

VERMÖGENSVERWALTENDE

DAS AUF UND AB DER MÄRKTE ÜBERBRÜCKEN

INVESTMENTFONDS



Unsere Partnerbanken:

ebase

comdirect

f FFB
FINANZ BANK

DAB
BNP PARIBAS

DWS

FONDSDEPOT
BANK

AUGSBURGER
Aktienbank

0 %

Ausgabeaufschlag

0 €

Transaktionskosten

0 €

Depotgebühren

**Der neue
Fonds-Shop**

► **deutsche
Depotbanken**

► **sichere Verwahrung**

► **keine versteckten Kosten**

Depot eröffnen:

www.euro-fonds-shop.de

09371/94867 270*

oder info@euro-fonds-shop.de



*übliche Gebühren des jeweiligen Netzbetreibers

EDITORIAL



Markus Hinterberger
Chefredakteur Euro

Liebe Leser, Brücken brauchen Raum. Denn sie spannen sich über Abgründe, Flüsse und Meeresarme. Vermögensverwaltende Strategien brauchen Zeit, denn sie gleichen Reaktionen an den Kapitalmärkten aus. Und so wenig ein Brett über ein einzelnes Loch das zuverlässige Fortkommen sichert, so wenig kann eine einzelne Woche eine Strategie disqualifizieren. Auch wenn die letzte Woche im Februar und der Zugriff auf die Ukraine nicht nur die Gemüter, sondern auch die Depots durcheinandergewirbelt hat.

Das macht es in einem Heft mit unterschiedlichsten vermögensverwaltenden Fonds zu einer herausfordernden Aufgabe, Brücken zu schlagen. Dem einen Ansatz schießt Putins Armee die Drei- und Fünf-Jahres-p.a.-Ergebnisse auf die Hälfte zusammen, obwohl die grundlegende Strategie dadurch nicht schlechter geworden ist. Andere leiden nur ein wenig und der eine oder andere Dachfonds, der aus Prinzip verschiedene Strategien sinnvoll miteinander verbindet, kommt ganz unbeschadet durch.

Kurzum, keine Kennzahl bildet die Qualität des Managements derzeit adäquat ab. Nicht umsonst macht sich Jürgen Dumschat (siehe S.4) für die rollierende Betrachtung der Calmar Ratio über längere Zeiträume stark. In diesem Heft finden Sie daher mehr und noch unterschiedlichere Zahlen als in dessen Vorgängern. In den Porträts haben wir den Zeitpunkt auf den 31. Januar 2022 gelegt. In den Tabellen finden Sie die Jahresergebnisse 2019 bis 2021 sowie deren Durchschnittswerte, dazu den maximalen Verlust (Maximum Drawdown) und die Calmar Ratio in dieser Periode (siehe S.30). Der Corona-Crash ist also als „Schwarzer Schwan“, als einmaliges Event, enthalten.

Die Mehrwertphasen, also die Perioden, in denen ein Fonds über aufgeholte Verluste hinaus Gewinne erzielt, sind wie bisher bis zum Ende Februar zu finden (siehe S.28), ebenso die Grafik, wie die Teams aus den drei AECON-Einordnungen sich zusammen geschlagen hätten (siehe S.27). Wir hoffen, mit all diesen Pfeilern eine sinnvolle Brücke geschlagen zu haben, die sicher nicht alle zufriedenstellt, aber wohl den meisten Anlegern eine gute Hilfestellung bei der Suche nach Fonds bietet, die ihnen in ihrem Depot langfristig Freude machen.

INHALT

Gespannt Interview mit AECON-Geschäftsführer Jürgen Dumschat	6
Gekonnt Bewährte Fondslösungen	10
Geprägt Drei Depots mit elf Fonds	27
Gezählt Die Mehrwertphasen aller Fonds	28
Genannt Kennzahlen und Adressen	30



TITELFOTO: BIGSTOCK/CAOSHANSHAN ©;
S. 5: BIGSTOCK/JOJIN ©; LUKAS PRASSE

IMPRESSUM

Finanzen Verlag GmbH • Bayerstraße 71–73 • D-80335 München • www.finanzenverlag.de
Telefon 089 / 272 64-0 • Fax 089 / 272 64-244 (Redaktion) • E-Mail redaktion@finanzenverlag.de



