

Hybridanleihen – Geheimtipp im Bereich Anleihen

Der UCITS Rentenfonds DCP – Hybrid Income von Diem Client Partner ist auf Wachstumskurs. Der Fonds hat erst kürzlich die 30 Mio. EUR Marke geknackt und steht nun kurz davor, die nächste Schwelle von 40 Mio. zu überschreiten. Die aktuelle Gesamtkostenbelastung (TER) des Fonds liegt bei nur 0,5 % p.a., womit er als aktiv gemanagtes Produkt eine sehr geringe Gebührenlast aufweist. Für Investoren, die auf der Suche nach attraktiven Renditen im festverzinslichen Bereich sind, dabei aber nicht auf Qualität verzichten möchten, bietet der Fonds eine attraktive Investitionsmöglichkeit.

Am 22.09.2017 startete der Rentenfonds DCP – Hybrid Income, ein Produkt der Schweizer Vermögensverwaltung Diem Client Partner. Portfoliomanager Sascha Peier entwickelte das proprietäre Bondmodell hinter dem Fonds und vertiefte die Spezialisierung auf sogenannte Hybridanleihen.

Die Grundproblematik im Anleihenbereich bildet das globale Tief- bzw. Negativzinsumfeld, welches es schwierig macht, mit festverzinslichen Instrumenten überhaupt noch nennenswerte Renditen zu erwirtschaften. Noch vor der Covid-19 Krise „flüchteten“ daher viele Investoren in schlechte Bonitäten (High Yield) und/oder in sehr lange Laufzeiten, um zumindest noch positive Renditen erzielen zu können.



Sascha Peier ist seit 2011 Teil des Diem Client Partner Teams. Er ist Experte im Bereich Anleihen und verantwortet rund 500 Mio. EUR in diesem Anlagensegment.

„Wir bei Diem Client Partner wollen jedoch weder hohe Ausfallrisiken eingehen (wie bei High Yield der Fall), noch wollen wir unkalkulierbare Zinsrisiken (lange Duration) im Portfolio“, so Peier. Deshalb liegt der Fokus des Fonds DCP – Hybrid Income auf europäischen Qualitätsunternehmen beziehungsweise Investment-grade-Schuldnern. Peier erklärt: „Da wir die höchsten Qualitätskriterien bei der Schuldnerselektion anwenden, wählen wir nicht die Senior-Anleihe, sondern fühlen uns wohl, die in der Kapitalstruktur eine Stufe tiefer angesiedelte, hybride Anleihe auszuwählen. Im Konkursfall weisen diese Anleihen eine tiefere Recovery Rate auf, weshalb es wiederum essenziell ist, auf solide Schuldner zu setzen. Seit über zehn Jahren investieren wir in dieser Anlageklasse und hatten dabei noch nie einen Schuldnerausfall.“ Trotz des Fokus auf Investmentgrade-Emittenten bietet der Fonds aktuell eine sehr attraktive Rendite (auf erwartete Rückzahlung) von ungefähr 6% im Euro bei einer Duration von nur 2,4 Jahren. „Wir erachten die hybriden Anleihen als den Sweet Spot im festverzinslichen Bereich. So bieten Corporate Hybridanleihen von Investmentgrade-Schuldnern eine mehr als doppelt so hohe Rendite und das mit tieferer Duration, als die entsprechenden Senior-Anleihen“, begründet Sascha Peier die Anlagestrategie.

Konkret investiert der Fonds primär in Emittenten aus dem Corporate und Insurance Bereich. Investitionen in Contingent Convertible Bonds (CoCo) sind ausgeschlossen. Diese Grundsatzentscheidung zahlte sich auch in der gegenwärtigen Krise aus, als die Kurse von CoCos massiv an Wert verloren. Peier verweist zudem auf ein über die Jahre aufgebautes, starkes Broker-Netzwerk. Durch dieses kann jederzeit Liquidität sichergestellt werden – gerade auch bei Anleihen, die an der Börse weniger liquide handelbar sind.

Diem Client Partner legt zudem großen Wert auf nachhaltige Investitionen. Es wird nur in Emittenten investiert, die sich den Prinzipien des UN Global Compact verpflichten und in die höchsten MSCI Rating-Klassen fallen. Der ESG-Score des Fonds beträgt AA (8.2/10) und er liegt im 99/100 Peer Percentile (Lipper Global Bond Global Corporates Peer Group).

Wichtiger Hinweis: Diese Publikation dient ausschließlich zur Information. Sie stellt kein Angebot dar, Fondsanteile zu erwerben.

Allgemeine Informationen zum DCP – Hybrid Income

Fondskategorie: Rentenfonds

Geschäftsjahresende: 31.12.

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.

Verwahrstelle: Banque de Luxembourg S.A.

Vertriebsländer: Deutschland, Schweiz, Luxemburg

Anteilklasse I-EUR

Währung: EUR

ISIN / WKN: LU2080557551 / A2PVCE

Erstausgabepreis: 100,00 EUR am 13.12.2019

Ertragsverwendung: ausschüttend

SRRI: 3

Ausgabeaufschlag: keiner

Mindestzeichnungsbetrag: 100.000 EUR

Anteilklasse P

Währung: CHF

ISIN / WKN: LU1608548712 / A2DS25

Erstausgabepreis: 100,00 CHF am 22.09.2017

Ertragsverwendung: thesaurierend

SRRI: 3

Ausgabeaufschlag: bis zu 3 %

Mindestzeichnungsbetrag: 100.000 CHF

Diem Client Partner AG

Diem Client Partner wurde im Jahr 2004 als unabhängige Vermögensverwaltung in Zürich gegründet und hat sich in den letzten Jahren zu einer erfolgreichen Investment Boutique für hochvermögende private Kunden und institutionelle Anleger weiterentwickelt. Internationale Kunden vertrauen ihre Gelder der aktiven, einkommensorientierten Investmentstrategie der Vermögensverwaltung an. Mit mehreren Milliarden CHF Assets under Management zählt Diem Client Partner zu den großen, international tätigen Vermögensverwaltern der Schweiz, ist der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA direkt unterstellt und verfügt in der Bundesrepublik Deutschland über eine Freistellungsverfügung der BaFin.

Diem Client Partner AG – Limmatquai 50 – 8001 Zürich – Schweiz – Tel. +41 43 888 55 88

Kontakt bei Rückfragen:

Lukas Wullschleger
Investment Advisor & Client Relationship Manager
Diem Client Partner AG
Telefon: +41 43 888 55 84
E-Mail: l.wullschleger@clientpartner.ch

Axxion – die etwas andere Fondsgesellschaft

Die Axxion S.A. zählt zu den führenden bankenunabhängigen Dienstleistern für die Administration sogenannter Privat-Label-Fonds für Vermögensverwalter, Family Offices und andere institutionelle Fondsinitiatoren. Das 2001 gegründete Unternehmen mit Sitz in Luxemburg ist inhabergeführt und verwaltet ca. 7,5 Milliarden € in rund 150 Investmentfonds in Luxemburg und Deutschland. Die Philosophie der Axxion ist die „Balance der Partnerschaft“ zwischen Kunde und KVG. Die Kunden profitieren dabei vom hohen Serviceanspruch und der langjährigen Erfahrung des Teams.

Axxion S.A. – 15, rue de Flaxweiler – 6776 Grevenmacher – Luxemburg – Tel: +352 769494 602

Kontakt bei Rückfragen:

Jennifer König
Axxion S.A.
Leitung Marketing Service
Telefon: 00352/ 76 94 94 602
E-Mail: marketing@axxion.lu

AXXION