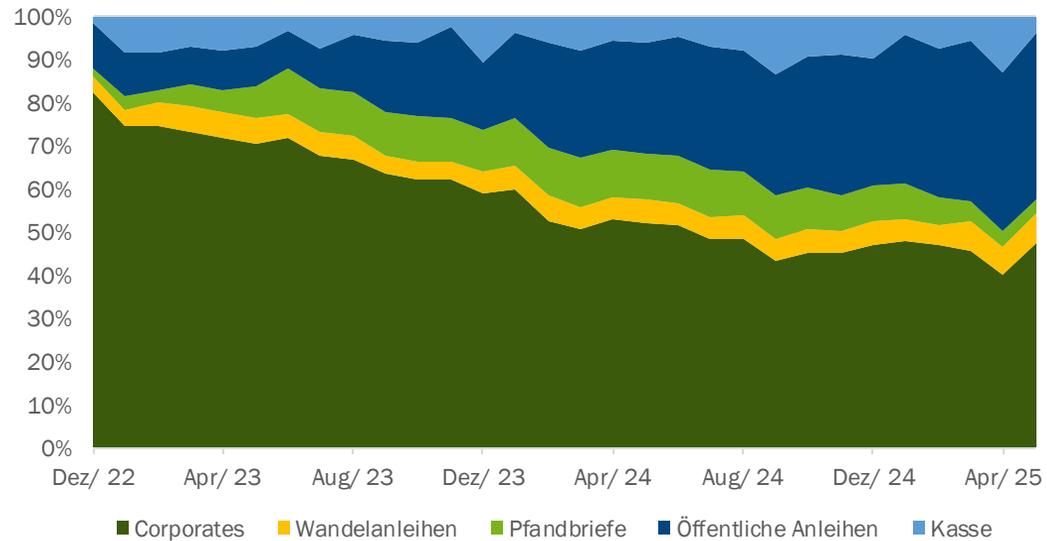
Quelle: Monega KAG mbH; Zahlen in den Diagrammen sind zur besseren Lesbarkeit gerundet

Steyler Fair Invest – Bonds

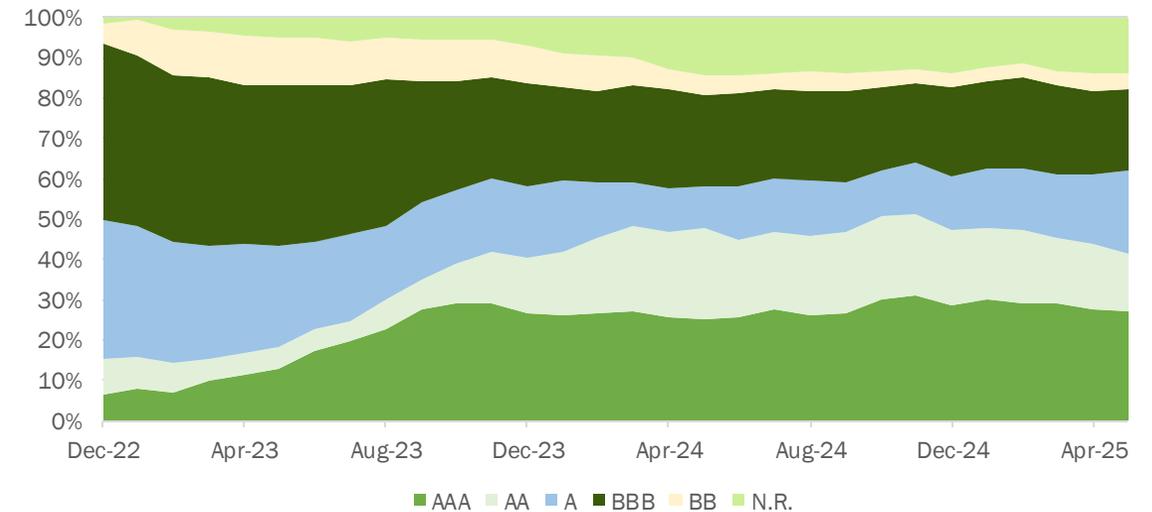
Entwicklung der Portfoliostruktur im Zeitablauf

