



LIQUIDITÄT UND  
ANGEMESSENER ERTRAG  
FÜR DIE RÜCKLAGEN  
SGB-REGULIERTER  
ANLEGER

Q2 2022



TELOS GmbH

---

# | investments |

## LIQUIDITÄT UND ANGEMESSENER ERTRAG FÜR DIE RÜCKLAGEN SGB-REGULierter ANLEGER

**Sozialversicherungsträger haben gemäß §83 SGB IV einen engen Spielraum bei der Anlage ihrer Rücklagen. Ein begrenztes Investmentuniversum, hohe Liquiditätsanforderungen und das Gebot der Sicherheit schränken die Möglichkeiten zur Erzielung eines angemessenen Ertrags ein. Hier bietet Quoniam eine Lösung, welche die gesetzlichen Vorgaben rentabel umsetzt: Den institutionellen Publikumsfonds Quoniam Bonds MinRisk SGB\*.**



Hanna Kurz, Kundenbetreuerin bei Quoniam, erläutert die wesentlichen Eigenschaften der SGB-konformen Anlagelösung:

- ▶ Anlage in Staatsanleihen, staatsnahe Anleihen sowie Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit Mindest-rating Investment Grade
- ▶ Sitz der Emittenten im Europäischen Wirtschaftsraum und der Schweiz
- ▶ Anlagengewährung Euro bzw. vollständige Absicherung von Währungsrisiken
- ▶ Reduktion des Ausfallrisikos mittels breiter Diversifikation und sehr geringem Einzeltitelgewicht
- ▶ Reduktion des Zinsrisikos über Standard-Absicherungsinstrumente
- ▶ Anwendung der Quoniam Prinzipien für nachhaltiges Investieren
- ▶ Anlagebedingungen freigegeben vom Bundesamt für Soziale Sicherheit (BAS)

### Ein Mix aus Anleihen als Alternative zur Direktanlage oder Bankeinlage

Die Bezeichnung „Sozialversicherungsträger“ signalisiert es bereits: Die liquiden Mittel müssen sicher, d. h. vor Verlusten geschützt sein. Doch in Zeiten von Niedrigzinsen ist „sicher“ nahezu gleichbedeutend mit „wirft nichts ab“. Auf Bankeinlagen werden sogar zunehmend Negativzinsen fällig und Direktinvestitionen beinhalten Kreditrisiken. Dagegen lassen sich in einer Fondslösung Zinsänderungs- und Ausfallrisiken so breit streuen, dass einerseits Wertschwankungen minimiert werden, andererseits mittel- bis langfristig ein positiver Ertrag generiert werden kann.

Wichtig bei einer Fondslösung ist, dass die Emittenten auf Basis einer profunden Analyse sorgfältig ausgewählt und permanent überwacht werden, um eine Herabstufung der Bonität zu vermeiden. Das Portfolio sollte einen hohen Grad an Diversifikation über Emittenten und Länder aufweisen. Zusätzlich sollten die für den Fonds erworbenen Unternehmensanleihen breit über Sektoren, Ratingklassen und Laufzeiten gestreut werden.

### Der Ansatz von Quoniam

Wir diversifizieren Anleihen, insbesondere Unternehmensanleihen, auf mehreren Ebenen. Dadurch erhöhen wir die Renditechancen und minimieren die Risiken. Basis dafür sind unser belastbarer systematischer Investmentprozess und verlässliche Prognosemodelle. Für diesen Ansatz analysieren wir täglich ein Universum von über 6.000 Anleihen, von denen aktuell rund die Hälfte liquide investierbar sind. Damit hat der Anleger Zugang zum größtmöglichen Spektrum an Investmentopportunitäten.

Das Rendite-Risiko-Profil des Quoniam Bonds MinRisk SGB unterscheidet sich deutlich von klassischen Geldmarktanlagen.

„Je größer das investierbare Universum, desto größer die Chancen. Je höher die Zahl aktiver Positionen im Portfolio, desto besser ist der Fonds vor Verlusten geschützt und desto liquider ist er.“

\*KVG: Union Investment Privatfonds GmbH; Verwahrstelle: DZ BANK AG; Asset Manager: Quoniam Asset Management GmbH.  
Auflage voraussichtlich am 02.08.2021 vorbehaltlich der Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Unsere Portfoliomanager nutzen aktiv Chancen kurzlaufender Unternehmensanleihen guter Bonität. Dadurch erhöhen sie die erwartete Rendite im Vergleich zu Geldmarktfonds, Einlagen oder Termingeldern. Gleichzeitig investieren sie unabhängig von gängigen Rentenindizes und vermeiden Konzentrationsrisiken. Damit weist das MinRisk-Portfolio eine deutlich ausgewogenere Diversifikation bei Sektoren und Emittenten auf. Währungsrisiken werden konsequent abgesichert.

Im Ergebnis: Hohe Qualität, gute Veräußerbarkeit auch in Stressphasen, gesteigerter risikoadjustierter Ertrag–zu überschaubaren Kosten.

