

Marketing-Anzeige

LAIQON

Wealth. Next Generation.

LF – ASSETS Defensive Opportunities

Januar 2026
Fondspräsentation

Hamburg

München

Frankfurt

Berlin



Marketing Anzeige



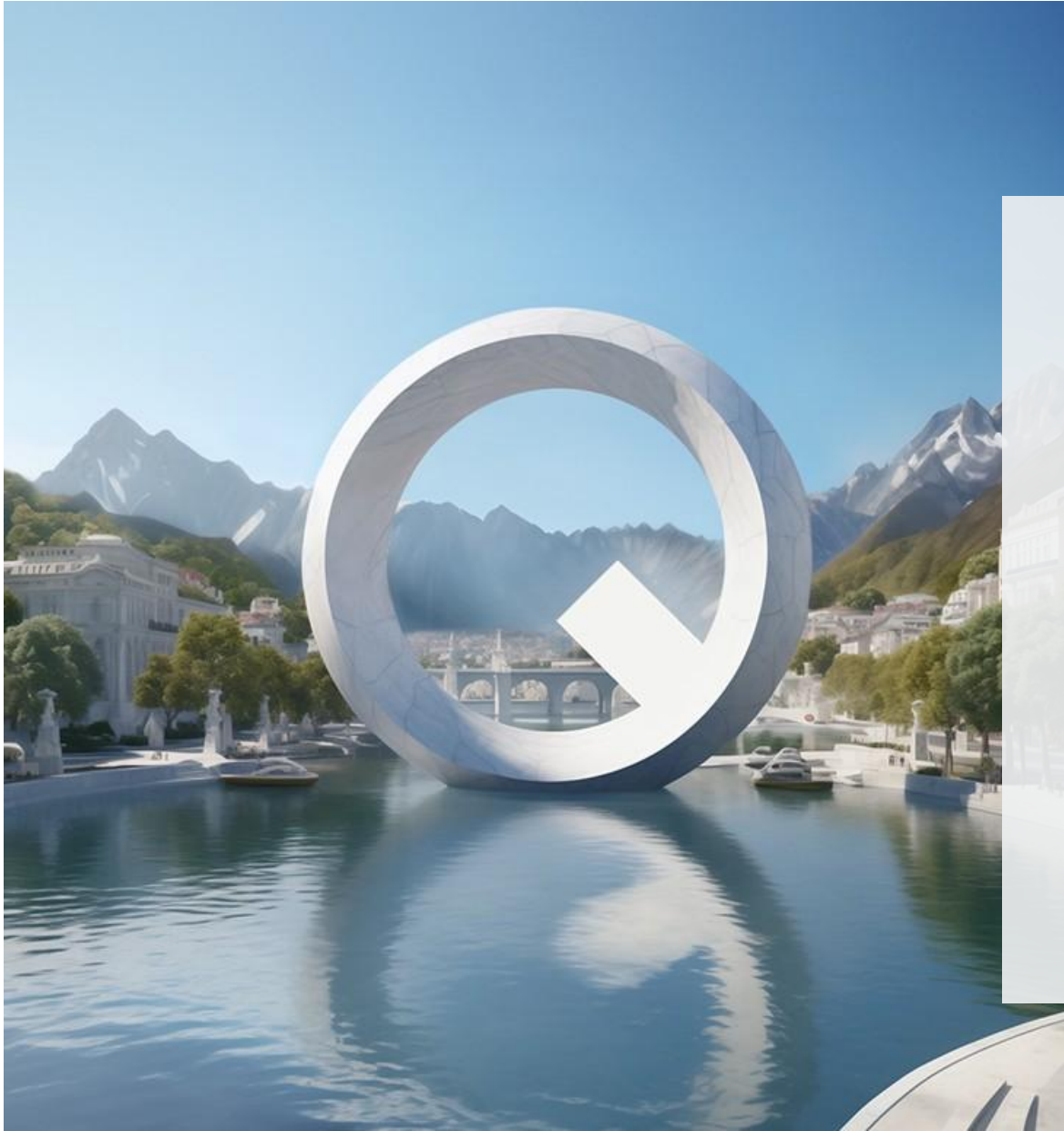
Hinweis:

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.

Daten per 31.01.2026, soweit nicht anders vermerkt.



LF – ASSETS Defensive Opportunities



Agenda

1. **Fondsstrategie**
2. Fondsallokation
3. Service
4. Disclaimer



Seit 25 Jahren am Kapitalmarkt



Dr. Tobias Spies, CESGA

Senior Fund Manager

Fondsmanager

LF - ASSETS Defensive Opportunities	Seit 01.01.2022
LF - Sustainable Yield Opportunities	Seit Auflage 01.04 2019
LF - Dynamic Yield Opportunities	Seit Auflage 15.10.2024

Werdegang

Ab 2019	SPSW Capital GmbH / LAIQON Konzern
2014-2018	Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH Leiter Fixed Income & Fondsmanager
2001-2014	Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH Geschäftsführer & Fondsmanager

Ausbildung

- Certified ESG-Analyst (CESGA)
- Studium Betriebswirtschaftslehre & externe Promotion



„Bleibe deiner Investmentphilosophie treu und übernehme stets die volle Verantwortung.“



Fondsstrategie

Ziel des Fonds: Angestrebte Rendite: Tagesgeld* + 50 BP langfristig übertreffen | Stetige Wertentwicklung | Langfristig soll die Schwankungsbreite unterhalb 2% p.a. liegen

Geldmarktorientierter, nachhaltiger Rentenfonds mit Fokus auf Opportunitäten



Selektionsprozess

- Stringenter Bottom-Up-Selektionsprozess
- Identifikation von Opportunitäten - Opportunitäten sind Anleihen, die ein sehr attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen
- Einzelwertanalyse basiert auf Risikobetrachtung, Bewertung der Ertragschancen & einer ESG-Analyse



Nachhaltigkeitskonzept

Artikel 8 U (SFDR)

- SDG-Orientierung, Green Bonds, SBTi**
- Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 15%



Risikomanagement

- Kontinuierliches Risikomanagement vor und während der Investition
- Kalkulierbare Bonitätsrisiken (Überwiegend Investment Grade-Rating im Portfolio***)
- Eliminierung von Fremdwährungsrisiken
- Niedrigere Zinssensitivität unabhängig von Restlaufzeiten; keine aktive Durationssteuerung
- Duration 0 - 2 Jahre



Aktives Fondsmanagement

- Strikte Kauf- und Verkaufsdisziplin -> antizyklisches Investitionsverhalten
- Keine Vorgaben bezüglich Laufzeit, Rating oder Währung / kein Benchmarking



Fokussierung

- Konzentriertes Portfolio mit 40 bis 50 Titeln
- Top-10 Investments: 25% bis 35% des Portfolios
- Einzelgewichtungen machen bis zu 4% des Portfolios aus

*Referenzindex von 30.05.2011 bis 30.06.2021 EONIA® + 150BP TR, seit 01.07.2021 €STR +50BP

**SBTi= Science Based target

*** Rating auf Emittentenebene



Fondsprofil

Portfoliokonstruktion

Grundsätzliche Ertragsquellen

- Anleihen mit attraktiven Chance-Risiko-Profilen, die meist durch Ineffizienzen entstehen und eine Opportunität darstellen

Investitionsschwerpunkte

- Anlageschwerpunkt bilden attraktive Nachranganleihen und Senior Investment-Grade Unternehmensanleihen
- Senior High-Yield Corporates werden selektiv beigemischt
- Anlageregion: Emittenten, die ihren Hauptsitz in einem Staat mit hoher Rechtssicherheit und niedriger Korruption haben (Deutschland, Österreich, Schweiz, Niederlande, Belgien, Luxembourg, Großbritannien, Norwegen, Schweden, Dänemark, Finnland Spanien, Italien und USA)

Keine Ertragsquellen

- Vermeidung von Fremdwährungen, Emerging Markets, hohem Anteil niedriger Bonitäten oder distressed debt, aktiver Durationssteuerung sowie Investitionen in ABS, MBS, CDOs, CLOs, Aktien und Zertifikate.