Verlags-Sonderveröffentlichung des Finanzen Verlags
Leitung Daniela Glocker, Marion Lummer
Geschäftsführung Dieter Fischer, Bernd Förtsch,
Leon Müller, Dr. Frank-B. Werner
Chefredakteur Euro Markus Hinterberger
(verantwortlich im Sinne des Presserechts)
Anschrift siehe Verlag
Gestaltung und redaktionelle Koordination
Immergrün Medien GmbH, Rottach-Egern
info@immergruen-medien.de

Art Director Marco Jakob
Lektorat Carola Zierer
Projektleitung Stephan Schwägerl;
Tel.: 089/272 64-349; Fax: -198
Kooperationspartner Jürgen Dumschat
AECON Fondsmarketing GmbH

Druck Weiss-Druck GmbH & Co. KG,
Hans-Georg-Weiss-Straße 7, 52156 Monschau
Gedruckt am 2. April 2022

Wichtiger Hinweis Euro spezial enthält redaktionelle Beiträge, die gewissenhaft erstellt wurden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen wird für die Richtigkeit der Inhalte keine Haftung übernommen. Alle Aussagen und Performance-Angaben sind keine Finanzanalyse. Sie dienen nur zur Unterrichtung und fordern keinesfalls zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapieren auf. Die historische Performance sowie alle Auszeichnungen dafür sind keine Garantien für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.



Strategischer Zusammenhalt

Marktphase und Fonds müssen zusammenpassen. **AECON-Chef Jürgen Dumschat** rät, ein Portfolio breit zu streuen und gezielt mehrere gegenläufige Fondsstrategien einzusetzen.

€uro spezial: *Machen die anhaltende Pandemie, der Krieg in der Ukraine, die unterbrochenen Lieferketten und die steigende Inflation die Finanzmärkte unberechenbar?*

Jürgen Dumschat: Die Märkte sind nicht berechenbar, aber die Muster gleichen sich. Nur so ist erklärbar, dass die Börsen nur kurz innegehalten haben und jetzt wieder steigen und steigen. So makaber das klingt: Kriege haben noch nie große Auswirkungen gehabt. Nach dem Einmarsch in Kuwait ging es auch wieder nur nach oben, weil die Unsicherheiten beseitigt waren. Unsicherheit ist immer das Schlimmste, das den Märkten passieren kann. Das gilt auch für die Inflationsentwicklung.

Wo sehen Sie die Inflation in einem Jahr?

Dumschat: Ich habe die Glaskugel nicht mitgebracht. Klar ist aber: Die gestiegenen Erzeugerpreise werden die Verbraucherpreisentwicklung anheizen. Es ist aber schwer vorstellbar, dass Rohstoff- und Energiepreise in den kom-

menden zwölf Monaten nochmals so stark ansteigen wie in den vergangenen. Und wenn die Inflation noch weiter steigt und dann ein, zwei Prozentpunkte fällt, schreien die Märkte wieder Hurra. Wenn etwas die Märkte beeinträchtigt und man gewöhnt sich daran, entfällt die Beeinträchtigung.

Das hat also wenig mit dem Normalverständnis zu tun?

Dumschat: Märkte sind nicht moralisch, sondern sie funktionieren einfach und nüchtern. Alle genannten Probleme kennen andere auch. Und wenn sie das wissen, ist es bereits in den Kursen abgebildet. Je nach Professionalität sind einzelne Marktteilnehmer früher im Bild als andere. Sie schießen sich darauf ein. Wenn der naive Privatanleger das Gefühl hat, die Katastrophe sei gerade am höchsten, ist genau diese Katastrophe in den Kursen bereits berücksichtigt. Denn Kurse gibt es nur, wenn der eine kauft und ein zweiter verkauft. Es sind zwei Blickwinkel: Für den einen ist es fast immer noch so schlimm wie gestern und immer

noch so schlimm wie vorgestern. Für den anderen wird es morgen und übermorgen deutlich besser sein. Die professionellen Anleger kaufen daher gerne für billig Geld den Privaten, die fürchten, dass es noch schlimmer kommen könnte, deren Titel ab.

Mit anderen Worten, Privatanleger reagieren unter Druck eher impulsiv, liegen damit aber häufig falsch?

