

## Hidden Champions Tour 2019

### CSR ERTRAG PLUS

WKN A1J306

### Unser defensiver Mischfonds

- mit Sicherheit ein Basisinvestment

# CSR Beratungsgesellschaft mbH – Team



# Unsere Kunden werden ausschließlich von unseren Partnern betreut

Wofür steht <b>CSR</b> bei CSR?	<p><b>C</b>lient <b>S</b>ervice <b>R</b>ealisation</p> <p><b>C</b>orporate <b>S</b>ocial <b>R</b>esponsibility</p>
Gesellschafter	aktive Partner/gemeinnützige Clément-Stiftung
Ihr Vorteil	nachhaltige Unternehmensführung
Fakten	11 Mitarbeiter - Null Kündigungen seit Firmengründung
Managementstil	antizyklisch – unabhängig – wertorientiert

# Erfolgreich trotz Gründung zu Beginn der Finanzkrise

in Mio. €

## Volumen unter Beratung und Verwaltung



\*Stand: 30.06.2019

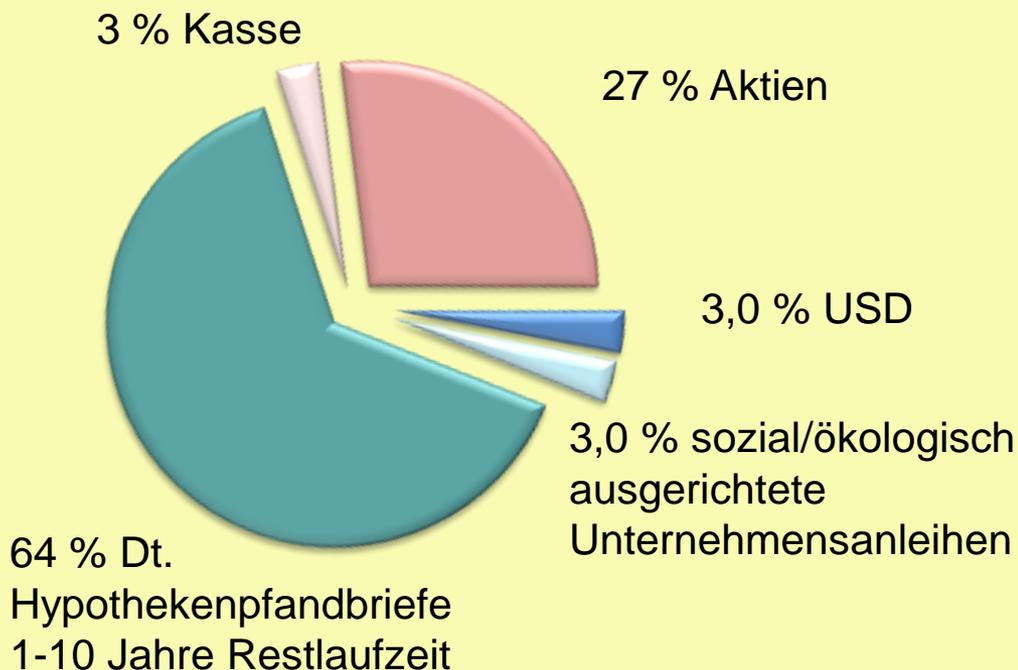
# Investition in Renten und Aktien (mit imug-Nachhaltigkeitsscreening) sowie Wahrung (USD), mit jeweils antizyklischer Steuerung

## Renten:

70 %, direkt investiert,  
 aktuell inkl. 3 % USD-Renten und  
 ca. 3 % sozial/ökologisch  
 ausgerichtete Unternehmensanleihen;  
 mittlere Duration 4,5 Jahre,  
 Durationssteuerung via Derivate

## Aktien:

25 % - 30 % DAX-Einzeltitel  
 Quotensteuerung via Derivate



# Vorgehensweise bei der Festlegung der Jahreskanäle – die Jahreskanäle geben die Leitplanken für das antizyklische Handeln vor.

- Alle bekannten Prognosen werden gesichtet, z. B.
  - IWF
  - Bundesbank
  - Sachverständigenrat
  - Bankenresearch
  - Consensus-Heft
- Im Normalfall passen fast alle Prognosepunkte in den CSR-Jahreskanal.
- Die Minimal- und die Maximalgrenze werden mit Hilfe von Optionsvolatilitäten überprüft.
- Bei Änderungen gravierender Rahmendaten ist eine Verschiebung der Jahreskanäle (als Ausnahme) möglich.
- Referenz Renten: Rendite 10-jährige deutsche öffentliche Anleihen
- Referenz Aktien: DAX-Index
- Referenz Währungen: EUR/USD-Kurs