Risikomanagement

Fremdwährungsrisiken

- Absicherung zu 100% auf Euro

Zinsänderungsrisiken

- Geringe Zinssensitivität aufgrund anleihespezifischer Risiken

Bonitäts- und Kontroversenrisiken

- Ø-Bonität der Emittenten im überwiegenden Teil im Investment-Grade-Bereich; regelmäßige Prüfung auf Kontroversen

Liquiditätsrisiko

- Mindest-Emissionsgröße und kontinuierliches Monitoring der Liquidität

Diversifikation

- Portfolio besteht in der Regel aus 40 bis 50 Anleihen

Investitionsgrad

- Grundsätzlich Vollinvestition; bei fehlenden Opportunitäten werden phasenweise bis zu 25% Kasse gehalten.



Messbar, transparent und nachvollziehbar – unser als verbindendes Element

- **1** **LQ - Selektionsprozess**
Stringenter Bottom Up Selektionsprozess
Einzelwertanalyse basiert auf Risikobetrachtung, Bewertung der Ertragschancen & ESG-Analyse
- **2** **LQ - Nachhaltigkeitskodex**
Artikel 8-Fonds
Mind. 15% Nachhaltigkeitsquote
Positiver SDG-Beitrag zu mindestens 11 SDG-Zielen über das gesamte Portfolio
- **3** **LQ - Risikomanagement**
Kontinuierliches Risikomanagement vor und während der Investition
Mindestanforderungen, Analyse der Einzelwerte und Risikobewertung auf Portfolioebene
Klar definierter Verkaufsprozess bei Verschlechterung des Risikoprofils
- **4** **LQ - Chancen Generierung**
Angestrebte Rendite: Tagesgeld* + 50 BP langfristig übertreffen
- **5** **LQ - Investment Quality Board**
360° Sicht auf u.a. Assets, Liquidität, Risiko und Contribution sowie Attribution
Ziel: Reproduzierbare Ergebnisse



Q1 | Was bedeutet Bond Picking für uns?

Wir **fokussieren** uns auf 40 – 50 Anleihen, die jeweils einen attraktiven Risikoaufschlag aufweisen

Der **Emittent** und die **Emission** stehen bei uns im Fokus der **Analyse**

Das Verständnis und die **Bewertung** für den Risikoaufschlag ist zentrales Element unseres **Selektionsprozesses**



Wir erstellen **keine** Zins-, Währungs-, Inflations- und Konjunkturprognosen

Alleinige Ertragsquellen sind **Zinserträge** und **Kursgewinne**

Investitionen erfolgen **antizyklisch** – wir kaufen, wenn etwas attraktiv ist und verkaufen **konsequent**, wenn es unattraktiv ist



Q1 | Selektionsprozess

Screening Anlageuniversum

Mindestanforderungen

- Absolutes Ertragspotential
- Risikospread
- Emissionsgröße
- Hard-Currency Bonds
- Handelbarkeit
- Keine schwerwiegenden Kontroversen
- Berücksichtigung Corruption Perception Index (CPI)
- Branchenausschlüsse
- Normbasierte Ausschlüsse (UNGC, MSS, ILO, OECD)
- ESG-Positivliste

Bottom-Up-Analyseprozess

Fortlaufendes
Monitoring

Einzelwertanalyse

- Risikoanalyse:
Risikoüberprüfung auf Branchen-, Unternehmens- und Emissionsebene
Vermeidung von zu hohen Risikoprofilen
- Ertragschancen + Katalysatoren:
Attraktive Renditeerwartung
Positive Trigger und Katalysatoren auf Unternehmens- oder Emissionsebene
Ineffizienzen erkennen
- Positiver SDG-Beitrag
Fokus auf Thema „Umwelt“
Mindestinvestitionsquote an Green-Bonds und Unternehmen mit einem validierten SBTi-Target

Umsetzung

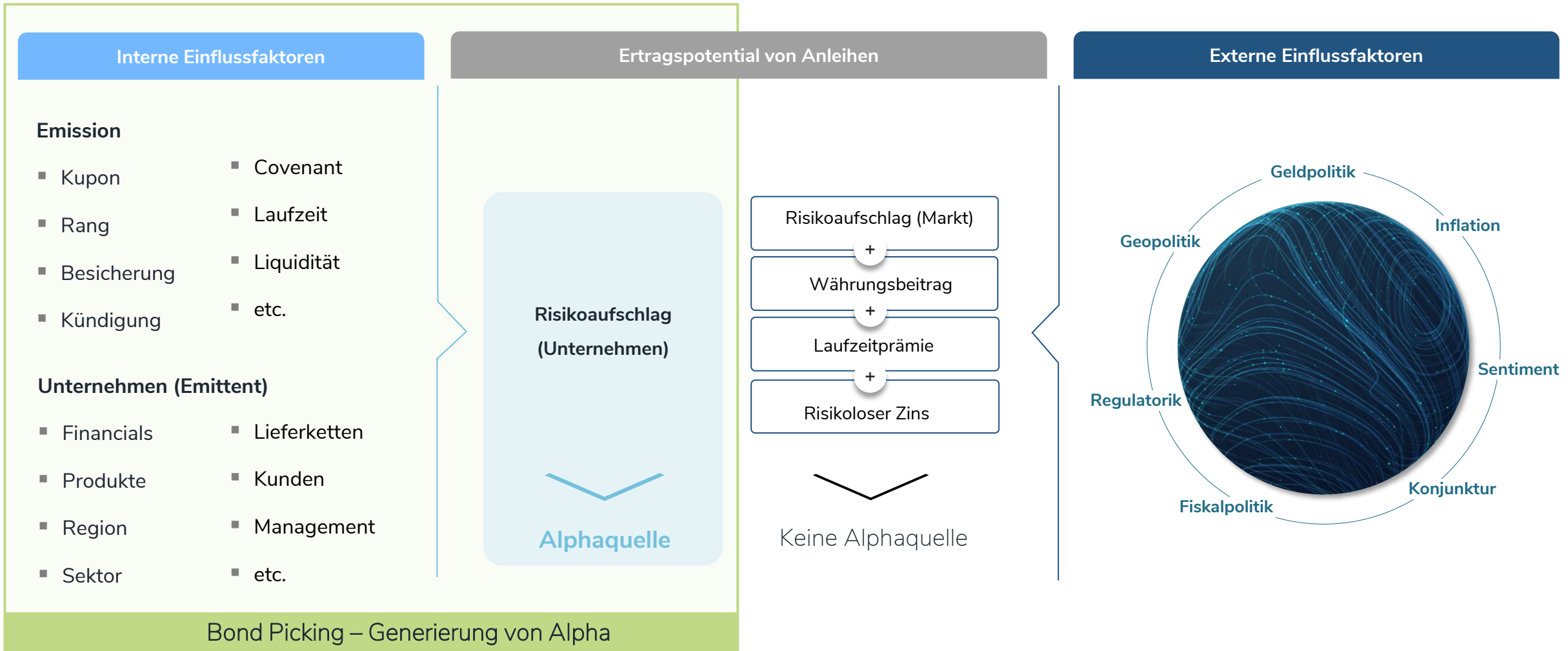
Durchführung im Portfolio

- Aufnahme in Portfolio oder Watchlist
- Bottom-Up Ansatz: Portfolio ergibt sich aus der Analyse
- Laufende Bewertung der Risiken auf Portfolioebene
- Permanente Risikoanalyse führt zum klar definierten Verkaufsprozess
- Risikomanagement: Integraler Bestandteil des Selektionsprozesses
- Berücksichtigung ESG-Positivliste

Unser Ziel ist eine überdurchschnittliche Rendite bei einem kalkulierbaren Risiko, sowie ein strategiegetreues Chance-Risiko-Profil.



Q1 | Die Komplexität des Rentenmarktes





Q1 | Komplexität des Anleihemarktes ermöglicht Opportunitäten



Beispiel: Volkswagen



Volkswagen Eigenkapital

- 1 Währung
- Keine Fälligkeit



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...)