Stand: 31.05.2025

Renten nach Kategorie



Ratingklassen



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

Renten nach Rating	Anteil in %
AAA	27,20%
AA	14,22%
A	20,70%
BBB	19,92%
BB	4,07%
N.R.	13,89%

Top 5 Emittenten	
Bundesrepublik Deutschland	13,96%
Europäische Union	6,34%
Int. Bank for Reconstruction and Dev.	3,72%
Allianz SE	3,45%
Coöperatieve Rabobank	3,03%

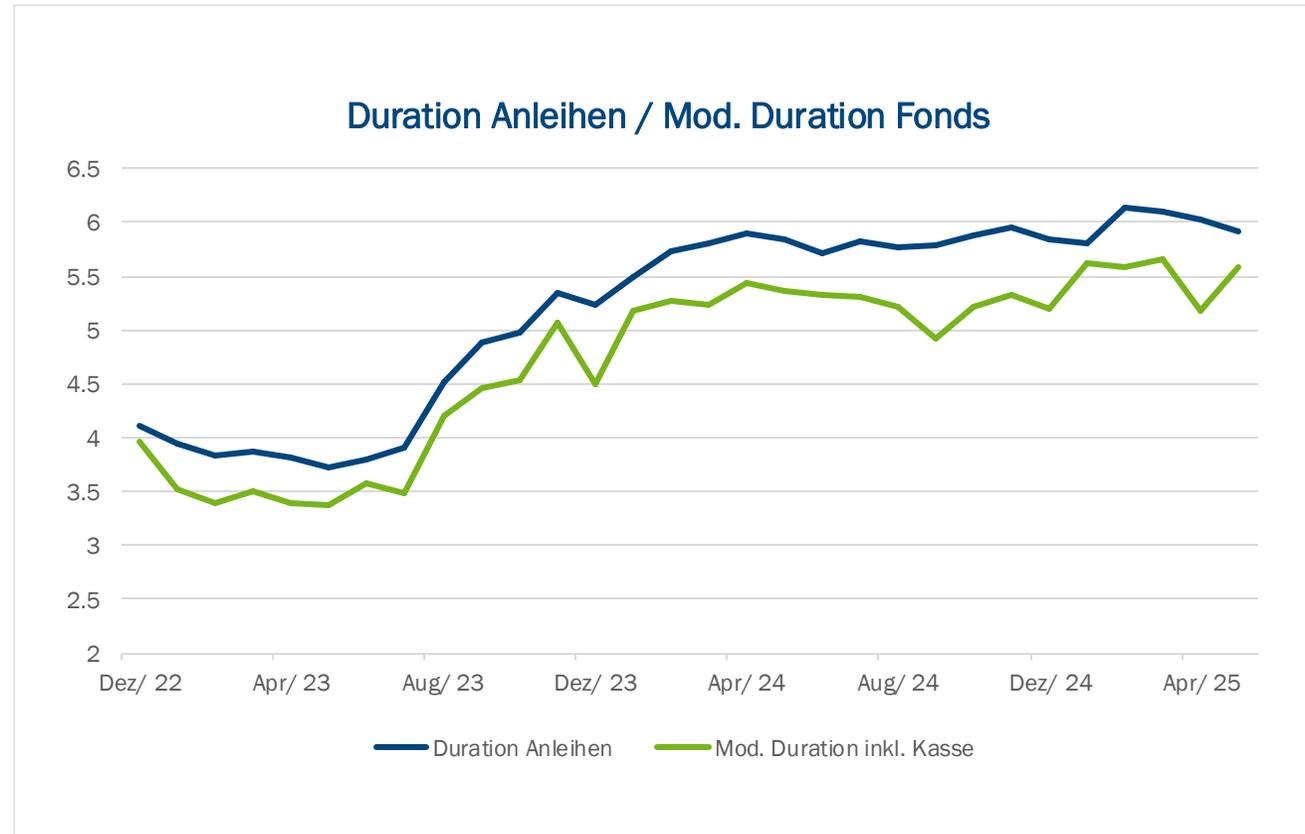
Kennzahlen:	
Durchschn. Rating	A+
Durchschn. Restlaufzeit	6,35 Jahre
Durchschn. Rendite	3,86%
Mod. Duration Anleihen	5,73
Mod Duration Anleihen inkl. Kasse	5,59