# Festlegung der Jahreskanäle für 2018 (I) – der DAX-Kanal

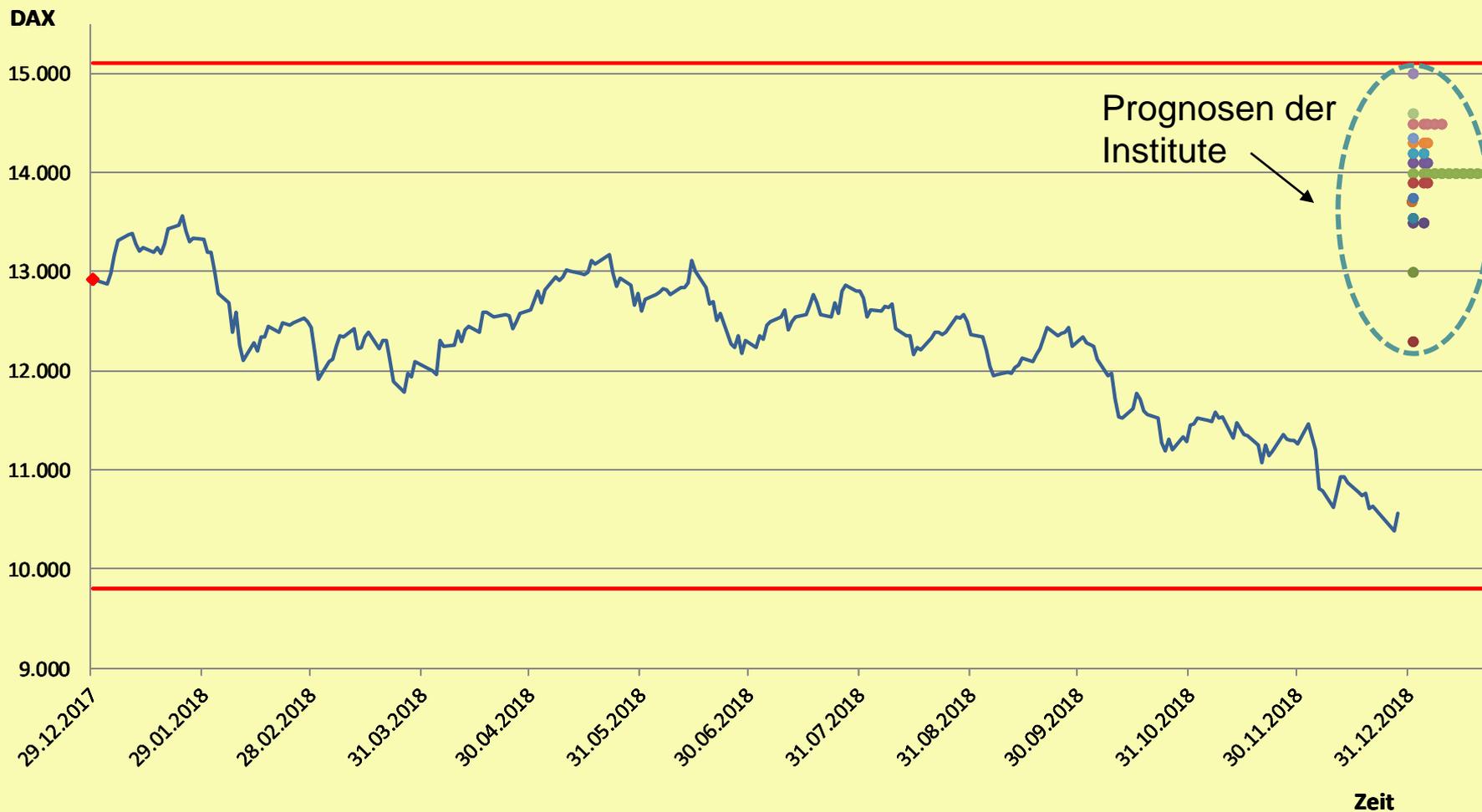
Bank	DAX
Allianz	14.000
Baader Bank	14.000
Bankhaus Lampe	13.900
Bankhaus Mezler	13.900
Bank Julius Bär	14.600
BayernLB	14.000
Berenberg	14.200
BNP Paribas	13.700
Commerzbank	14.000
Credit Suisse	14.300
DekaBank	13.500
DeAM	14.100
Deutsche Bank	14.100
Donner & Reuschel	14.500
DZ Bank	14.000
Erste Group	14.300
Haspa	14.000
Hauck & Aufhäuser	14.000
Helaba	12.300
HSH Nordbank	13.550
IKB	14.000
ING Diba	14.350
J.P. Morgan	14.300
J. Safra Sarasin	15.000
LBBW	14.000
M.M. Warburg	14.500
National Bank	14.500
Nord LB	13.000
Oddo BHF	14.200
Postbank	14.000
Sal. Oppenheim	13.900
Santander Asset Management	14.500
Schröder Bank	13.750
Société Générale	13.500
Targobank	14.100
Unicredit Bank	14.500
VP Bank	14.000