Q1 | Identifikation von Opportunitäten

Gesamtrendite von Anleihen	Komponenten	Ziel des Selektionsprozesses
Risikoaufschlag +	▪ Emittentenrisiken (Bonität) ▪ Emissionsrisiken ▪ Branchenrisiken ▪ Regulatorische Risiken ▪ Liquiditätsrisiken ▪ Kontroversenrisiken	✓ Einzelne Risiken identifizieren und verstehen ✓ Bewertung des Gesamtrisikos ✓ Analyse des Risikoaufschlages ✓ Identifikation attraktiver Chance-Risiko-Profile
Währungsbeitrag +	▪ Beitrag aus Fremdwährungsbewegung	Alphaquelle
Laufzeitprämie +	▪ Realer Zins (Konjunkturerwartung) ▪ Inflationserwartung ▪ Laufzeitenprämie (Term-Premium)	
Risikoloser Zins +	▪ Einlagensatz der Notenbank ▪ Rendite kurzfristiger Bundesanleihen	
Nachrangnanleihen bieten attraktive Investmentmöglichkeiten		

Der Risikoaufschlag ist die für uns am besten bewertbare Ertragsgröße



Q1 | Nachrang Segment: Fokus auf Sondersituationen und Relative Value

Sondersituationen bei Nachranganleihen

- Sondersituationen können z.B. aufgrund von Anleihebedingungen, regulatorischen Änderungen / Vorgaben oder Besonderheiten im Geschäftsverlauf entstehen
- Die Anleihebedingungen werden sorgfältig geprüft
- Interessante Einstiegsmöglichkeiten können gefunden werden
- Vor allem bei Non-Rated Nachranganleihen können Sondersituationen auftreten

Relative Value bei Nachranganleihen

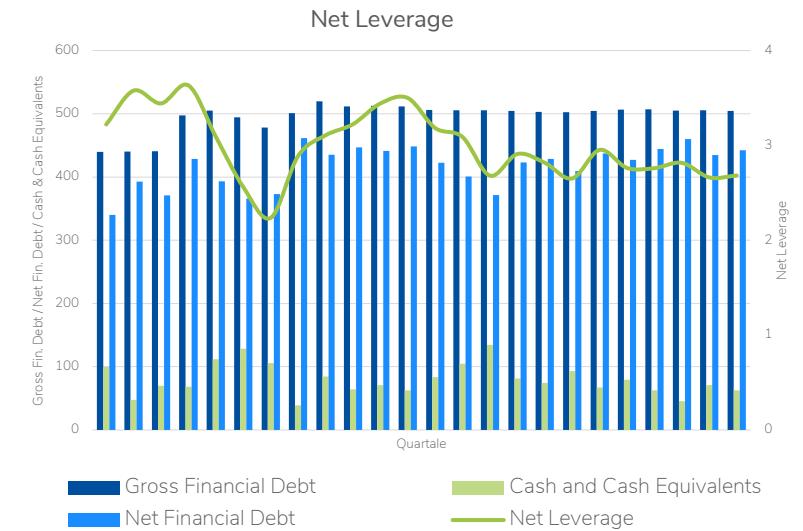
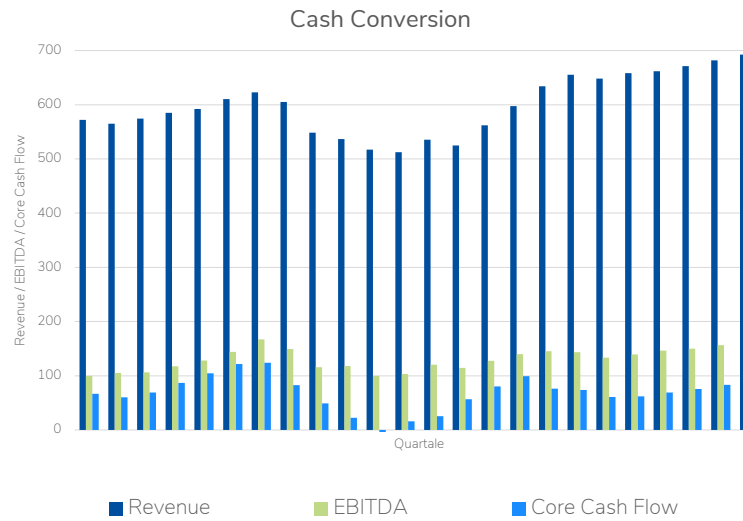
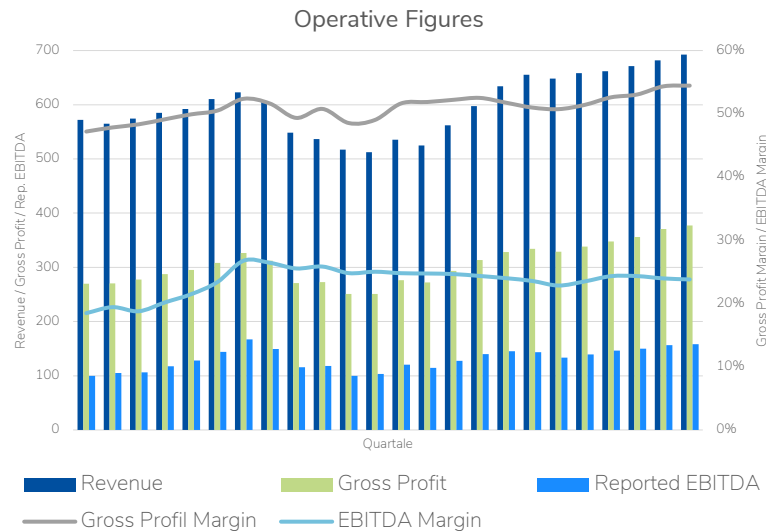
- Aufgrund der Komplexität des Nachrangmarktes kann es zu temporären Ineffizienzen bei der Rendite von Anleihen kommen
- Diese werden für ein breites Universum an Nachranganleihen überprüft
- Beispielweise kann es zu Risikoaufschlägen aufgrund unterschiedlicher Währungen bei Anleihen eines Emittenten kommen. Auch nach Währungsabsicherung kann die Rendite trotz ähnlicher Laufzeit und Anleihebedingungen divergieren



Q1 | High-Yield Segment: Fokus auf cash-generativen Unternehmen & kurzen Laufzeiten

- Im High-Yield Bereich liegt der Fokus auf cash-generativen Unternehmen
- Dies sind margenstarke Unternehmen mit guter / sehr guter Cash-Generierung: Entschuldungspotential durch Cash-Inflows. Sinkende Verschuldung in den vergangenen Quartalen bereits erkennbar oder historisch stabiles, geringes Net Leverage Niveau
- Verständliche Geschäftsmodelle in starken Industrien
- Stringente Risikobetrachtung von Industrie, Unternehmen, Emissionsbedingungen und Finanzkennzahlen
- Laufendes Monitoring neuer Finanzkennzahlen, Ereignissen, Wettbewerbern und Industrie

Beispielhafte Entwicklung der Finanzkennzahlen





Q2 | Umsetzung Nachhaltigkeit

LF – ASSETS Defensive Opportunities (ESG-Fonds nach Artikel 8 U SFDR)



Bloomberg



SDG-Wirkung(=„nachhaltige Investition“)

- Alle Titel verfügen über einen positiven Beitrag zu den Schwerpunktthemen
- Transparenz des SDG-Beitrages
- Mindestinvestitionsquote von 15% an Green-Bonds (ICMA-Standard*) und Unternehmen mit einem validierten SBTi-Target**

Kontroversenmanagement im Selektionsprozess

- Laufende Überwachung aller Einzeltitel
- Handlungsoptionen: Verzicht bzw. Verkauf
- Keine Investition in Emittenten aus Ländern mit hoher Korruption (TI CPI)

Branchenausschlüsse vorhanden

- Der Fonds investiert nicht in kontroverse Branchen
- Einhaltung Verbändekonzept

Normbasierte Ausschlüsse als Mindeststandards

- UN Global Compact Compliance (UNGC)
- Berücksichtigung Minimum Social Safeguards (MSS)
- Einhaltung der OECD-Guidelines
- Beachtung Kernarbeitsnomen der International Labor Organisation (ILO)

*ICMA= International Capital Market Association

**SBTi= Science Based Target initiative



Q2 | Kontroversenprüfung während des gesamten Selektionsprozesses

Eine Kontroverse wird als temporäres Ereignis eingestuft, welches auf ökologischer, sozialer oder auf Governance Ebene direkt oder indirekt einen negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit hat

Mindestausschlüsse

- Grundsätzliche Meidung von Unternehmen aus kontroversen Industrien (Branchenausschlüsse)
- Potentielle Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen (ohne positive Perspektive) scheiden als Investment aus

Einzelwertanalyse

- Historische und aktuelle Kontroversen werden zur Risikobeurteilung verwendet
- Es wird versucht, potentielle Kontroversen frühzeitig zu identifizieren

SDG-Analyse

- Bestehende Kontroversen werden quantitativ bewertet und führen zu einer Reduktion positiver, nachhaltiger Maßnahmen
- Bei auftretenden Kontroversen ist die Prozesskette klar definiert

Regelmäßige Überprüfung



Bloomberg



Q3 | Laufende Bewertung der Risiken auf Portfolioebene

Fremdwährungsrisiken

Fremdwährungsrisiken werden über Derivate abgesichert. Die Absicherungsquote wird laufend überwacht.