Währungen	vor Hedge	nach Hedge
Euro	93,94%	96,23%
USD	3,17%	0,88%
NOK	2,66%	2,66%
AUD	0,23%	0,23%

Steyler Fair Invest – Bonds

Entwicklung der Portfoliostruktur im Zeitablauf

Stand: 31.05.2025



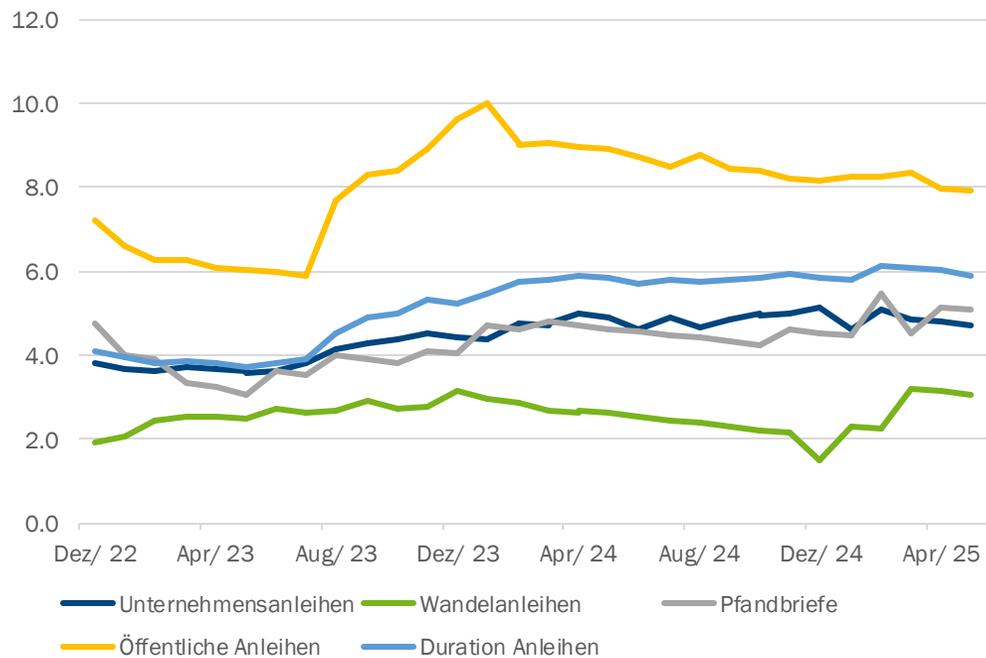
Quelle: Monega KAG mbH; Zahlen in den Diagrammen sind zur besseren Lesbarkeit gerundet