Dumschat: Genau, deswegen mache ich mich ja dafür stark, gute vermögensverwaltende Fonds einzusetzen. Expertenwissen schafft einen Puffer, damit es nicht abläuft wie immer: Erst kommen die Verluste, dann zieht der verschreckte Privatanleger die Reißleine. In der Erholung ist es genau umgekehrt: Erst kommen die Gewinne und dann nach langem Zögern traut sich der normale Anleger wieder ran. Er maximiert also erst seine Verluste und minimiert dann seine Gewinnchancen. Und immer in der gleichen Reihenfolge. Wenn die Privatanleger verkaufen, wer kauft dann? Im Zweifelsfall sind es die professionellen Anleger.

Ist das nicht etwas zu pessimistisch gesehen?

Dumschat: Leider nein. Man muss sich nur die Umschichtungen in den Depots der Privatanleger ansehen. Egal, ob es sich um Auswertungen einer US-Bank oder einer hiesigen Direktbank handelt. Die Do-it-yourself-Anlegerdepots entwickeln sich mit schöner Regelmäßigkeit schlechter, wobei es übrigens keinen Unterschied macht, ob sie mit aktiven Fonds oder passiven Investments, also mit ETFs, bestückt sind. Selbst wer auf gebührenarme Indexfonds gesetzt hat, optimiert seine Verluste, weil er die Durststrecke nicht überbrückt und zum falschen Zeitpunkt abspringt. Ein schwacher Trost, dass er die Verluste „kostengünstig“ erlitten hat.

Wobei Sie ohnehin kein großer Fan der ETFs sind ...?

Dumschat: ... wenn sie als Allheilmittel in die falschen Hände gelegt werden. In unserem eigenen Fonds Mehrwertphasen Balance Plus UI (WKN: A2QCX60) nutze ich sie gern, um zu einem passenden Zeitpunkt taktisch klar definierte Bereiche wie Robotics, Cybersecurity oder Hanf für unsere Anleger beizumischen. Ganz anders ist es, wenn ETFs dafür taugen sollen, Chancen in breiten Marktsegmenten zu eröffnen. In einem Index wie dem Nasdaq 100, wie dem Nasdaq 100, in dem die Wertentwicklung über ein Jahr kürzlich eine Bandbreite von plus 120 Prozent bis minus 67 Prozent hatte, ist es zweifellos besser, aktiv die Perlen herauszupicken, statt sich mit dem Durchschnitt zufriedenzugeben - zumal es gute aktive Fonds gibt, die das ziemlich souverän machen.

Das Stichwort „Hanf“ macht mich neugierig?

Dumschat: Das ist auch ein spannendes Segment mit großen Zukunftschancen - und nicht nur im Arzneimittel-Bereich. Ein Viertel der Armaturen der deutschen Autohersteller wird aus Hanffasern gemacht - Tendenz steigend. Nebenbei bemerkt, ist die Gutenberg-Bibel deswegen so gut

erhalten geblieben, weil sie auf Hanffaser-Papier gedruckt ist. Als Dämmstoff ist Hanf übrigens auch groß im Kommen: es isoliert, ist effizient und kratzt nicht. Diese Aussichten machen Hanf auch als Investment attraktiv, obwohl so positionierte Fonds um 300 Prozent zulegen und um 90 Prozent nachgeben können. Man muss daher aktiv damit umgehen: Mit zunehmender Akzeptanz ist das ein Wachstumsmarkt, bei dem man frühzeitig dabei sein muss. Wenn der Privatanleger in Hanf einen Trend sieht, ist es schon zu spät.

Gibt es noch andere spannende Nischen?

Dumschat: Wenn man es zeitsensitiv angeht, sicher. So dürfte beispielsweise Cyber Security aufgrund der russischen Aktivitäten noch mal befeuert werden. Das ist ein tolles Thema. Da wir nicht wissen, wer die nächste „Amazon-Aktie“ in diesem Bereich sein wird, empfiehlt es sich, breit gestreut über einen ETF einzusteigen. Das ist kein langfristiges Investment für Einzelanleger, sondern für uns ein temporäres Investment. Robotics ist ein ähnliches Thema. Nach dem Motto „Roboter erfinden Roboter“ wird sich da in kurzer Zeit viel tun, wobei die Champions von morgen ebenfalls noch nicht feststehen.

Was bedeutet die zeitliche Einschränkung?

Dumschat: Wir investieren über Fonds oder ETFs in hochinteressante Themen die jetzt teilweise runtergeprügelt wurden. Deshalb sind wir im Vorfeld größtenteils rausgegangen, denn vermiedene Verluste sind die besten Performancetreiber. Wir werden aber in die gleichen Themenfelder und Fonds - kostengünstig - wieder einsteigen, wenn es wieder nach oben geht. Wir selektieren ja nicht einzelne Titel, das würde uns sowohl vom Aufwand wie vom detaillierten Insiderwissen her überfordern.