- Die veröffentlichten Prognosen (siehe links) spannen einen Kanal für den DAX von 12.300 bis 15.000 auf. Wenn man zusätzlich die geschätzten Jahrestiefs und Jahreshochs mitberücksichtigt, ergibt sich ein etwas breiterer Kanal von 10.500 bis 15.100 Punkten.
- Aufgrund des historisch sehr niedrigen Volatilitätsniveaus und der antizyklischen Ausrichtung unseres Hauses sehen wir für den Fall einer Marktkorrektur etwas mehr Spielraum vor und haben den Kanal daher so gewählt, dass der DAX mit einer für unsere Zwecke ausreichend hohen statistischen Konfidenz im Jahreskanal verbleibt.
- Unser DAX-Kanal für 2018 erstreckt sich von **9.800 bis 15.100**.
- Die Soll-Allokation zum Jahresanfang liegt somit bei rund 40 % des Maximums.

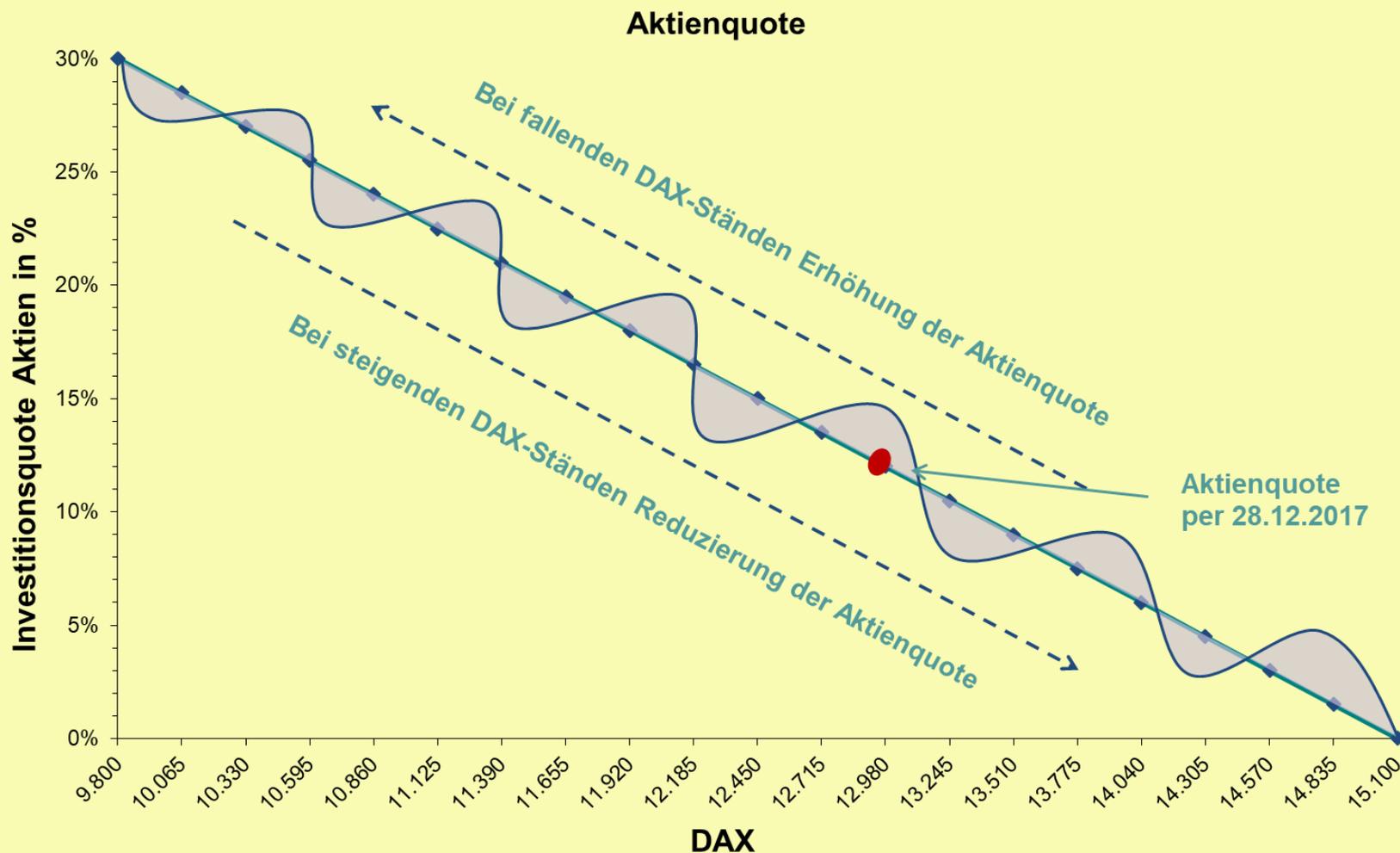
<b>Mittelwert</b>	<b>14.028</b>
<b>Stand</b>	<b>13.100</b>
<b>Min</b>	<b>12.300</b>
<b>Max</b>	<b>15.000</b>