Zinsänderungsrisiken

Die durchschnittliche Duration auf Portfolioebene beträgt maximal 1,5 Jahr.

Außerdem beinhalten Investitionen in fehlbewertete Anleihen überwiegend anleihespezifische Risiken, die relativ unabhängig von der allgemeinen Zinsentwicklung sind.

Die Zinssensitivität des Gesamtportfolios ist daher sehr gering.

Bonitäts- & Kontroversenrisiken

Die $\emptyset$ -Bonität der Emittenten soll größtenteils im Investment Grade Bereich liegen. Investitionen werden regelmäßig auf Kontroversen hin geprüft. Frühzeitige Identifikation und Bewertung steht im Fokus. Bereits bei der Portfoliokonstruktion werden dies Kriterien berücksichtigt und laufend überprüft.

Liquiditätsrisiko

Investitionen werden ausschließlich in liquide Instrumente getätigt, wobei die Emissionsgröße eine wichtige Rolle spielt. Durch laufendes Monitoring soll die kurzfristige Liquidierbarkeit eines Großteils des Portfolios sichergestellt sein.

Diversifikation

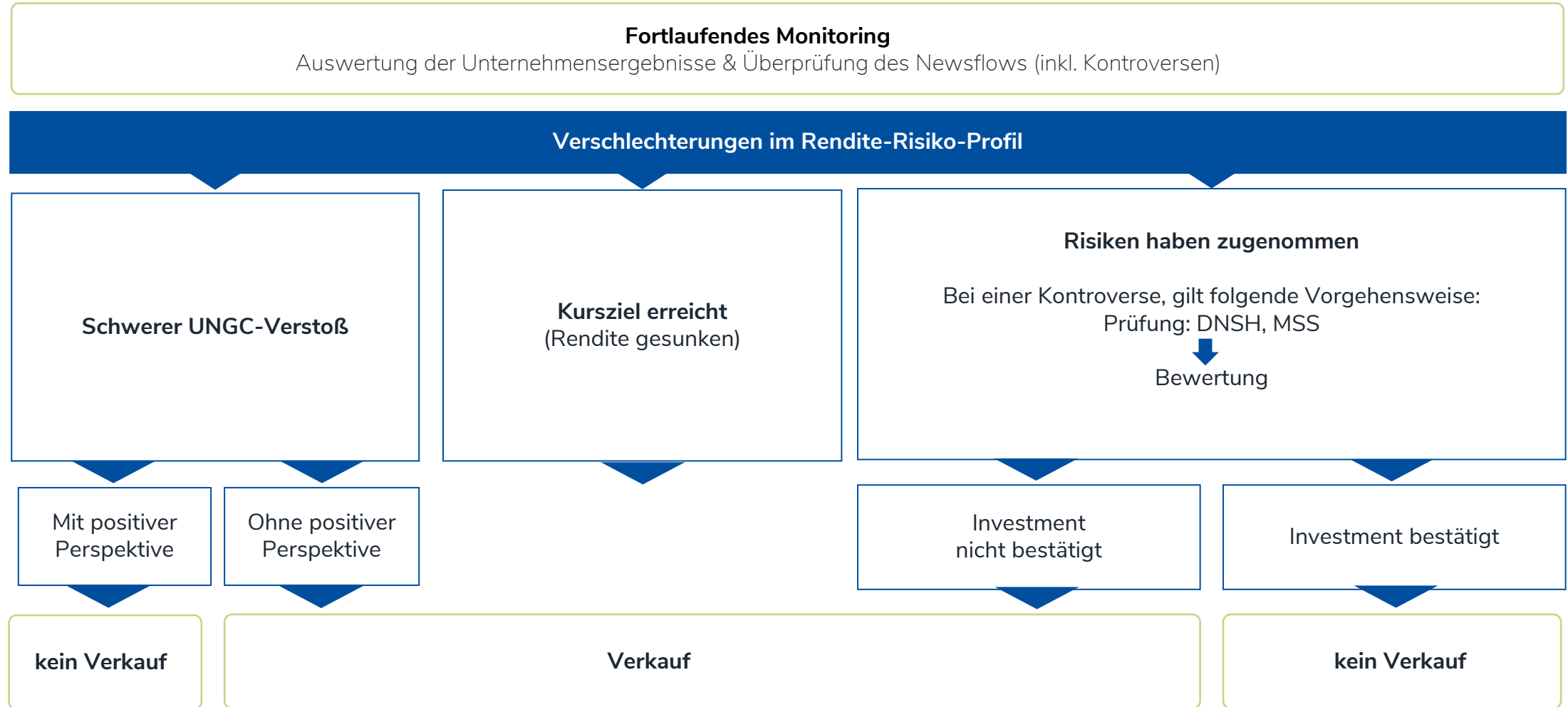
Das Portfolio ist in der Regel in 40 bis 50 Anleihen investiert.

Investitionsgrad

Grundsätzlich wird jederzeit eine Vollinvestition angestrebt. Sind zu einem Zeitpunkt keine Opportunitäten identifizierbar oder der Analyseprozess noch nicht abgeschlossen, wird phasenweise auch bis zu 25% Kasse vorgehalten. Der Investitionsgrad variiert somit zwischen 75% und 100%.



Q3 | Permanente Risikoanalyse führt zum klar definierten Verkaufsprozess





Q3 | Kontroversenprüfung während des gesamten Selektionsprozesses

Permanentes Risikomonitoring

Mindestanforderungen an Emittenten und Emission

- Liquidität (Emissionsgröße & Handelbarkeit)
- Währung
- Keine schwerwiegenden Kontroversen
- Berücksichtigung Corruption Perception Index (CPI)
- Branchenausschlüsse
- Normbasierte Ausschlüsse (UNGC, MSS, ILO, OECD)

Risikoanalyse auf Einzeltitelebene

- Risikoüberprüfung auf Branchen-, Unternehmens- & Emissionsebene
- Eigenes Bewertungsmodell
- Nachrichten & Research
- Unternehmensgespräche
- Konferenzen

