



# ROBUS

## Robus Short Maturity Fund

Stabiles Zinseinkommen mit  
kurzlaufenden Unternehmensanleihen

Diese Präsentation ist ausschließlich für in der EU ansässige Professionelle Kunden i.S.d. Anhang II der Richtlinie 2004/39/EG sowie für in der Schweiz ansässige Qualifizierte Investoren nach Art. 10 (3) des Bundesgesetzes über die kollektiven Anlagen. Es handelt sich hierbei um Marketingmaterial.

## Robus Capital – Wesentliche Merkmale



**Gegründet in 2011**  
100% im Eigentum der Mitarbeiter

**> 1 Mrd. EUR**  
Verwaltetes Vermögen

**Absolute Return**  
Risiko-Rendite-Liquiditäts-Optimierung

**Corporate Credit**  
Mittelständler mit niedrigem Leverage

## Erfahrenes und konstantes Investment-Team mit institutioneller Qualität

### Portfolio Management & Research

**Mark Hoffmann**  
 >20 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich in Europa  
 Zuvor: Golden Tree, Avenue Capital, Commerzbank & Unicredit



**Dr. Dieter Kaiser**  
 >20 Jahre Erfahrung in der Alternative Investment-Industrie & >10 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich in Europa  
 Zuvor: Feri, Benchmark

**Andreas Jaufer**  
 >20 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich in Europa  
 Zuvor: Avenue Capital, DB & JP Morgan

**Benjamin Noisser**  
 >20 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich in Europa  
 Zuvor: Credit Suisse

<p><b>Patrick Golling</b> Analyst &gt;7 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: M&amp;G, Fitch</p>	<p><b>Alexander Groh</b> Senior Analyst &gt;5 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: DB HY Desk</p>	<p><b>Sascha Neumann</b> Analyst &gt;5 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: KPMG</p>	<p><b>Nicole Pällmann</b> Analyst &gt;3 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: KPMG</p>	<p><b>NN (kommt 07-24)</b> Senior Analyst &gt;5 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: []</p>	<p><b>NN (kommt 01-25)</b> Analyst &gt;2 Jahre Erfahrung im Hochzins-Fremdkapital-Bereich Zuvor: []</p>
--	--	---	--	--	---

### Operations, Client Services & Compliance

<p><b>Thomas Haile</b> Compliance &gt;20 Jahre Erfahrung im regulatorischen Bereich Zuvor: Firmen-Credit Bank / Avenue Capital</p>	<p><b>Eric Seeliger</b> Operations &gt;15 Jahre Erfahrung in Fund Operations Zuvor: BNP, Prime Capital</p>	<p><b>Ian Michelson</b> Operations &gt; 10 Jahre Erfahrung in Fund Operations Zuvor: KPMG, Prime Capital</p>	<p><b>Christian Thomas</b> Operations &gt;10 Jahre Erfahrung in Fund Operations Zuvor: BNY Mellon, Prime Capital</p>	<p><b>Michael Loderer</b> Client Relations &gt;30 Jahre Erfahrung in Client Relations Zuvor: Dresdner Bank, Benchmark</p>	<p><b>Jannik Peters</b> Client Relations &gt;6 Jahre Erfahrung in Client Relations Zuvor: Berenberg</p>
--	--	--	--	---	---



03.06.2024 in Bad Nauheim (bei Frankfurt), 05.06.2024 in Düsseldorf  
 11.06.2024 in München, 18.06.2024 in Hamburg, 19.06.2024 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:



## Robus-Publikumsfonds erzielen Alpha in Marktsegmenten die Spezialwissen erfordern

**Robus-Fokus:**  
erstrangig und / oder besichertes Fremdkapital von europäischen Unternehmen

Opportunitäten werden vom Investmentkomitee anhand der folgenden Kriterien innerhalb der Robus-Fonds allokiert