Quelle: Handelsblatt vom  
28.12.2017,  
F.A.Z. vom 23.12.2017

# Konstruktion des DAX - Jahreskanals 2018



# Konsequente antizyklische Steuerung der Aktienquote



# Festlegung der Jahreskanäle für 2018 (II) – Jahreskanal 10-Jahreszins Deutschland

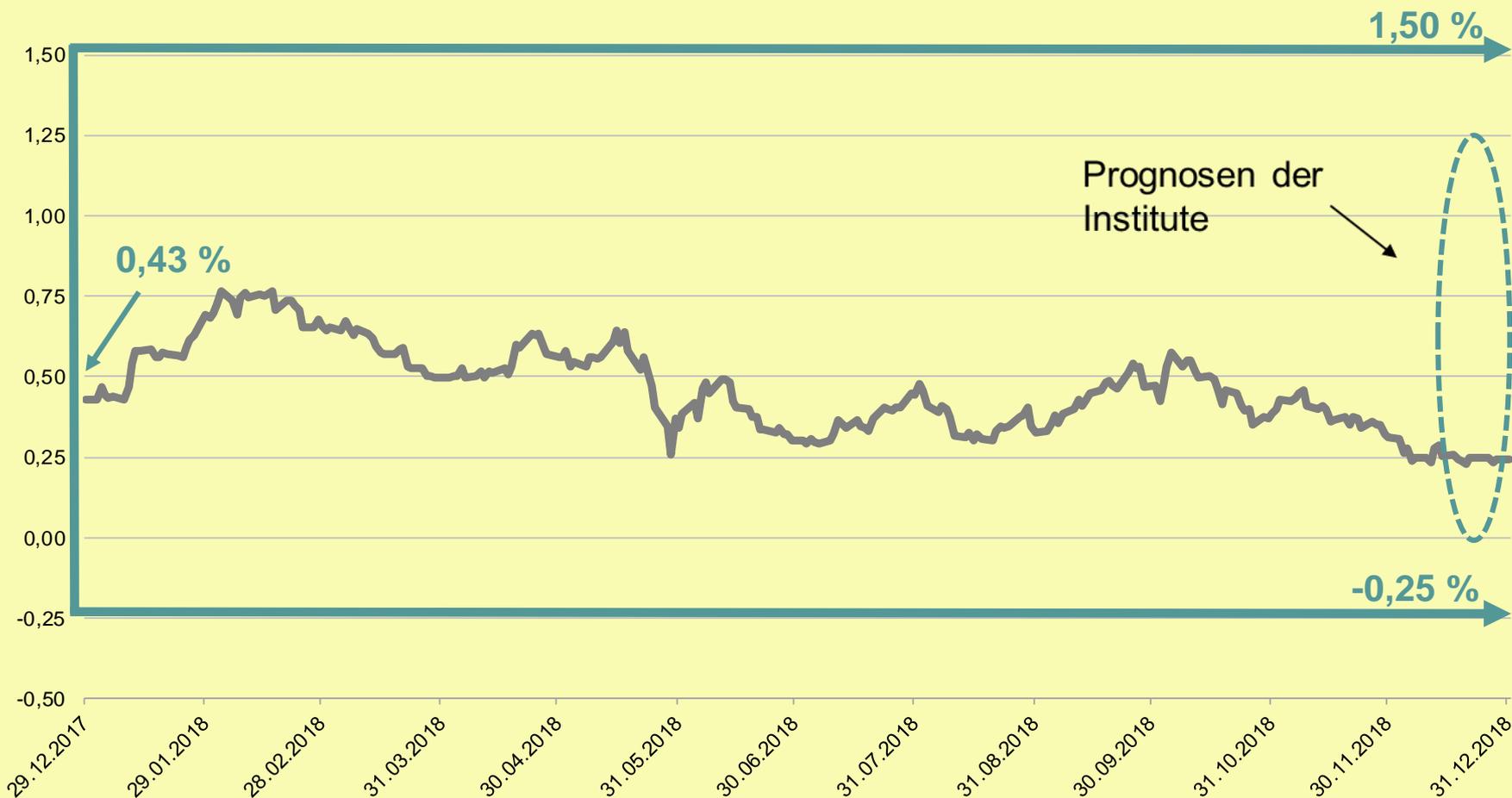
Bank	10J Zins De
Baader Bank	0,80
Bankhaus Lampe	0,60
Bankhaus Mezler	0,60
Bank Julius Bär	0,75
Berenberg	1,10
BNP Paribas	1,00
Commerzbank	0,50
Credit Suisse	1,00
DekaBank	0,90
Donner & Reuschel	1,25
DZ Bank	0,80
Haspa	1,00
Hauck & Aufhäuser	0,70
Helaba	1,00
HSH Nordbank	1,00
IKB	0,60
J.P. Morgan	0,85
J. Safra Sarasin	0,90
LBBW	1,00
M.M. Warburg	0,70
National Bank	0,80
Nord LB	1,00
Oddo BHF	0,00
Postbank	0,80
Sal. Oppenheim	0,80
Santander Asset Management	0,80
Schröder Bank	0,50
Société Générale	0,85
Targobank	0,75
Unicredit Bank	0,80
VP Bank	0,70