Welche Rolle spielt das in Ihrem Strategie-Mix?

Dumschat: Vielversprechende Themen gehören zu einem der drei Bausteine: einem strategischen Basis-Depot, das je nach Marktlage defensiv, ausgewogen oder offensiv ausge-



richtet ist. Dazu kommt ein taktisches Opportunitäts-Portfolio, in dem kurz- und mittelfristige Chancen wie die gerade Genannten genutzt werden können.

Können Sie das an einem Beispiel deutlicher machen?

Dumschat: Gern, unter anderem konnten wir im Frühjahr 2021 den BIT Global Internet Leaders (WKN: A2N812) nahezu auf dem Höchststand verkaufen. Dass er zwischenzeitlich nur bei gut der Hälfte notiert, zeigt eine irre Rotation. Solche Bewertungsunterschiede machen die strategischen Basis-Fonds nur mit einer gewissen Trägheit mit. Es gibt aber auch da kleinere plötzliche Einbrüche.

Das klingt, als hätten Sie doch eine Kristallkugel gehabt?

Dumschat: Die haben wir nicht, dafür eine gute Rückkopplung von den Multi-Asset-Managern. Wenn deren Aktien-Quoten auf breiter Front sinken, wenn die Volatilität steigt und das Momentum der einzelnen Fonds lahm oder sogar ins Negative dreht, dann weiß man, dass etwas passieren wird. Wir sind ja ein Dachfonds, der nur in Publikumsfonds investieren kann. Aber wir dürfen beispielsweise in einen Double-Short-ETF auf den DAX investieren, was wir im taktischen Absicherungsportfolio auch nutzen.

Es geht also um Zusammenspiel, nicht um Beharrlichkeit?

Dumschat: Klare Strategien sind wichtig, aber jede hat ihre Zeit, in der sie sich optimal auszahlt. Im MBUI hat aktuell das Zusammenspiel von Absicherung und defensiverer Aufstellung des Basisportfolios geklappt wie im Lehrbuch. Man darf aber nicht davon ausgehen, dass das in jedem Umfeld gleich gut funktioniert. Momentan sind wir mit gut acht Prozent p.a. seit Auflegung weit über unserem Ziel von fünf bis sechs Prozent p.a. Seit dem Strategiewechsel sind sogar zwölf Prozent p.a. zusammengekommen.

Welche Rolle spielt dabei die Calmar Ratio?

Dumschat: Sie hilft, unterschiedliche Anlagekonzepte aufeinander abzustimmen, weil die Calmar Ratio kein relativer, sondern ein absoluter Wert ist. Man kann so Äpfel mit Birnen vergleichen, wobei es allerdings keinen Sinn macht, dies zu einem bestimmten Stichtag zu tun, da unterschiedliche Strategien sich ja idealerweise zeitversetzt entwi-

ckeln. Wir verwenden deshalb die rollierende Calmar Ratio, die jeweils die durchschnittliche jährliche Drei-Jahres-Performance ins Verhältnis zum größten Wertverlust des gleichen Zeitraums setzt. Folglich ergeben kleine Korrekturen bei sehr defensiven Strategien ähnliche Kennzahlen bei der Calmar-Ratio wie größere Einbrüche bei renditeorientierteren Strategien. Wie die zeitverschobenen Mehrwertphasen (siehe S. 28) helfen diese fortlaufenden Beurteilungen, Stabilität in ein Depot zu bringen.

Warum ist es so wichtig, über Strategien zu streuen?

Dumschat: So viel ist klar: Unterschiedliche Strategien spielen in unterschiedlichen Marktphasen ihre Stärken aus. Also ist es genauso wichtig, dass Fonds mit verschiedenen Strategien sich wechselseitig ergänzen, wie dass sie in Unternehmen beteiligt sind, die zuverlässig Gewinne erwirtschaften. Die Bandbreite an Investmentansätzen ist ja enorm, wie die Auswahl in diesem Euro spezial zeigt.

Sie haben daraus wieder drei Teams gebildet ...?