## Bekennnis zu Nachhaltigkeit

Alle Publikumsfonds von Quoniam wenden einen integrierten ESG-Ansatz an. Wir haben eigene Leitlinien für nachhaltiges Investieren entwickelt, die sich an global anerkannten Standards orientieren. Dadurch schließen wir Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken von vornherein aus. Zusätzlich bewerten wir die Kategorien Umwelt (**E**nvironment), Soziales (**S**ocial) und Unternehmensführung (**G**overnance) mit dem Ziel, hier einen möglichst hohen und besseren Score als die Benchmark zu erreichen. Dasselbe gilt für CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, Wasserverbrauch und die Menge an produziertem Abfall. //

## fazit

### Die Herausforderung:

SGB-regulierte Anleger müssen ihre Rücklagen nach strikten Vorgaben anlegen.

### Negativzinsen:

Klassische sichere Investments wie Geldmarktfonds oder Bankeinlagen sind nicht mehr rentabel.

### Die Quoniam-Lösung:

Ein Mix aus Anleihen, der mittels Beimischung kurzlaufender Unternehmensanleihen Ertrag generiert und gleichzeitig liquide ist.

### Eine Vielzahl von Chancen mit geringem Risiko:

Wir analysieren täglich mehrere Tausend Anleihen für Ihre Anlage. Das Zielportfolio enthält über 100 Anleihen.

### Breite Streuung:

Das Risiko verteilt sich unter anderem über Emittenten, Länder, Laufzeiten und Ratingklassen. So werden Verlust- und Zinsänderungsrisiko minimiert.

### Mit uns investieren Sie nachhaltig:

In allen von Quoniam verwalteten Publikumsfonds wird ein integrierter ESG-Ansatz angewendet.

## Kontakt

### Quoniam Asset Management GmbH

Westhafen Tower T +49 (0)69 74384-0  
Westhafenplatz 1 info@quoniam.com  
60327 Frankfurt am Main www.quoniam.com

## Quoniam Bonds MinRisk SGB

ISIN	Auflagedatum	Vergütung
DE000A2QFXM6	voraussichtlich 02. August 21	Verwaltungsvergütung: 0,23 % Pauschalvergütung: 0,05%

## Rechtlicher Hinweis

Sowohl die Inanspruchnahme von Wertpapierdienstleistungen als auch die Investition in Finanzinstrumente ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken finden Sie auf [www.quoniam.com/risikohinweis](http://www.quoniam.com/risikohinweis)

Dieses Dokument wurde von der Quoniam Asset Management GmbH (nachfolgend „Quoniam“) mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Die geäußerten Meinungen, Einschätzungen oder Informationen sind diejenigen der Quoniam bzw. stammen aus allgemein zugänglichen Quellen. Sie beziehen sich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Für den Inhalt, die Vollständigkeit und die Aktualität der vorstehenden Angaben wird keine Gewähr übernommen.

Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden im Sinne des § 67 Abs. 3 Wertpapierhandelsgesetz. Es handelt sich hierbei grundsätzlich um eine Marketingunterlage, die ausschließlich Werbezwecken dient. Ausgenommen hiervon sind Dokumente, die für Anlageausschusssitzungen oder zur Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen (z.B. Reporting) erstellt wurden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass es sich hierbei nicht um eine Vermögensaufstellung nach investimentrechtlichen Vorgaben handelt. Dem Empfänger wird empfohlen sich an die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft zu wenden.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken für die genannten Fonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher und englischer Sprache bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der DZ BANK AG (Frankfurt/Main) erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds.

Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen sowie finanziellen Verhältnisse des Empfängers und stellt weder ein Angebot, noch eine Handlungsempfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen dar. Angegebene frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. In jedem Fall wird dem Empfänger empfohlen, im Rahmen einer individuellen Anlageberatung die Eignetheit in Bezug auf seine persönlichen Verhältnisse prüfen zu lassen.

Die enthaltenen Informationen und Meinungen sind nicht als unabhängige Finanzanalyse anzusehen, da diese nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit und dem Verbot des Handels vor deren Veröffentlichung genügen.

Diese Informationen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne die schriftliche Genehmigung der Quoniam vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Quoniam verfügt über eine Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen und untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Quoniam verarbeitet Ihre personenbezogenen Daten, insbesondere Name, Geschlecht, Adresse, Telefonnummer, berufliche Position, ausschließlich im Rahmen der geschäftlichen Korrespondenz. Rechtsgrundlage ist Art. 6 Abs. 1 lit. b) und f) DSGVO. Verantwortliche im Sinne des Art. 4 Nr. 7 DSGVO ist die Quoniam Asset Management GmbH, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main. Weitergehende Informationen finden Sie in unserem Datenschutzhinweis unter Rechtliche Hinweise auf unserer Webseite. Sie möchten keine weiteren Informationen von Quoniam erhalten? Senden Sie bitte eine kurze E-Mail an [dataprotection@quoniam.com](mailto:dataprotection@quoniam.com)

2021 © Quoniam Asset Management GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

**Wichtiger Hinweis**

Die Informationen in dieser Publikation sind ausschließlich für institutionelle Investoren und Finanzintermediäre bestimmt und nicht für Privatanleger.

Für den Inhalt sind ausschließlich die jeweiligen Anbieter verantwortlich. Die TELOS GmbH übernimmt keine Gewähr und/oder Haftung für die Richtigkeit der Angaben. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Die dargestellten Strategien und Auswertungen stellen kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar.

Vervielfältigung und Verbreitung nur mit Zustimmung der Autoren!

TELOS GmbH

Biebricher Allee 103

D-65187 Wiesbaden

Tel. +49 (0)611 9742 100

E-Mail: [info@telos-rating.de](mailto:info@telos-rating.de)

Web: [www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)