Steyler Fair Invest – Bonds

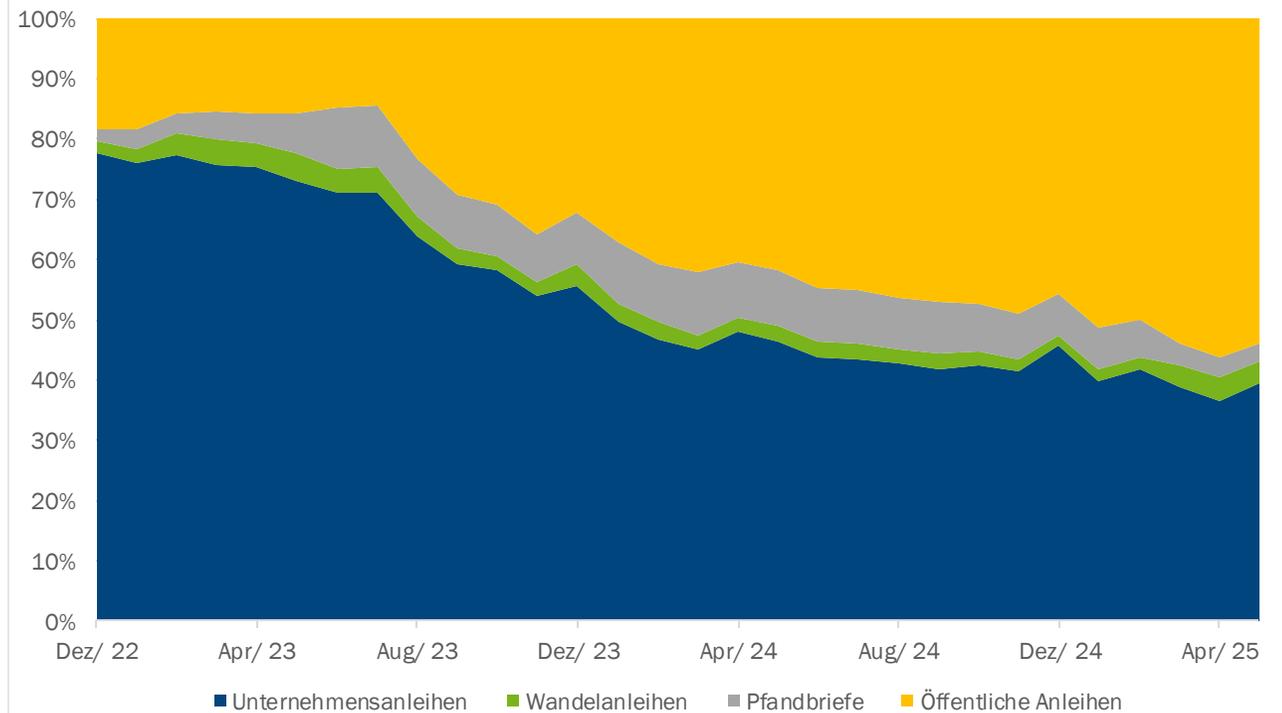
Entwicklung der Portfoliostruktur im Zeitablauf

Stand: 31.05.2025

Duration der Segmente



Durationsbeitrag der Kategorien



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

Steyler Fair Invest – Bonds

Wertentwicklung seit Fondsaufgabe

Stand: 31.05.2025 / R-Tranche

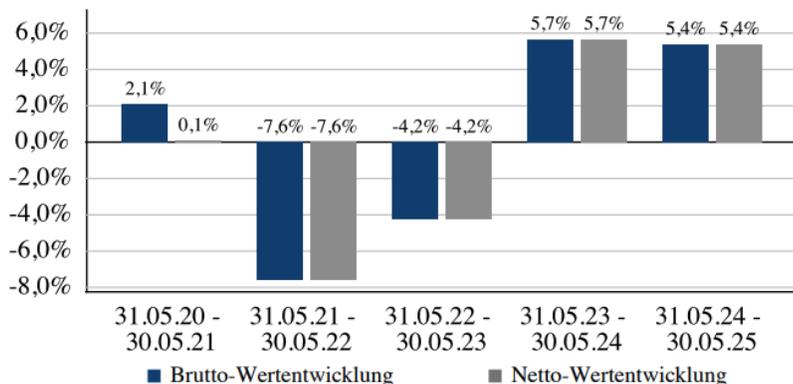


Wertentwicklung / Kennzahlen

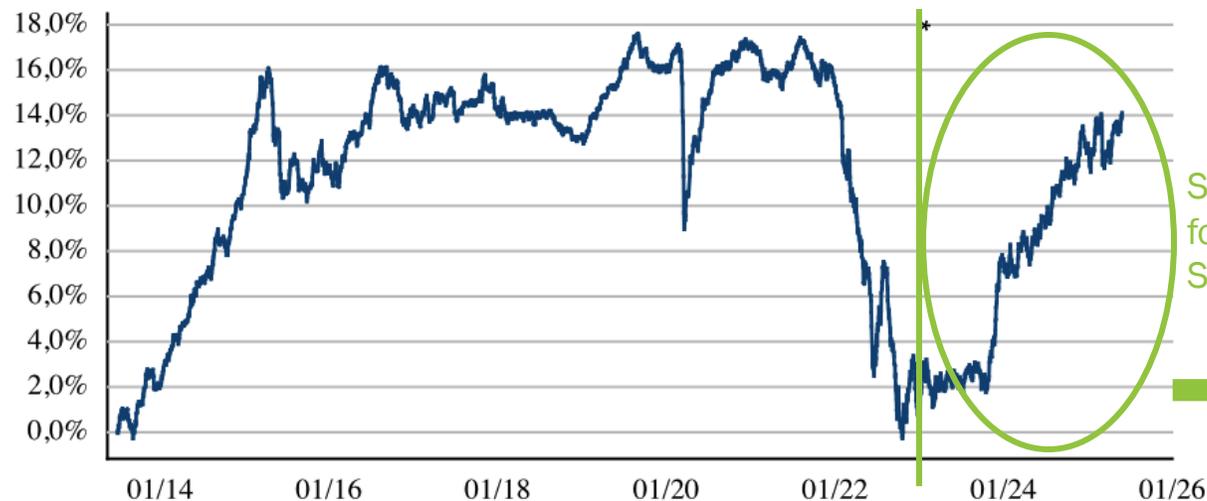
Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J
Rendite	0,42%	1,28%	5,39%	6,65%