Dumschat: ... wobei die zugrunde gelegten 32 vermögensverwaltenden Fonds nicht das gesamte Anlageuniversum darstellen. Nur etwa sechs Prozent der infrage kommenden Fonds werden von mir selektiert. Aber nur für jeden vierten der selektierten Fonds ist Platz im Heft, sodass die Zusammensetzung der drei Muster-Portfolios eher zufällig ist. Trotzdem sind die Portfolios hinsichtlich Performance und Verlustbegrenzung beeindruckend gut. Die drei Depotvorschläge sind übrigens im Euro-Fondsshop mit einem Mausklick zur Anlage verfügbar.

Demnach hat die AECON-Auswahl das Risiko im Blick?

Dumschat: Ja, weil der normale Anleger erlittene Verluste schwer aushalten kann. Deshalb lege ich besonderes Augenmerk auf die Verluste und nicht auf die Volatilität. Letztere ist für viele Anleger sowieso nicht nachvollziehbar. Verkauft wird ja nicht wegen hoher Volatilität, sondern aus Angst vor noch höheren als den bereits erlittenen Verlusten. Volatilität unterscheidet auch nicht zwischen Absturz und Anstieg. In der Erholungsphase stören wilde Kurs-sprünge nicht, im Absturz sind sie meist eine Katastrophe.

Und was ist mit einer risikoadäquaten Rendite?

Dumschat: Jeder Anleger sollte seine Risikobereitschaft richtig einschätzen. Strebt man eine höhere Rendite auf mittlere und lange Sicht an, so muss man mehr Risiko in Kauf nehmen, welches sich eben in höheren temporären Verlusten artikuliert. Dabei kann es auch vorkommen, dass innerhalb kurzer Zeit mehrere Verlustphasen (wie jüngst im vierten Quartal 2018 und im Corona-Crash im März 2020) zu verkraften sind. Nur wer hier Hals über Kopf – nach gemachtem Verlust – aussteigt, verwandelt seine Vermögensanlage in ein Fiasko. Sorgfältig ausgewählte aktive Manager wetzen die Scharte wieder aus. Schlimm, wenn der Anleger dann nicht mehr dabei ist. rpl





DIE SPANNWEITE MACHT'S – Man muss auf Brücken selten schalten, sie gleichen das Niveau aus. In der Geldanlage gelingt das durch den Mix von unterschiedlichen Strategien. Wer ausgesuchte vermögensverwaltende Fonds kombiniert, sichert sich Chancen in nahezu allen Marktsituationen und sorgt für größtmögliche Sicherheit. Im Folgenden haben Sie Einblick in die Strategien und Ergebnisse exzellenter vermögensverwaltender Produkte – aufgeteilt in defensive, ausgewogene und offensive Produkte. Dazu alle Mehrwertphasen und Kennzahlen.

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



Wer braucht da noch ETFs?

Aktive Investmentfonds haben nicht nur Freunde. Immer wieder wird unter Anlegern diskutiert, ob aktives Fondsmanagement auch einen Mehrwert liefert, oder ob man nicht lieber direkt einen ETF (passiver Fonds) kaufen sollte. Auf die Frage, „welcher ETF denn dann zu empfehlen wäre“, wird schnell ein DAX-ETF vorgeschlagen, da der DAX ja seit Jahren ein tolles Ergebnis liefern würde.

Das mag für viele durchschnittliche Fonds auch stimmen. Doch was für eine fatale Fehlentscheidung des Anlegers ist es, wenn man einen richtig guten aktiven Fonds, wie den Patriarch Classic TSI (WKN: HAFX6Q) dagegen misst. Der hochdekorierte Fonds (**Gewinner des deutschen und österreichischen Fondspreises 2020!**) hat die Rendite des DAX in den acht Jahren seines Bestehens nämlich **nicht nur geschlagen, sondern sogar weit übertroffen** (10,03 Prozent p.a. versus 6,68 Prozent p.a. per Stichtag 31.01.22), wie die Grafik zeigt. Und das auch noch mit weniger Risiko (=Volatilität).