- Die veröffentlichten Prognosen (siehe links) spannen einen Kanal von 0,00 % bis 1,25 % für den 10J-Zins in Deutschland auf.
- Die prognostizierten Jahreshochs und Jahrestiefs lagen im Bereich von 0,00 % bis 1,30 %.
- Angesichts der weiterhin angespannten wirtschaftlichen und politischen Situation und der häufigen Eingriffe der weltgrößten Zentralbanken halten wir eine etwas breitere Zinsspanne für angebracht.
- Aus diesem Grund werden wir unseren 175-Basispunkte-Jahreskanal aus 2017 beibehalten und lediglich um 25-Basispunkte verschieben. Somit legen wir unseren Jahreskanal 2018 mit **-0,25 % zu 1,50 %** fest.

<b>Mittelwert</b>	<b>0,80</b>
<b>Stand</b>	<b>0,43</b>
<b>Min</b>	<b>0,00</b>
<b>Max</b>	<b>1,25</b>

Quelle: Handelsblatt,  
F.A.Z. vom 28.12.2017

# Der Jahreskanal Renten 2018: -0,25 bis 1,50 %



# Performancegenerierung im Seitwärtsmarkt

Zeitraum 20.02.2019 – 26.03.2019

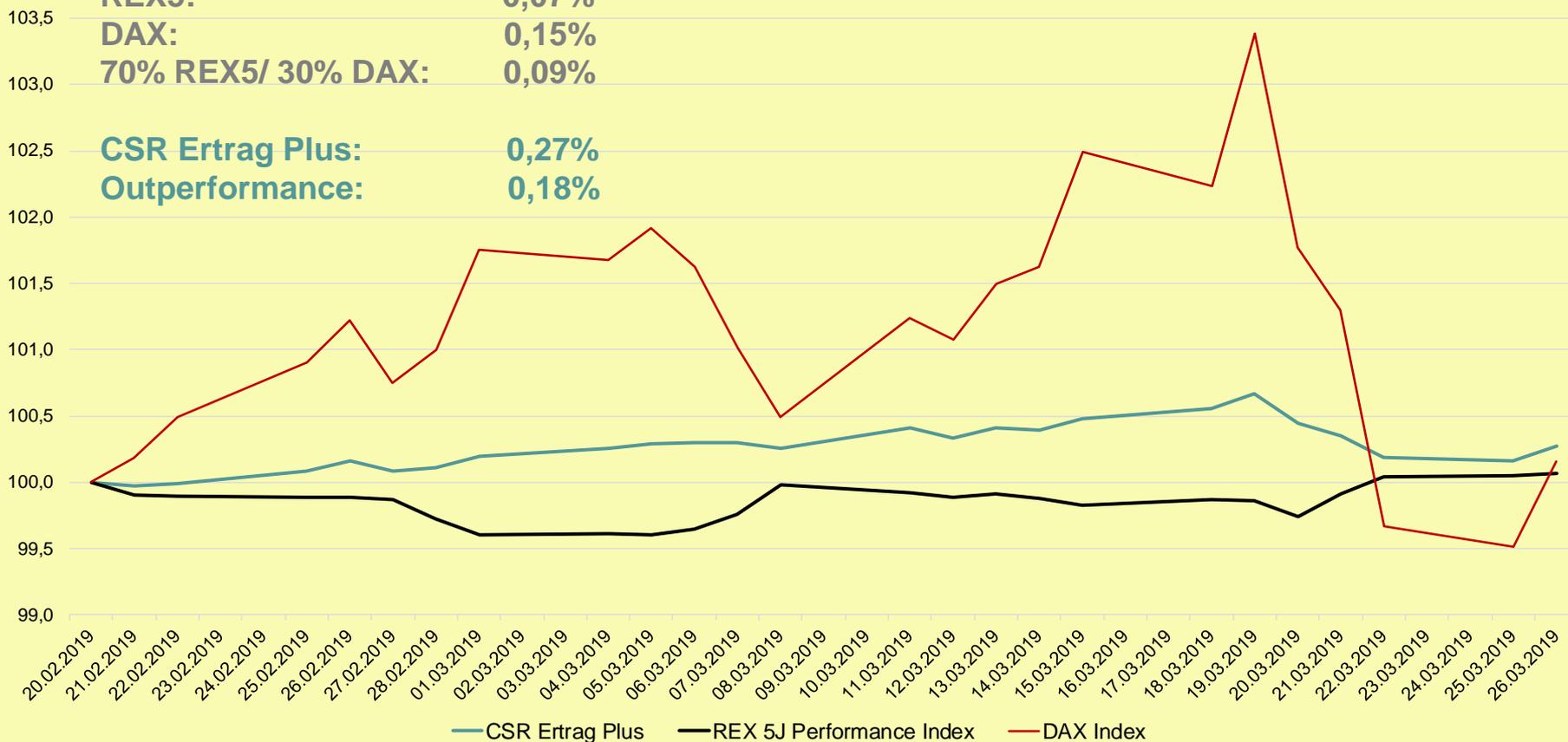
**REX5: 0,07%**

**DAX: 0,15%**

**70% REX5/ 30% DAX: 0,09%**

**CSR Ertrag Plus: 0,27%**

**Outperformance: 0,18%**



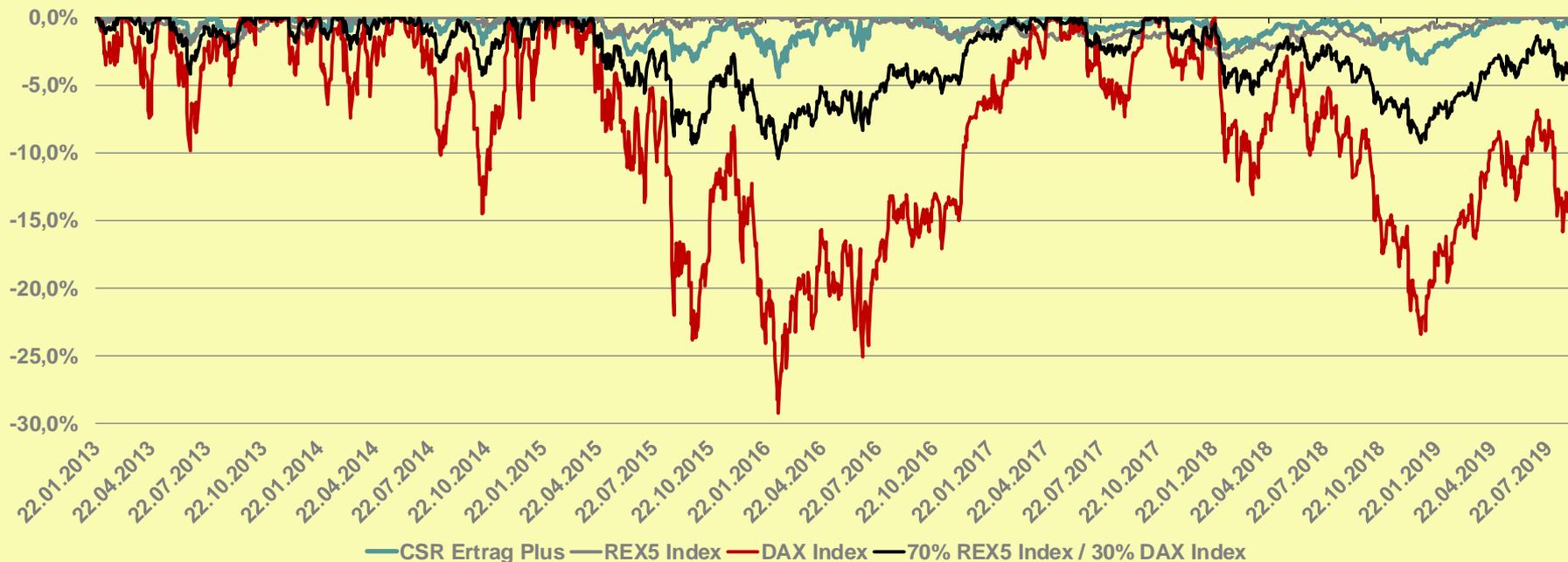
# Performance des CSR Ertrag Plus

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	ytd
2013	-0,02%	0,62%	0,34%	1,06%	0,26%	-1,25%	1,26%	-0,92%	0,88%	0,60%	0,60%	-0,66%	2,77%
2014	0,04%	1,24%	0,48%	0,63%	1,00%	0,39%	-0,14%	0,31%	0,53%	-0,44%	0,65%	-0,27%	4,50%
2015	0,95%	0,45%	0,42%	-0,18%	-0,57%	-1,17%	1,49%	-1,33%	-0,46%	1,87%	0,65%	-0,76%	1,31%
2016	-0,93%	-0,33%	1,19%	0,35%	1,11%	-1,04%	1,72%	0,87%	-0,10%	0,09%	-0,93%	0,68%	2,67%