Bewertung der Risiken auf Portfolioebene

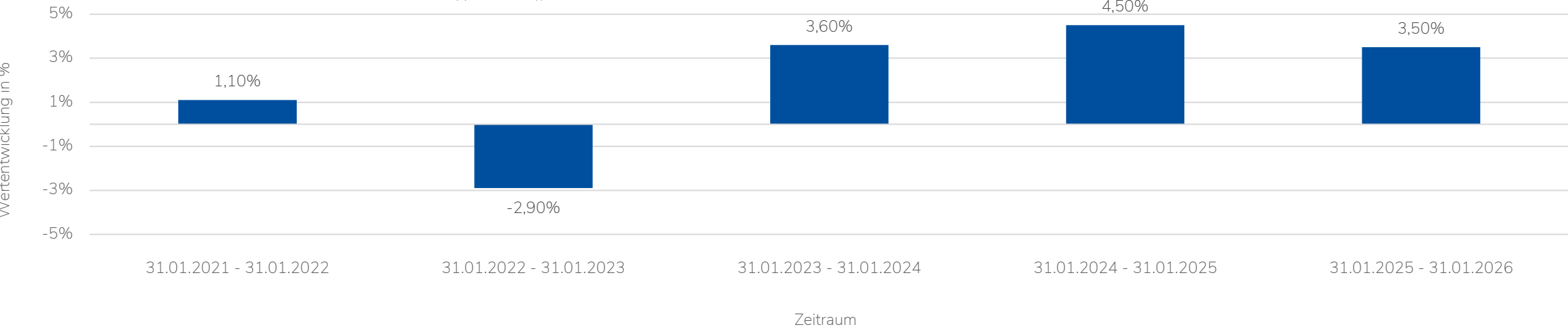
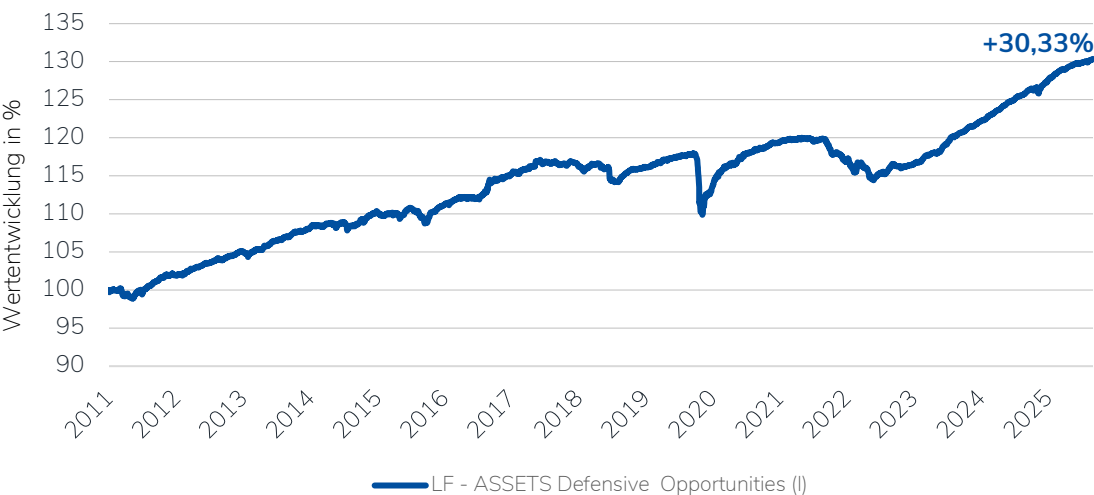
- Fremdwährungsrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Bonitätsrisiken
- Liquiditätsrisiko
- Kontroversenrisiken
- Investitionsgrad & Diversifikation

Klar definierter Verkaufsprozess bei Verschlechterung des Chance-Risiko-Profiles



Q4 | Fondsdaten und aktuelle Wertentwicklung seit Fondsauflage

Wertentwicklung



Performance und Risiko

ISIN / WKN	DE000A1H72N5 / A1H72N
Anteilwert	93,49 EUR
Performance seit Jahresanfang (YTD)	0,33 %
Performance seit Auflegung	30,33 %
Performance seit Auflegung p.a.	1,82 %
Volatilität (12M)	0,67 %
Sharpe-Ratio (12M)	1,13
max. Verlust (12M)	-
Fondsvolumen aller Anteilklassen gesamt	97.110.865,32 EUR

Quelle: Abb. eigene Darstellung LAIQON, Universal Investment;
Hinweis: Die Fonds werden von LAIQON aktiv verwaltet. Wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, erfolgt die Verwaltung ohne Bezug auf diesen. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung basiert auf der BVI-Methode und veranschaulicht die historische Entwicklung des Fonds. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung keine verlässliche Indikation für zukünftige Renditen darstellt. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, wie z. B. die Verwaltungsvergütung. Die Nettowertentwicklung (Netto-Performance) berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag.



Q4 | Historische Phasen

Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2011						0.31	0.12	-0.89	-0.19	0.71	-0.03	0.78	0.80
2012	0.55	0.49	0.35	0.09	-0.08	0.17	0.32	0.36	0.18	0.45	0.17	0.28	3.38
2013	0.03	0.40	0.12	0.37	0.15	-0.39	0.51	0.14	0.41	0.51	0.23	0.27	2.77
2014	0.13	0.61	0.16	0.11	0.34	0.27	-0.18	0.27	-0.04	0.03	0.19	-0.42	1.49
2015	0.19	0.56	0.27	0.39	0.29	-0.49	0.32	-0.15	-0.45	0.83	0.42	-0.44	1.73
2016	-0.63	-0.49	1.17	0.56	0.28	0.22	0.42	0.13	0.00	0.09	-0.11	0.58	2.21
2017	1.60	-0.16	0.28	0.18	0.35	0.01	0.42	0.20	0.22	0.66	-0.07	-0.26	3.45
2018	0.10	-0.12	0.01	0.13	-0.44	-0.55	0.62	0.21	-0.41	-0.03	-1.29	-0.24	-2.01
2019	0.73	0.46	0.26	0.07	0.13	0.16	0.24	0.42	0.09	0.15	0.15	0.12	3.01
2020	0.14	-0.25	-5.84	1.76	0.96	1.38	0.74	0.36	0.04	0.56	0.56	0.18	0.38
2021	0.29	0.09	0.34	0.29	0.08	0.18	0.09	0.07	0.02	-0,10	-0,20	0,07	1.32
2022	0.07	-1,01	-0,44	-0,33	-0,52	-0,97	0,58	-0,33	-1,56	0,02	0,42	0,07	-3,61
2023	0,87	-0,06	-0,16	0,19	0,21	0,19	0,67	0,24	0,07	0,49	0,64	0,76	4,22
2024	0,31	0,25	0,46	0,20	0,42	0,29	0,53	0,36	0,43	0,39	0,31	0,38	4,42
2025	0,36	0,38	0,06	0,28	0,58	0,43	2,60	0,12	0,38	0,29	0,06	0,02	3,48
2026	0,33												0,33



Q4 | Portfoliokennzahlen (inkl. Liquidität)

Rendite & Verzinsung

Ø Yield-to-maturity:	4,23 % p.a.
Ø Yield-to-worst (Ytw):	3,20 % p.a.
Ø Yield-to-worst (nach Hedgekosten¹):	3,20 % p.a.
Ø Laufende Verzinsung	3,25 % p.a.
Ø Kupon	3,30 % p.a.

Bonität

Ø Bonität Emission ² :	BBB
Ø Bonität Emittent²:	A-

Laufzeit

Ø Macaulay Duration:	1,41 Jahre
Ø Modified Duration:	1,37 %

Struktur

Investitionsgrad:	95,35 %
Anlage in EUR (nach Hedge):	100,00 %
Anzahl der Wertpapiere:	44
Gesamtzahl der Emittenten:	44

Rendite (ytw) vs. Bonität (Emittent)



Quelle: Bloomberg L.P.; eigene Berechnung; Stand: 31.01.2026

¹Fremdwährungsabsicherung erfolgt 3m-rollierend über Devisenfuture; ²Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen; ³Bloomberg: EUR-Corporates Emissionsvolumen >100 mio. Euro;



Q5 | Investment Quality Board

Gremium für Investmentqualität & Risikotransparenz

Das IQB ist ein strategisch verankertes Gremium der LAIQON Gruppe, das gruppenweit Investmentqualität und Risikokultur durch diszipliniertes Monitoring stärkt. Es besteht aus erfahrenen LAIQON-Mitarbeitern, arbeitet eng mit den Investmentteams zusammen und übernimmt dabei folgende Aufgaben:

Investmentqualität bewahren und aktiv ausbauen

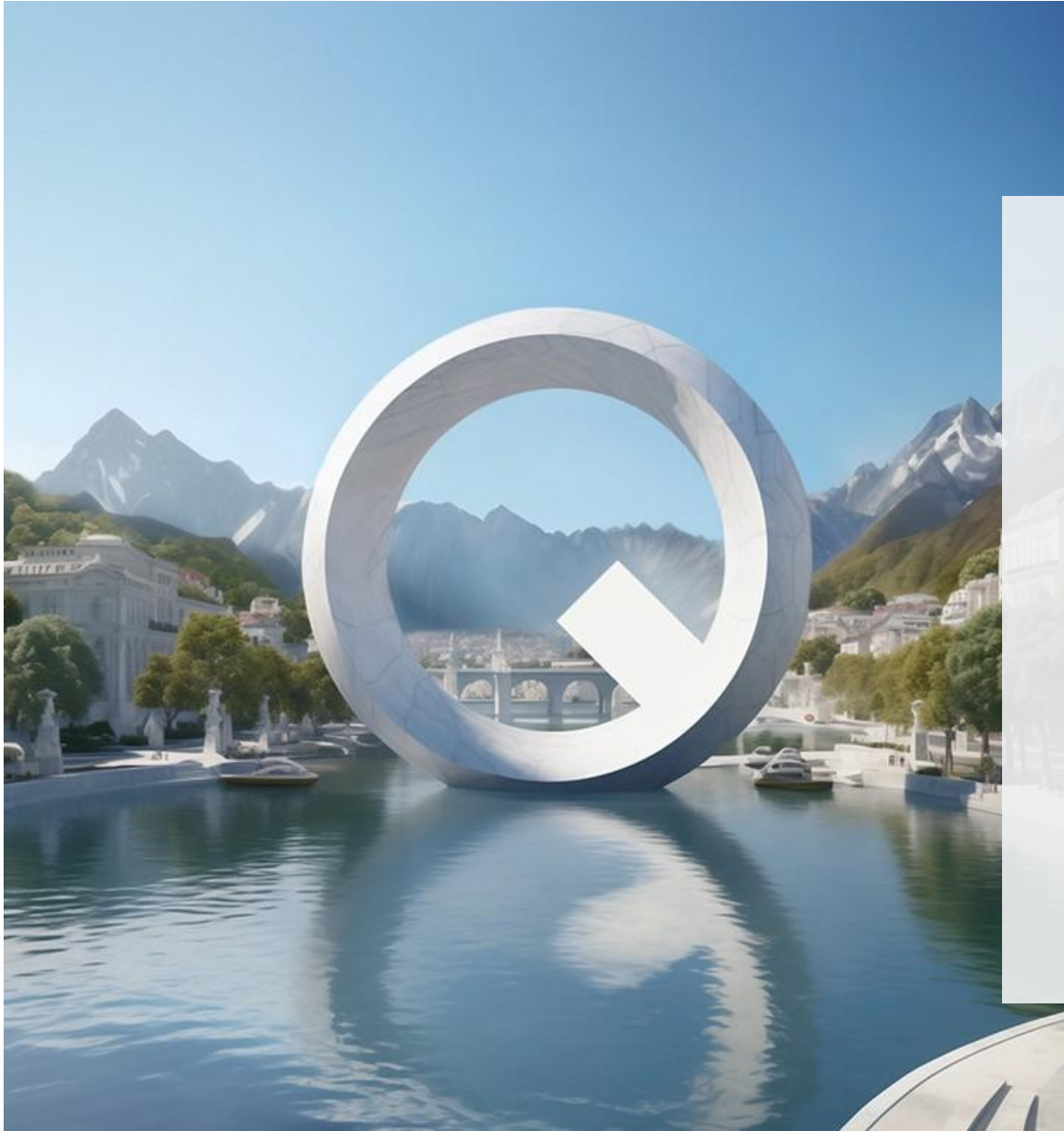
- ✓ **Performance- & Risikoanalysen als Fachliche-Grundlage**
 - Fondspersformance vs. Benchmark und vs. Peergroup
 - Strategie- und managerbezogene Investment-KPIs inkl. Performance-Attribution
- ✓ **Plattform für Portfoliomanager**
 - Unterstützung des Portfoliomanager mit Fokus auf Investmententprozessreue – als Basis für konsistent replizierbare Alpha-Generierung
 - Transfer von Wissen und Ideen der Portfoliomanagerteams
- ✓ **Förderung einer dynamischen Performancekultur**
 - Stärkung von Transparenz, Selbstreflexion und kontinuierlichem Lernen

Gruppenweites Risikomonitoring und Risikoleitlinien

- ✓ **Risikomonitoring aller verwalteten Fonds & Mandate auf Gruppenebene**
 - Systematische Zusammenführung und Aggregation risikorelevanter Daten zur gruppenweiten Transparenz
 - Fokus auf frühzeitige Identifikation potenzieller Belastungen
- ✓ **Definierte Risikoleitlinien als Frühwarnsystem**
 - Risikoleitlinien mit vordefinierten Triggern bei Über-/Unterschreitung definierter Schwellen (z. B. Liquiditäts-, Konzentrations- oder Marktpreisrisiken)
- ✓ **Konsistente Risikoeinschätzung und –kultur auf LAIQON Gruppenebene**
 - Förderung einer konsistenten Risikokultur und fundierten Entscheidungsgrundlage auf Gruppenebene