Jährliche Wertentwicklung**



Wertentwicklung seit Fondsaufgabe



Siehe
folgende
Seite

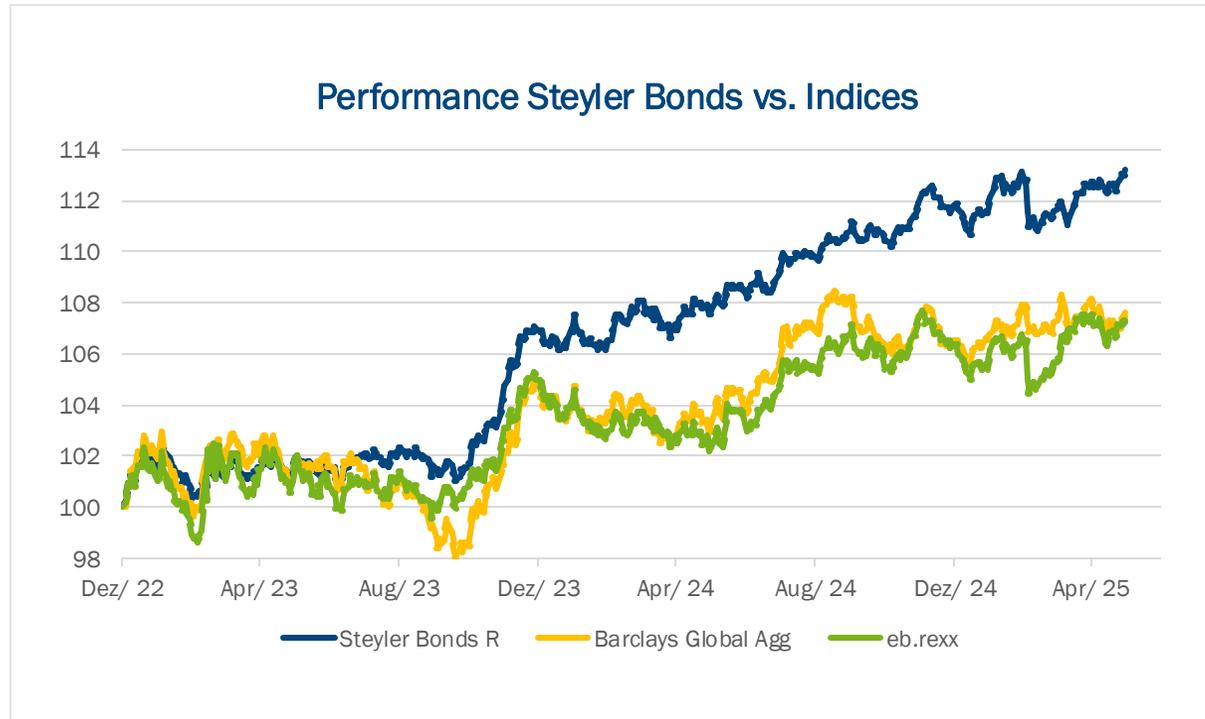
* seit 01.01.2023 Beratung durch die Praemium Capital GmbH