2017	-0,17%	0,58%	0,31%	0,33%	0,37%	-0,40%	-0,24%	0,46%	0,08%	0,38%	-0,10%	-0,25%	1,35%
2018	-0,63%	-0,48%	0,00%	0,79%	0,22%	-0,19%	0,63%	-0,30%	-0,33%	-0,87%	0,01%	-1,41%	-2,55%
2019	1,21%	0,58%	0,36%	0,91%	-0,23%	0,69%	0,07%	0,17%					3,81%

**Performance seit Fondsaufgabe: 2,10 % p.a.**

# Vergleichsweise geringer max. Drawdown und kurze Recovery Period

	max. Drawdown in %	Recovery Period (Monate)
<b>CSR Ertrag Plus</b>	<b>4,41</b>	<b>17</b>
<b>REX5 Index</b>	<b>3,01</b>	<b>34</b>
<b>DAX Index</b>	<b>29,27</b>	<b>25</b>
<b>70% REX5 Index / 30% DAX Index</b>	<b>10,47</b>	<b>23</b>



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**CSR Ertrag Plus: prognosefrei – antizyklisch – risikoarm – nachhaltig**

	Renten	Aktien	Währung
<b>Punktprognose:</b>	keine		
<b>Grundinvestment:</b>	EUR; Deutsche Hypothekenpfandbriefe sozial/ökologisch ausgerichtete Corporates ( <i>imug</i> -Screening)	Investment in DAX-Einzelaktien ( <i>imug</i> -Screening)	USD-Anleihen europäischer Emittenten + USD-Liquidität
<b>Antizyklus:</b>	Durationssteuerung 2 bis 7,25 Jahre	Aktienquotensteuerung 0 bis 30 %	USD-Quotensteuerung 0 bis 10 %
<b>Derivate:</b>	Verkauf von Calls und Puts auf Renten- bzw. Aktienindizes und auf EUR/USD; alternativ Futures (nur liquide Kontrakte, keine OTC)		
<b>Risiko:</b>	deutlich geringer als bei einem Investment gemäß Benchmark		
<b>Nachhaltigkeit:</b>	Von der Ratingagentur <i>imug</i> für nachhaltig orientierte Investoren empfohlen		