**Liquidität**

**Kreditrisiko**

Robus-Fonds	Robus Short Maturity Fund	Robus Mid-Market Value Bond Fund
Zielunternehmen (EBITDA)	10-500 Mio. EUR	10-100 Mio. EUR
Renditeziel (netto)	3M Euribor +1,5-2,5%	7-9 %
Liquidität des Instruments	hohe Erfordernis	hohe Präferenz
Max. % einer Emission	10 %	10 %
Kurze Restlaufzeit	erforderlich	nicht notwendig
IG & Crossover-Anleihen	✓	
Hochzinsanleihen	✓	✓
Mid-Market Bonds	✓	✓
Rechtsform	UCITS / OGAW	UCITS / OGAW
Fondsliquidität	Täglich	Wöchentlich
Ausschüttung	thesaurierend	jährlich / thesaurierend

**Hohe Synergieeffekte aufgrund des gemeinsamen Fokus aller Robus-Fonds auf Unternehmensanleihen (Handel / Sourcing / Analyse)**

## Robus Short Maturity Fund

- Investiert in kurzlaufende Investmentgrade-, Crossover- und Hochzins-Anleihen
- Zielrendite (nach Kosten): 3M E +1,5-2,5 % p.a.
- Aktuelles Fondsvolumen: ca. 50 Mio. EUR
- 40-60 Positionen
- Positionsgrößen zwischen 0,5-3,0 %
- Regionaler Fokus: Europa
- Niedrige Duration und Volatilität erwartet

## Anlage-Richtlinien

- Mindestens 90 % der Anleihen sollen ein Emissionsvolumen von 50 Mio. EUR überschreiten
- Gewichtete Restlaufzeit soll einen Wert von 2,25 Jahren nicht überschreiten
- Mindest-Diversifikation von 40 Positionen
- Maximal 10 % in Fremdwährung

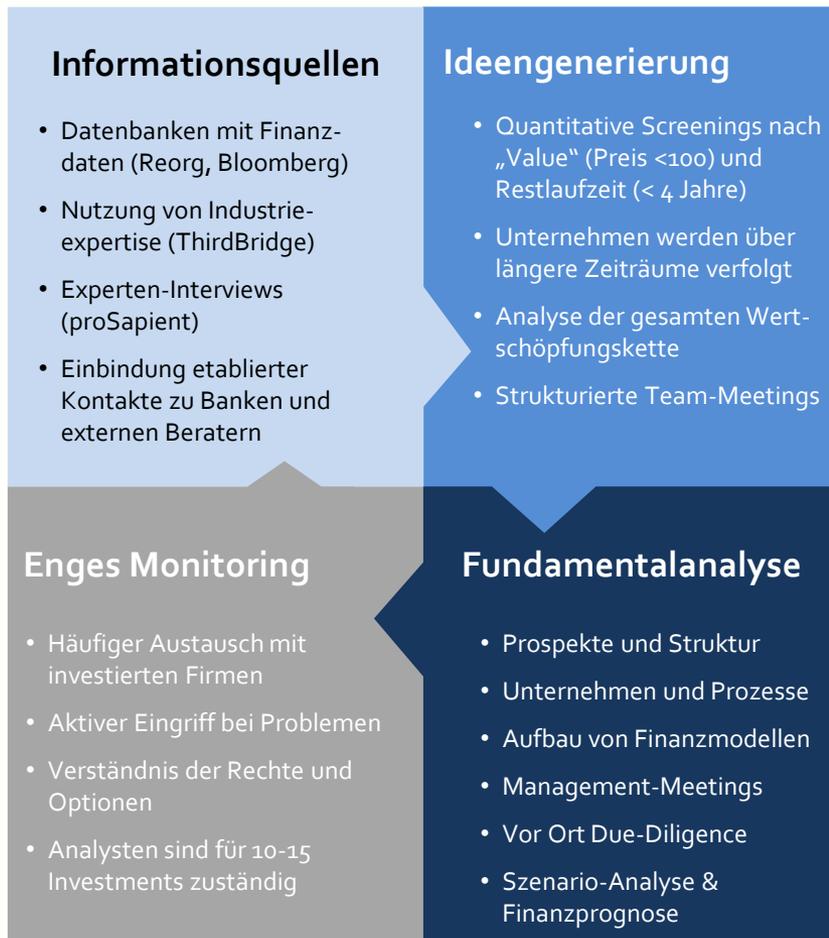
## Investment-Strategie

- Im Fokus stehen Unternehmensanleihen, bei denen eine Refinanzierung erwartet wird oder bevorsteht
- Fokus sind europäische Unternehmen:
  - Profitabel mit 50-500 Mio. EUR EBITDA
  - Instrumente mit 2-6 % Kupon
- Fokus erstrangige oder besicherte Anleihen
- Nicht berücksichtigte Sektoren sind Banken und Immobilien, ewige Anleihen ( Perpetuals )