** 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: 31.05.2025 / R-Tranche



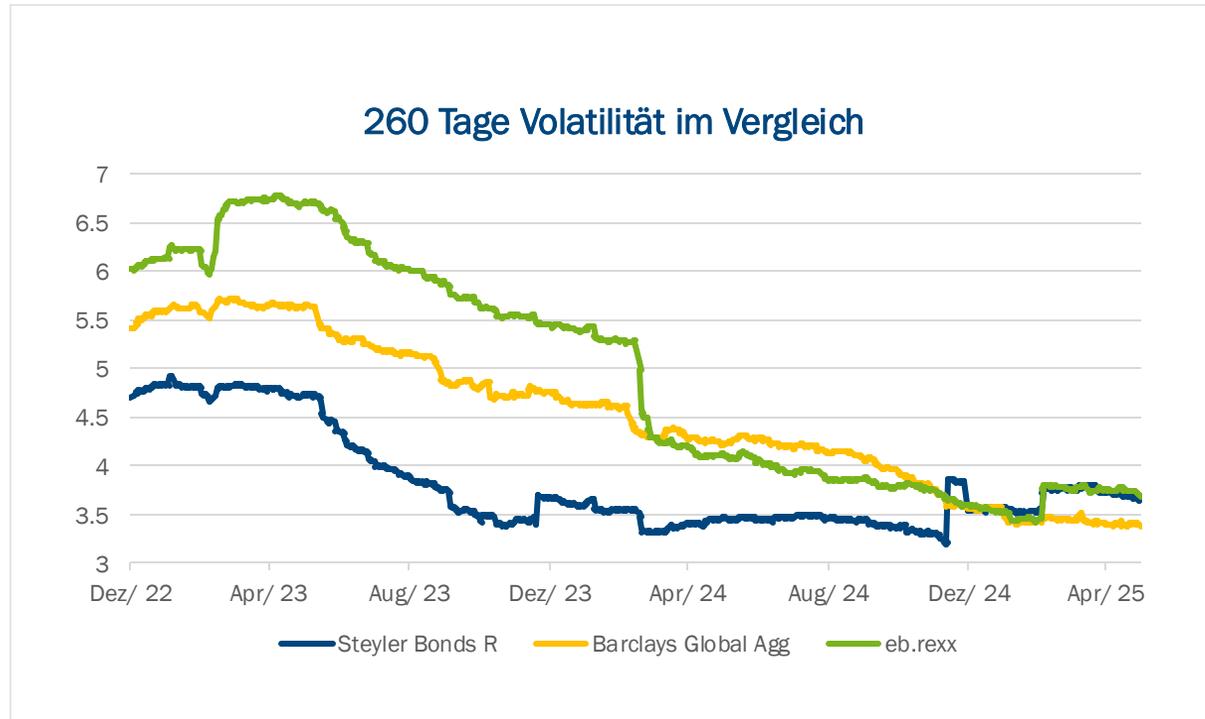
Performance-Vergleich seit 01.01.2023:

Steyler Bonds R:	+ 13,17%
Barclays Global Aggregate:	+ 7,62%
eb.rexx:	+ 7,31%

Steyler Fair Invest – Bonds

Volatilität seit dem Managementwechsel am 01.01.2023

Stand: 31.05.2025 / R-Tranche



Vergleich Volatilität (260 Tage):

Steyler Bonds R:	3,67
Barclays Global Aggregate:	3,39
eb.rexx:	3,70



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 Steyler Fair Invest-Fonds.



Experten für Wertpapier-Anlage

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

- Steyler Fair Invest - Bonds
- Steyler Fair Invest - Balanced

Steyler Fair Invest – Bonds

Warum ist Steyler ein glaubwürdiger ESG-Experte?

- **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 Steyler Bank oder bei der Investmentmarke Steyler Fair Invest.
- **Gewinnverwendung**
Die Gewinne der Bank fließen in internationale Hilfsprojekte. Seit 1964 förderte die Steyler Ethik Bank die Steyler **Hilfsprojekte mit über 105 Millionen Euro**.
- **Gründer & Eigentümer**
Eigentümer der SteylerEthikBank ist die **weltweit tätige Ordensgemeinschaft** der Steyler Missionare, welche **bereits seit 1875 aktiv** sind.
- **Strikte Beschränkung der Investmentmöglichkeiten mittels klar definierten ESG-Prozess**