## CSR Ertrag Plus – 3 gute Gründe für ein Investment

Wer ist hier gut aufgehoben?

**Pensionskassen und Stiftungen**, die eine stabile Wertentwicklung und planbare Ausschüttungen benötigen.

Was für Stiftungen gut ist, ist auch gut für **Privatkunden**, die eine hohe Sicherheit und geringe Fondspreisschwankungen suchen.

Was bietet der Fonds?

1. Hohe Sicherheit im Underlying (Grundinvestment)
  2. Geringe Volatilität (Fondspreisschwankungen)
  3. Fähigkeit auch im Seitwärtsmarkt Geld zu verdienen
- = **Basisinvestment**

## CSR Ertrag Plus – Fondsvolumen 120 Mio. €

ISIN / WKN:	DE000A1J3067 / A1J306
Publikumsfonds:	Gemischtes Sondervermögen gem. KAGB
Kapitalverwaltungsgesellschaft:	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Verwahrstelle:	Kreissparkasse Köln
Fondsmanager:	CSR Beratungsgesellschaft mbH
Vertriebszulassung:	Deutschland
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung / TER:	0,52 % p.a. / 0,58 % p.a.
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Mindestanlagesumme:	keine
Auflegungsdatum:	22.01.2013
Geschäftsjahresende:	31.10.
Nachhaltigkeit:	ja, imug rating ( <a href="https://www.imug.de/">https://www.imug.de/</a> )

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: <https://csr-beratungsgesellschaft.de/>  
 oder sprechen Sie mich gerne an: Ulrich Zorn, Tel.: 06192 / 977 00-16

## CSR Ertrag Plus – Bei Fragen einfach anrufen

Gerne können wir die Präsentation einmal zusammen am Telefon durchsprechen, oder wir vereinbaren einen Besuchstermin.