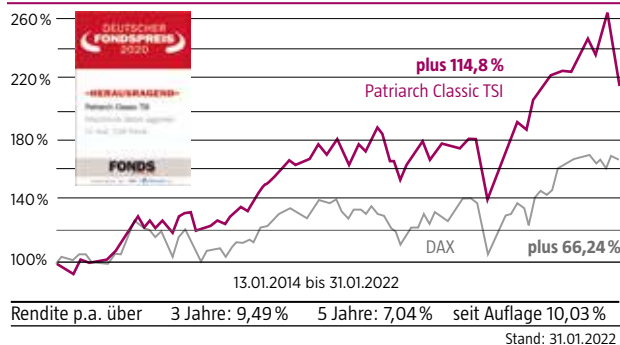
Patriarch Classic TSI

Management Hans Günnewig (Consortia Vermögensverwaltung AG)
Auflage | Volumen 13.01.2014 | 65,4 Mio. € (31.01.2022)

Patriarch Classic TSI

ISIN LU0967738971

WKN HAFX6Q



Viel entscheidender ist aber die Konstanz. Nur ein einziges Mal im Jahr 2019 hat der quantitativ arbeitende Fonds weniger Ertrag wie der DAX gebracht. Was ein Investor aber bei dennoch +17,23 Prozent Ertrag in diesem Jahr wohl auch problemlos verschmerzt hätte.

Kein Wunder, dass selbst das renommierte Magazin „Forbes“ die **TSI-Systematik des Fonds**, als DIE künstliche Intelligenz im Bereich der Kapitalanlagen geadelt hat. Welcher Anleger setzt da noch auf ETFs, wenn er einen so viel besseren aktiven Fonds in sein Depot nehmen kann?

KVG
E-Mail
Internet

Hauck & Aufhäuser Luxemburg
info@patriarch-fonds.de
www.patriarch-fonds.de

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

SQUAD FONDS

Der Fonds |

Der SQUAD Makro ist ein globaler aktienorientierter Mischfonds mit dem Ziel eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erwirtschaften. Die Allokation des Fondsvermögens erfolgt nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Sektoren und Einzeltitel.

Die Anlagestrategie |



Alexander Kapfer

Bei der Makro-Analyse stellen sich zwei Fragen:

- Wie stark möchte man im aktuellen Marktumfeld investiert sein (0-100 Prozent)?
- Welche Sektoren sind interessant?

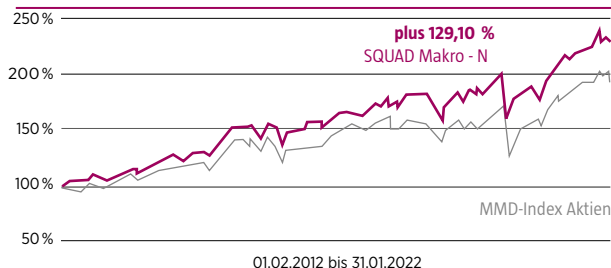
Die Aktienauswahl des Fonds basiert dann auf den klassischen Kriterien des Value Investing, fokussiert sich jedoch vor allem auf die Qualität der Unternehmen.

Der Sicherheitspuffer der Investments ist somit eher in der hohen Qualität der Unternehmen zu

SQUAD Makro - N

ISIN LU0490817821

WKN A1CSXC



Rendite p.a. über 3 Jahre: 10,04 % 5 Jahre: 7,63 % 10 Jahre: 8,71 %
Stand: 31.01.2022

sehen als in einem günstigen Aktienkurs. Es werden Firmen bevorzugt, die über einen anhaltenden Wettbewerbsvorteil verfügen, der sich im Idealfall mit einem langfristigen Industrietrend („Makro-Trend“) verbindet.

Die Performance |

Der verantwortliche Fondsberater Alexander Kapfer erhält für seinen Fonds SQUAD Makro eine 5-Sterne-Auszeichnung von Morningstar. Im Vergleich mit anderen ähnlichen Mischfonds – insbesondere über einen längeren Zeitraum von 10 Jahren – zeigt sich der Mehrwert des SQUAD Makro für die Anleger auch in Zahlen sehr deutlich.

SQUAD Makro - N

Fondsberater
Auflage | Volumen

Alexander Kapfer (Capanum GmbH)
19.03.2010 | 93,49 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Axxion S.A.
investor@squad-fonds.de
www.squad-fonds.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

KEPLER FONDS

Mit mindestens 60 Prozent Anleihen und mindestens 30 Prozent Aktien

Sie suchen ein Investment, das Sie gut durch verschiedene Marktphasen bringt? Dabei ist eines wichtig: Denken Sie langfristig und lassen Sie sich von Kursschwankungen nicht verunsichern. Mit dem mehrfach prämierten KEPLER Vorsorge Mixfonds nehmen Sie viele kleine Ertragschancen am Markt wahr. Risiken werden dabei ganz bewusst eingegangen, um einen langfristigen Mehrwert zu erzielen.