## Lange Markterfahrung, detaillierte Analyse und Acht-Augen-Prinzip

### Unabhängige Fundamentalanalyse

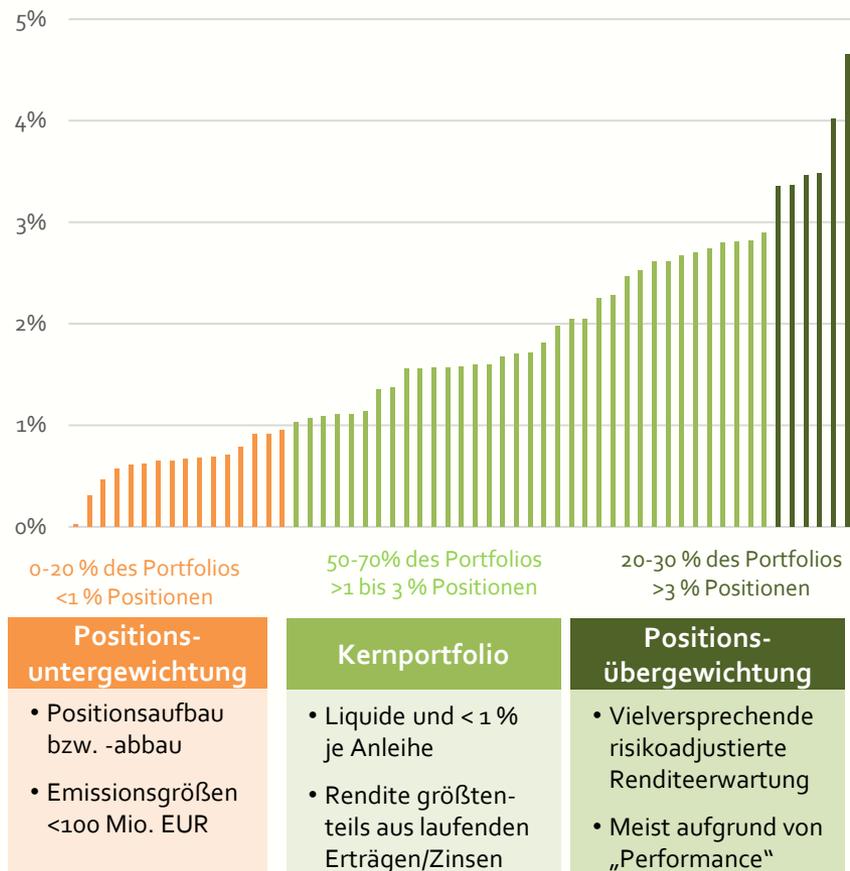


### Portfoliokonstruktion

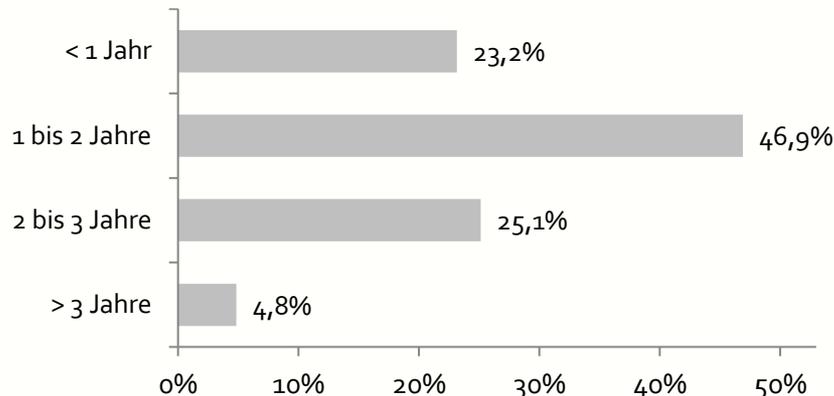


## Robus Short Maturity Fund: Hohe Diversifikation, kurze Restlaufzeiten und gute Bonität

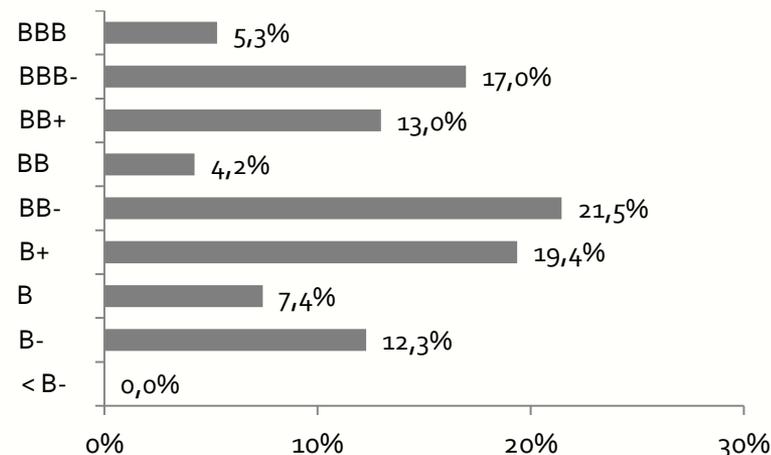
### Portfoliostruktur nach Instrumenten



### Verteilung nach Restlaufzeit



### Rating-Gewichtung