Falls Sie unseren Fonds beimischen wollen, aber im Vorfeld eine Idee benötigen, wie gut der Diversifikationseffekt auf das Gesamtportfolio hinsichtlich Risiko und Rendite wirkt (auf Basis vergangenheitsbezogener Daten), sprechen Sie uns gerne an.

Wir freuen uns, wenn wir Ihnen helfen können.

Ihr Ansprechpartner:

Ulrich Zorn, Tel.: 06192 / 977 00-16, E-Mail: [ulrich.zorn@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:ulrich.zorn@csr-beratungsgesellschaft.de)

# Beratungskompetenz



**Norbert Clément**

- 31 Jahre Erfahrungen in Direktanlagen, Rentenfonds und festverzinslichen Wertpapieren
- 27 Jahre Berufserfahrung im Management/Steuerung von Investmentfonds
- Betreuung von Stiftungen in verschiedenen Funktionen seit 27 Jahren
- Betreuung von großen Familienvermögen seit 21 Jahren



**Pia Sauerborn**

- Schwerpunkte durch Studium und Fortbildungen im Bereich Steuerrecht und Investmentrecht
- 14 Jahre Berufserfahrung im Bereich Investmentfonds (insbesondere Konzipierung und Betreuung von Spezialfondsmandaten)
- 13 Jahre Erfahrung in der Betreuung von Familien und Family Offices bei der Strukturierung von großen Vermögen
- Seit 2007 Entwicklung von diversen Anlagelösungen für Stiftungen/NPO; Spezialisierung auf nachhaltige Investments („ESG“)



**Ulrich Zorn**

- 31 Jahre Erfahrungen in Direktanlagen sowie Aktien-, Renten- und Balanced Fonds
- 19 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung
- 22 Jahre Berufserfahrung im Management/Steuerung von Investmentfonds
- Betreuung/Management von Spezialfonds für Pensionskassen, Sparkassen, Stiftungen, Versicherungen



**Dr. Thorsten Rühl**

- 22 Jahre Erfahrungen in Direktanlagen sowie Aktien-, Renten- und Balanced Fonds
- 18 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung
- 18 Jahre Berufserfahrung im Management/Steuerung von Investmentfonds
- Leiter Investmentstrategie und Research

# Beratungskompetenz



**Borislav Ivanov**

- 10 Jahre Berufserfahrung im Management/Steuerung von Investmentfonds
- Tätigkeit im Investment-Research seit 2010
- CIIA, Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA)
- Financial Risk Manager, Global Association of Risk Professionals (GARP)



**Lars Bender**

- 23 Jahre Erfahrungen in Direktanlagen sowie Aktien-, Renten- und Balanced Fonds
- 20 Jahre Berufserfahrung im Management/in der Steuerung von Investmentfonds
- Tätigkeit im Investment-Research seit 1999
- CEFA, Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA)

## Wichtiger Hinweis

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumenten enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

**Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt oder eine wesentliche Anlegerinformation im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung.

Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen gem. KAGB.

Der Verkaufsprospekt ist die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt wie auch die wesentlichen Anlegerinformationen gem. KAGB erhalten Sie auf Anfrage bei der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf oder im Internet unter <https://www.inka-kag.de/inka/display/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds/snapshot?obid=A1J306&location=D>.

# Ansprechpartner

## CSR Beratungsgesellschaft mbH

Am Untertor 4  
65719 Hofheim am Taunus  
Telefon +49-6192-97700-0  
Telefax +49 6192-97700-10

### Norbert Clément

Telefon: +49-6192-97700-11  
Email: [norbert.clement@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:norbert.clement@csr-beratungsgesellschaft.de)

### Pia Sauerborn

Telefon: +49-6192-97700-14  
Email: [pia.sauerborn@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:pia.sauerborn@csr-beratungsgesellschaft.de)

### Ulrich Zorn

Telefon: +49-6192-97700-16  
Email: [ulrich.zorn@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:ulrich.zorn@csr-beratungsgesellschaft.de)

### Dr. Thorsten Rühl

Telefon: +49-6192-97700-24  
Email: [thorsten.ruehl@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:thorsten.ruehl@csr-beratungsgesellschaft.de)

### Borislav Ivanov

Telefon: +49-6192-97700-21  
Email: [borislav.ivanov@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:borislav.ivanov@csr-beratungsgesellschaft.de)

### Lars Bender

Telefon: +49-6192-97700-27  
Email: [lars.bender@csr-beratungsgesellschaft.de](mailto:lars.bender@csr-beratungsgesellschaft.de)