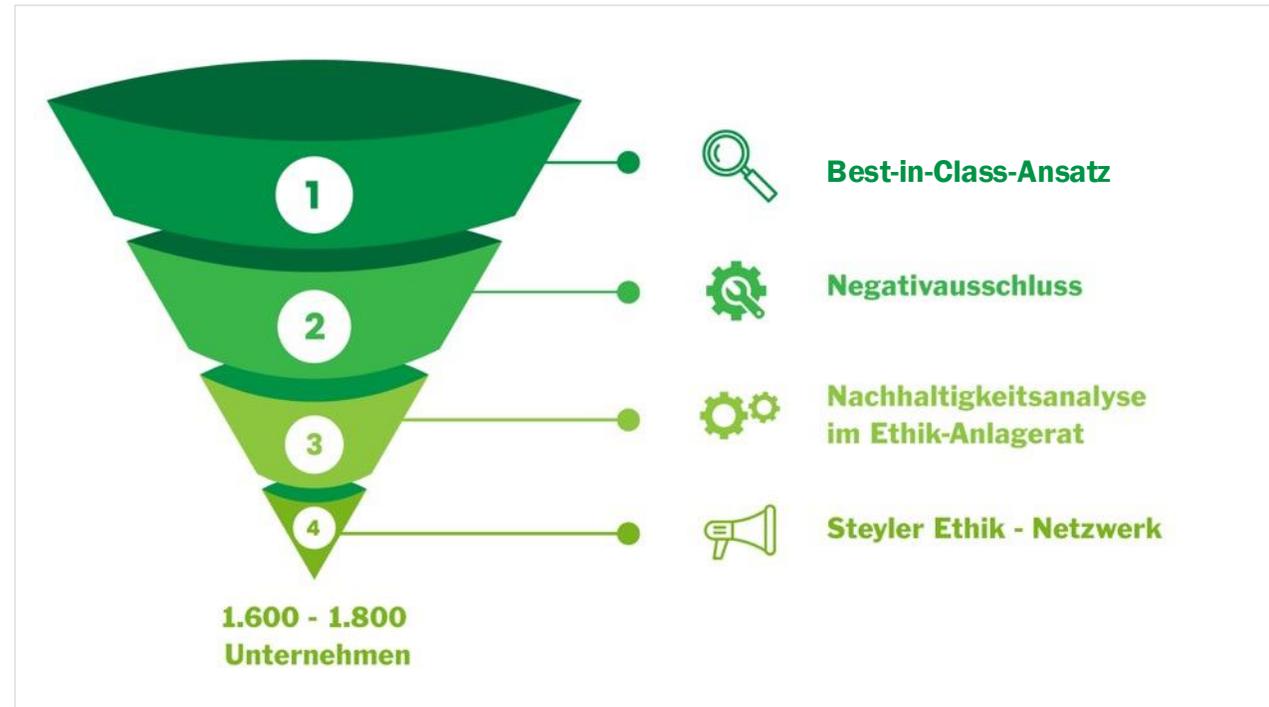
Unsere
Benchmark
ist eine
bessere Welt

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 **Kurvenversteilung** 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 **4,0%** (Stand: Mai 2025: 3,86%)
- ✓ **Absolut glaubwürdige ESG-Experten (Steyley)** mit klar definiertem ESG-Prozess für das Investmentuniversum



Steyler Fair Invest – Bonds

Fondsdaten im Detail

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, Thorsten Vetter, Nicolas Hentrich (Praemium Capital GmbH)	
KVG/Depotbank	Monega KAGmbH / Kreissparkasse Köln	
Zulassung	Deutschland, Österreich	
Ausgabeaufschlag	2,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90 %	0,60 %
Gesamtkostenquote (ohne Performancefee & Transaktionskosten)	1,10 %	0,79 %

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Rabea Pfeiffer
Key Account AT
Banken – Region Mitte/Nord

+49 174 698 59 61
pfeiffer@squad-fonds.de



Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Banken – Region Ost

+49 821 455 420 – 66
justen@squad-fonds.de



Damien Auer
IFA, VV
Region Mitte/Nord/Ost
Banken Süd

+49 821 455 420 – 85
auer@squad-fonds.de



Korbinian Funk
IFA, VV
Region Süd

+49 821 455 420 – 60
funk@squad-fonds.de

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
F O N D S