LF – ASSETS Defensive Opportunities



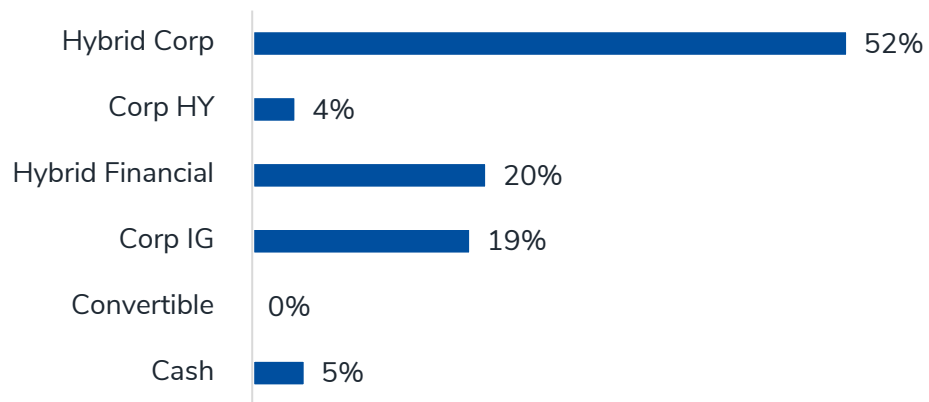
Agenda

1. Fondsstrategie
2. **Fondsallokation**
3. Service
4. Disclaimer

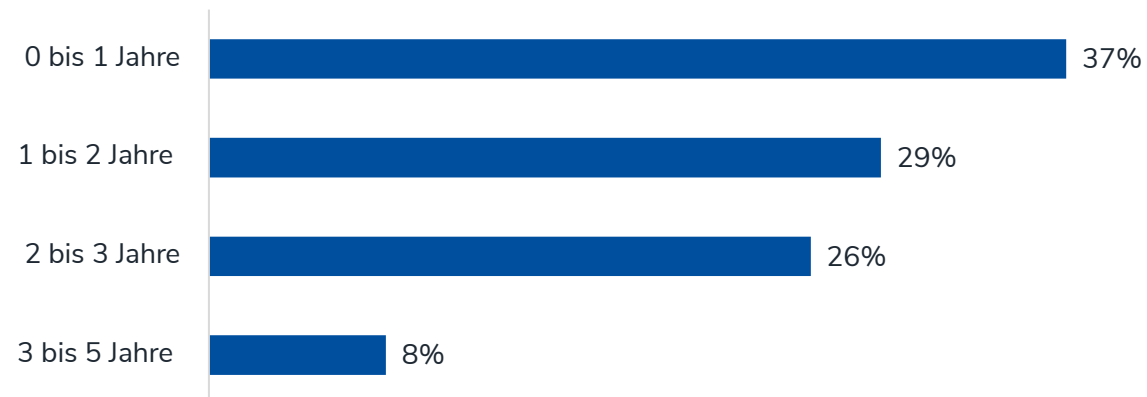


Portfoliostruktur: Allokationsübersicht

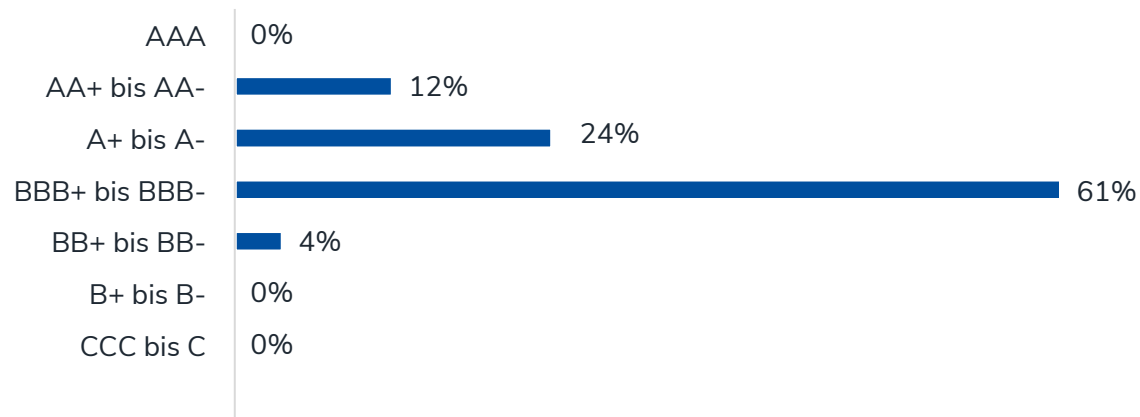
Segment-Allokation



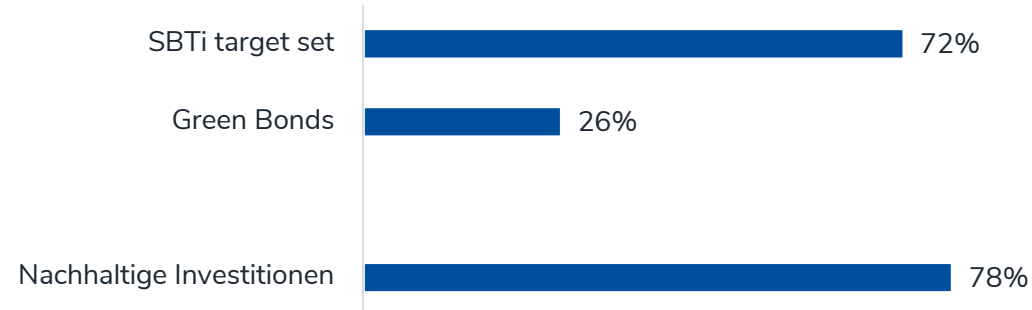
Durationsallokation (inkl. Cash)



Bonitätsalloktion (Emittent; inkl. Cash)



Anteil nachhaltiger Emissionen / Emittenten





Fondsdaten

Allgemeine Informationen und Kosten

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse R
ISIN / WKN	DE000A1H72N5 / A1H72N	DE000A1JGBT2 / A1JGBT
Auflagedatum	30.05.2011	30.05.2011
Währung	Euro	
Referenzindex	EURO SHORT-TERM RATE IR + 0,5 % p.a	
Ertragsverwendung	ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	Effektiv 1,0%	Effektiv 1,5%
Laufende Kosten [TER] (gem. KIID)*	0,50% p.a.	0,90% p.a.
davon: Verwaltungsvergütung*	0,45 % p.a.*	0,85 % p.a.*
Performance Fee	Bis zu 20 % der vom Fonds erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EZB / EUR EURO SHORT-TERM RATE IR + 0,5 % p.a., mit „High-Water-Mark“).	Keine
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 gegenüber Geldmarkt
- Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Beimischung von Anleihen anderer Währungsräume (mit sofortiger Währungsabsicherung)
- Geringer Einfluss bei Veränderungen an den Anleihemärkten durch kurze Restlaufzeiten
- Aktives Management: Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

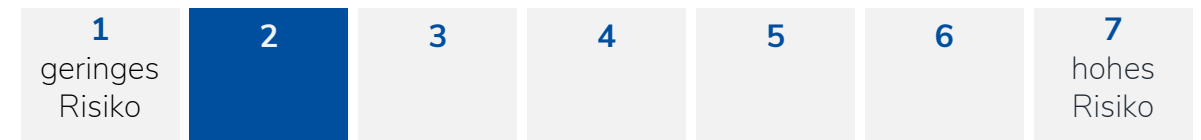
Zielmarkt

Der Fonds richtet sich an Anleger, die das Ziel der allgemeinen Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung verfolgen. Der Anlagehorizont kann hierbei von kurz- bis längerfristig betragen. Der Fonds richtet sich an Anleger mit Basis-Kenntnissen und/ oder Erfahrungen mit Finanz-produkten. Der potenzielle Anleger könnte einen finanziellen Verlust bis zur Höhe des eingesetzten Kapitals tragen. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlage-empfehlung 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)



Investitionsgründe für LF – ASSETS Defensive Opportunities



Profil

1. Geldmarktorientierter, nachhaltiger Rentenfonds mit Fokus auf Opportunitäten
2. Konsequentes und prozessorientiertes Bond-Picking
3. Risikoaufschlag als bewertbare Ertragsgröße um konstantes Alpha zu produzieren
4. Aktivität als zusätzliches Ertragspotential

Solides Handwerk
–
keine Experimente

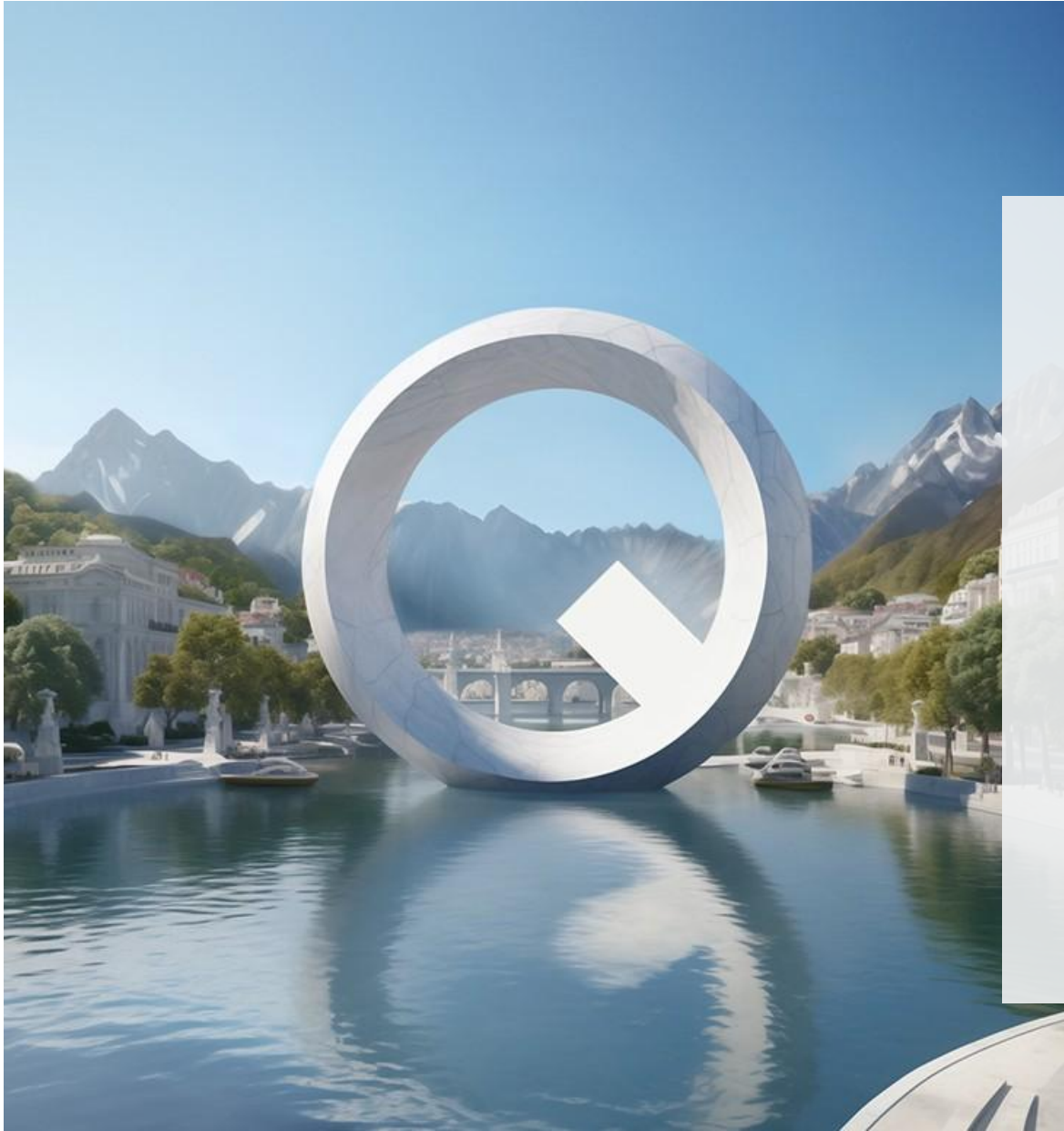
Differenzierungsmerkmale

1. Selektionsprozess optimiert das Verhältnis von Rendite zur Emittentenqualität
2. Niedrige Zinssensitivität
3. Niedrige Korrelation zu etablierten Renten-Peergroups und dem breiten Rentenmarkt