Anleihen mit Zinsaufschlag: Im Anleihen-Teil wird speziell dann investiert, wenn attraktive Prämien für Zinsänderungs- und Kreditrisiken zu holen sind. Zusätzliche Rendite bringen auch kleine Anleihen-Emissionen, die einen Zinsaufschlag für ihre geringere Handelbarkeit aufweisen.



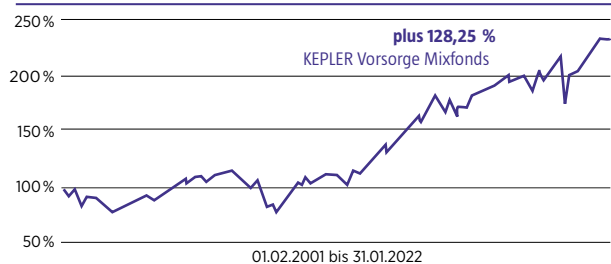
Kurt Eichhorn

Aktien mit günstiger Bewertung: Das Kaufuniversum im Aktienteil ist global ausgerichtet. Für den Fonds werden Unternehmen mit günstiger Bewertung und attraktivem Wachstum ausgewählt. Ergebnis sind die chancenreichsten Aktien aus einem globalen Universum.

KEPLER Vorsorge Mixfonds

ISIN AT0000722640

WKN 632986



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,39 % 5 Jahre: 4,27 % seit Auflage 3,60 %
Stand: 31.01.2022

Aufgrund der Charakteristik dieser Veranlagung sind Wertschwankungen jederzeit möglich.

Das Fondskonzept:

- Globales Mixportfolio mit Anleihen und Aktien
- Strategische Aktienquote von rund 35 Prozent
- Breite Streuung über 350 internationale Einzelwerte
- Währungsrisiken im Anleihenbereich werden weitgehend abgesichert
- Eignung für Pensionsrückstellungen und investitionsbedingten Gewinnfreibetrag
- Mehrfach prämierte Anlagestrategie in Österreich und Deutschland

KEPLER Vorsorge Mixfonds

Fondsberater
Auflage | Volumen

Kurt Eichhorn und Rudolf Gattringer
24.11.1995 | 381,62 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
info@kepler.at
www.kepler.at

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

alphetrend Fund – Der All-Wetter-Fonds

Der alphetrend Fund verfolgt das Ziel, unabhängig von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten hohe positive Erträge in Euro zu erwirtschaften. Dabei strebt der weltweit anlegende All-Wetter-Fonds eine mit Aktien vergleichbare Rendite bei deutlich reduzierten Kursschwankungen an.

Wie gut das dem Fonds bisher gelungen ist, zeigen nicht nur seine überzeugenden und überdurchschnittlich guten Ergebnisse, sondern auch die 5-Sterne-Bewertungen von Morningstar, FWW und MMD.

Positive Ergebnisse sogar in Corona-Krise

Die Bezeichnung „All-Wetter-Fonds“ hat sich der alphetrend Fund redlich verdient. So zählte er in der Corona-Krise zu den ganz wenigen Fonds, die selbst im Februar und März 2020 positive Monatsergebnisse erzielen konnten. Mit plus 11,31 Prozent in 2019, plus 8,53 Prozent in 2020 und plus 11,81 Prozent in 2021 überzeugt der alphetrend Fund aber ebenso unter Ertragsgesichtspunkten.

Klare Regeln statt Emotionen

Kern des alphetrend Fund ist sein systematischer, rein regel-basierter Ansatz, der subjektive Einflussfaktoren aus dem Anlageprozess vollständig ausschließt. Stattdessen stellen die auf Basis der Börsenhistorie der letzten Jahrzehnte erkannten und analysierten Verhaltensmuster der Kapitalmärkte das Fundament der Anlagestrategie des Fonds dar.

Einer wie keiner

Wer genau hinschaut, stellt schnell fest, dass fast alle Fonds eine sehr hohe Korrelation (Gleichlauf) mit anderen Fonds und mit den allgemeinen Marktentwicklungen aufweisen.

Der alphetrend Fund ist mit seinem Fonds-konzept hingegen einzigartig, denn er hat weder eine erkennbare Korrelation mit den Märkten noch mit anderen Fonds.