## Typisches Investment-Beispiel: Georg Jensen A/S („GJ“)

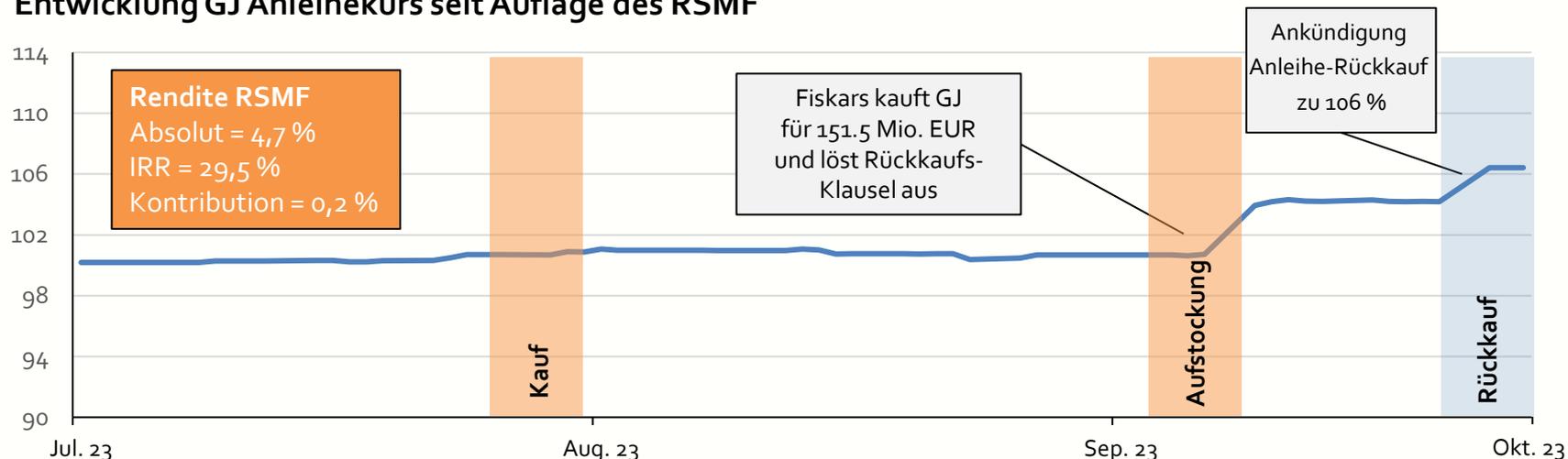
### Überblick Georg Jensen A/S

- Dänischer Hersteller von hochwertigem Home Dekor (ca. 47 % Umsatzanteil) und Schmuck (53 %)
- Über 1.200 Mitarbeiter und in 10 Ländern vertreten (insbesondere Europa und APAC)
- Historisch stabile, hohe und auch krisenfeste Marge
- Diversifizierter Vertrieb (50 % stationär, 50 % online)
- Niedrige Verschuldung für PE-Unternehmen