Wir bieten einen Baustein für
jedes differenzierte
Rentenportfolio



LF – ASSETS Defensive Opportunities



Agenda

1. Fondsstrategie
2. Fondsallokation
3. **Service**
4. Disclaimer

Ihre Ansprechpartner

Sales Director



René Frick

Wholesale & Retail Clients
Region: Mitte/West

T +49 89 / 24 20 84 233

M +49 175 / 19 53 660

E rene.frick@laiqon.com



Sales Director



Ronny Alsleben

Wholesale & Retail Clients
Region: Nord/Ost

T +49 89 / 24 20 84 232

M +49 151 / 144 41 527

E ronny.alsleben@laiqon.com



Sales Director



Patrick Furtwängler

Wholesale & Retail Clients
Region: Süd/Österreich

T +49 89 / 24 20 84 234

M +49 171 / 26 67 834

E patrick.furtwaengler@laiqon.com



Sales Director



Ralf Kahl

Institutional Clients

T +49 40 / 32 56 78 144

M +49 151 / 172 18 296

E ralf.kahl@laiqon.com



Sales Director



Sascha Mämecke

Institutional Clients

T +49 69 / 97 78 27 132

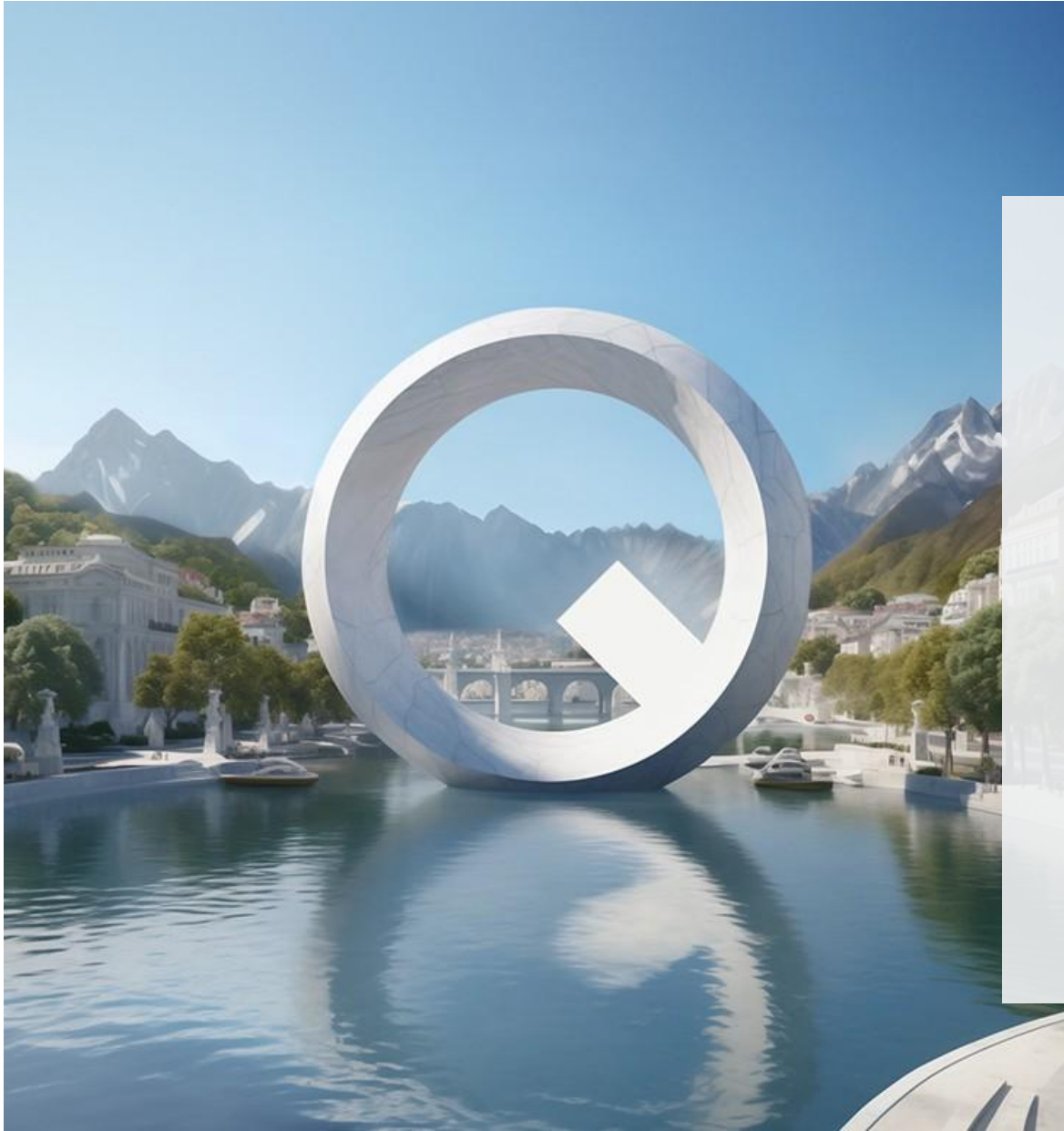
M +49 171 / 31 40 735

E sascha.maemecke@laiqon.com





LF – ASSETS Defensive Opportunities



Agenda

1. Fondsstrategie
2. Fondsallokation
3. Service
4. **Disclaimer**



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, ggf. nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen) 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 Auflagedatum bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in der jeweiligen Landessprache bereitgehalten. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0: ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities, LF – Dynamic Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR FOLGENDE FONDS IST: ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.(SOCIÉTÉ ANONYME), 16, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Tel: +352 276 921 10: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0: LF – ASSETS Defensive Opportunities, LF – European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities und LF – WHC Global Discovery; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: HAUCK AUFHÄUSER LAMPE PRIVATBANK AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 2161-0: LF – Dynamic Yield Opportunities; VERWAHRSTELLE FÜR FOLGENDE FONDS IST: DZ PRIVATBANK S.A., SOCIÉTÉ ANONYME, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Tel: +352 44903-1: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund. 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. Einige Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich, Belgien, der Schweiz, Luxemburg, Spanien, Italien, Frankreich, Niederlande und/oder Liechtenstein angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in den vorgenannten Ländern ggf. 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 jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in der jeweiligen Landessprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf den Webseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.



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. 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 LAIQON Gruppe 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.

Hinweise für Anleger aus Belgien und Italien

Für Anleger aus Belgien und Italien gelten besondere Bestimmungen. Vor einer Investition sind Anleger verpflichtet, sich eigenverantwortlich über die geltenden gesetzlichen Vorschriften sowie etwaige steuerliche Auswirkungen zu informieren und diese zu beachten.

Belgien

Die Fondsanteile dürfen in Belgien ausschließlich an professionelle Anleger und/oder gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen angeboten werden. Ein öffentliches Angebot an Privatanleger ist nur zulässig, sofern eine entsprechende Genehmigung der belgischen Finanzaufsichtsbehörde (FSMA) vorliegt.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationsdokumente (PRIIPs-KIDs), die Jahresberichte und die Halbjahresberichte des Teilfonds sind auf Anfrage kostenlos in französischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg und beim Vertreter erhältlich; DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg.

Italien

Die Fondsanteile dürfen in Italien nur gemäß den geltenden Vorschriften angeboten oder verkauft werden. Ein öffentliches Angebot erfolgt ausschließlich auf Grundlage des von der italienischen Finanzaufsichtsbehörde (CONSOB) genehmigten Verkaufsprospekts und der weiteren vorgeschriebenen Unterlagen.

Vertrieb Deutschland: LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.laiqon.com: ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities, LF - Dynamic Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund;

Vertrieb Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de: LF - ASSETS Defensive Opportunities, LF - European Hidden Champions, LF - Global Multi Asset Sustainable, LF - Green Dividend World, LF - Sustainable Yield Opportunities und LF - WHC Global Discovery

Vertrieb Belgien, Luxemburg, Österreich, Spanien, Frankreich, Italien, Liechtenstein, Niederlande: SPSW Capital GmbH: An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0: MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Megatrends Asia, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Unconstrained Fund;

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg

LAIQON

Wealth. Next Generation.

LAIQON Gruppe

An der Alster 42 · 20099 Hamburg

Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99

www.laiqon.com