### Investment-These

- Investcorp kaufte GJ bereits in 2012
- Pressemitteilung in 2022 erwähnt die Einstellung eines Beraters, um den Verkauf von GJ zu prüfen
- Anleihe emittiert 02-23 mit 2,25 Jahren und Kupon E+700
- Im Prospekt verankert: Rückzahlung der Anleihe bei bspw. Verkauf des Unternehmens inkl. Entschädigung
- Erfolgreicher Unternehmensverkauf sehr wahrscheinlich

### Entwicklung GJ Anleihekurs seit Auflage des RSMF



## Robus Short Maturity Fund: Leistungsnachweis seit Auflage

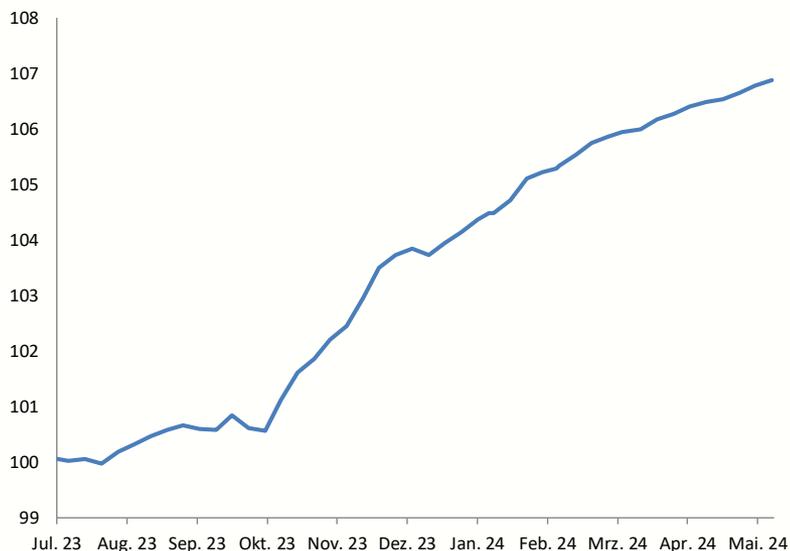
### Robus Short Maturity Fund - Anteilsklasse S

Währung	Kennzahl	1 Monat	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	seit Auflage
EUR	Performance kumuliert	0,36%	1,51%	4,34%	2,92%	6,88%
	Volatilität	0,71%	0,63%	0,91%	0,68%	1,01%



### Performance-Entwicklung

### Portfolio-Kennzahlen



Anteilswert	106,9
Gesamtvermögen (alle Anteilsklassen, in Mio. EUR)	46,6
Anzahl der Emittenten	51
Durchschnittliche Positionsgröße (in % des investierten Kapitals)	2,0
Gewichtete modifizierte Duration	0,8
Gewichtete Restlaufzeit (in Jahren)	1,5
Gewichteter Kupon (% p.a.)	5,9
Gewichtete lfd. Verzinsung (% p.a.)	5,8
Gewichtete Laufzeitrendite (% p.a.)	5,8
Teil des Portfolios der kein Rating besitzt (in % des investierten Kapitals)	36,0
Investitionsquote (in % des Fondsvermögens)	98,1
Anteil variabel-verzinsliche Instrumente (in % des investierten Kapitals)	25,6



Quelle: Robus Capital Management Ltd.

## Robus Short Maturity Fund – Zusammenfassung

- Der RSMF investiert in Anleihen, bei denen die Endfälligkeit kurz bevorsteht bzw. eine vorzeitige Rückzahlung sehr wahrscheinlich ist („Short Maturity“)
- Kurzläufer zeichnen sich durch eine niedrige Volatilität, eine hohe Liquidität und eine geringe Korrelation zu den Anleihemärkten aus und offerieren eine „planbare“ Rendite zur (erwarteten) Fälligkeit
- Die meisten Short-Duration-Fonds fokussieren sich auf Crossover-Anleihen von sehr großen Unternehmen. Der RSMF investiert ebenfalls in diese Anleihen, versucht aber durch die Beimischung von High-Yield-Anleihen und Mid-Market Bonds eine Outperformance zu generieren

### Aktuelle Portfolio-Kennzahlen des RSMF

<b>5,8 % p.a.</b>	<b>5,8 % p.a.</b>	<b>5,9 % p. a.</b>
Gewichtete Laufzeitrendite	Gewichtete laufende Verzinsung	Gewichteter Kupon
<b>0,8</b>	<b>1,5 Jahre</b>	
Gewichtete modifizierte Duration	Gewichtete Restlaufzeit	



## Robus Capital Management GmbH

Bockenheimer Landstr. 51-53

60325 Frankfurt am Main

[www.robuscap.com](http://www.robuscap.com)

## Ansprechpartner

**Michael Loderer**

t +49 69 6770 174 31

m +49 151 58 59 00 88

[ml@robuscap.com](mailto:ml@robuscap.com)

[www.robuscap.com](http://www.robuscap.com)

**Jannik Peters**

t +49 69 6770 174 30

m +49 17 5417 5472

[jp@robuscap.com](mailto:jp@robuscap.com)

[www.robuscap.com](http://www.robuscap.com)

Disclaimer: Diese Präsentation dient nur zu Informationszwecken. Ein Anleger sollte das entsprechende Angebotsmemorandum konsultieren und überprüfen, bevor er Anlageentscheidungen trifft. Diese Präsentation stellt kein Angebot an Personen dar, denen es rechtswidrig wäre, ein solches Angebot zu unterbreiten. Potenzielle Anleger sollten sich informieren und angemessene Ratschläge zu allen anwendbaren rechtlichen Anforderungen und allen anwendbaren Steuer- und Devisenkontrollvorschriften in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Wohnsitzes einholen, die für die Zeichnung, den Kauf, das Halten, den Austausch, die Rücknahme oder die Veräußerung von Anlagen relevant sein könnten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, und der Wert der Anlagen und die daraus abgeleiteten Erträge können sowohl sinken als auch steigen. Zukünftige Renditen sind nicht garantiert und es kann zu einem Verlust des Kapitals kommen. Die geäußerten Meinungen sind aktuelle Meinungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung in diesem Material. Kein Teil dieses Materials darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Robus Capital Management Limited in irgendeiner Form und mit irgendwelchen Mitteln kopiert, fotokopiert oder vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Diese Informationen sind ausschließlich für den Gebrauch der Person bestimmt, der sie zur Verfügung gestellt werden, und dürfen nicht vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden (in der Schweiz nur für qualifizierte Anleger im Sinne von Absatz 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen).

## Robus Short Maturity Fund – Eigenschaften

Fondsname	Robus Short Maturity Fund	
Fondsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	
Fonds-Manager	Robus Capital Management Limited	
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG Niederlassung Luxemburg	
Fondstyp	Luxemburger Publikumsfonds (UCITS V)	
Anlageziel	Absolute Return (Renditen aus Kapitalerträgen und Zinseinkommen)	
Benchmark	The BofA Merrill Lynch BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index (BBG Ticker H1EC)	
Auflagedatum	12.07.2023	
Fondsmanagementvergütung	Bis zu 0,55 % p.a. (Class CI); bis zu 0,90 % p.a. ( Class A – Retro 0,35%)	
Performance-Gebühr	Class CI und Class A: 10 % (mit High-Watermark und 3% Hurdle Rate)	
Zeichnungen	Täglich	
Kündigungen	Täglich (Forward Pricing mit Cut-off 12 Uhr Vortag und Settlement t+3)	
ISINs	<u>Retail</u> LU2613835862 (thesaurierend)	<u>Institutionell</u> LU2613836167 (thesaurierend / Class S) LU2613836084 (thesaurierend / Class CI)