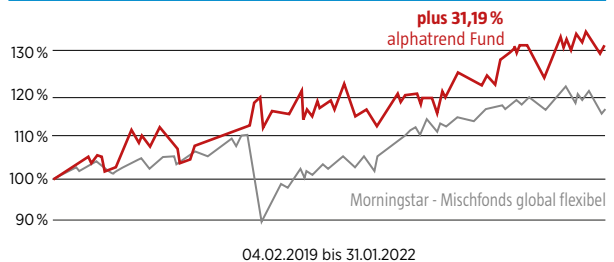
Warum ist der alphetrend Fund anders?

Er kombiniert zwei voneinander vollständig unabhängige, rein regel-basierte Anlagestrategien (Basis-Strategien) miteinander.

Während Basis-Strategie 1 ausschließlich in hochliquide Einzelaktien investiert und die Aktienquote flexibel zwischen 0 und 100 Prozent steuert, fokussiert sich Basis-Strategie 2 über Futures auf internationale Aktien- und Renten-Indizes und positioniert sich in diesen entweder auf steigende (LONG) oder fallende Kurse (SHORT). Der alphetrend Fund kann dadurch unabhängig vom Börsenumfeld sowohl von steigenden als auch von fallenden Marktphasen profitieren.

alphetrend Fund

ISIN **LU1687250271**

WKN **A2DXW9**


Rendite p.a.

seit Strategiewechsel 9,43 %

Stand: 31.01.2022



Innerhalb der beiden Basis-Strategien kommen zudem jeweils drei unterschiedliche, teilweise gegenläufige Sub-Strategien zum Einsatz (Break-out, Contrarian, Swing), deren Kauf- und Verkaufssignale auf vollkommen eigenständigen Systematiken fußen.

Die durchschnittliche Haltedauer der Aktien und Futures im Fonds beträgt lediglich 5 bis 16 Tage und unterscheidet sich auch in diesem Punkt deutlich von anderen Fondskonzepten. Der alphetrend Fund reagiert damit – im wahrsten Sinne des Wortes – hochflexibel auf Marktveränderungen.

Summa summarum

Der alphetrend Fund ist unkorreliert, hochflexibel, breit diversifiziert und ...wirklich anders. Zudem weist er derzeit eines der besten Chance/Risiko-Verhältnisse aller in Deutschland zugelassenen Investmentfonds auf.

Damit ist der Fonds eine sehr interessante Ergänzung für Anleger, die renditeorientiert ausgerichtet sind und gleichzeitig Wert auf ein überzeugendes Risikomanagement legen.



Das Prometheus-Team: André Kunze, Boris Dreger, Jasmin Nezirevic, Marc Pasdag

alphetrend Fund
Management

P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH

Auflage | Strategie | Volumen 23.04.2018 | 04.02.2019 | 16,08 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

LRI Invest S.A.
info@prometheus.de
www.prometheus.de

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



HOERNER BANK

AKTIENGESELLSCHAFT

Mit Engagement und ohne Interessenkonflikte

Als unabhängige Privatbank nehmen wir uns eine ganz besondere und wertvolle Freiheit: Wir setzen uns ausschließlich für den finanziellen Erfolg unserer Kunden ein. Damit stehen deren individuelle, persönliche und finanzielle Belange im Mittelpunkt unseres Handelns. So auch bei unserem vermögensverwaltenden Multi-Asset-Fonds HB Fonds – Substanz Plus. Der Fonds setzt sich aus einem global diversifizierten Portfolio mit den Anlage-

klassen Aktien, Renten und Gold zusammen. Optimiert wird die Strategie durch den Einsatz von Derivaten. Unsere Investmentphilosophie sieht vor, dann zu investieren, wenn die Märkte „günstig“ bewertet sind. Hierbei gehen wir zur Renditeoptimierung eine „Kaufverpflichtung“ (Short-Put) ein. Für diese Verpflichtung erhalten wir eine Prämie. Dadurch erwirtschaften wir in Zeiten niedriger Zinsen attraktive Zusatzeinnahmen in Form von sogenannten „Stillhalterprämien“. Wenn die Kurse gefallen sind, investieren wir antizyklisch zu einem im

Voraus von uns definierten Kurs. Dabei ist das Risikomanagement des Fonds für Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont ausgelegt.

Zielsetzung: Vermögens- und Kaufkrafterhalt

Unser „Anlageversprechen“, sprich den Werterhalt nach Kosten und Inflation, konnte das Managementteam der Hoerner Bank AG in der Vergangenheit über alle rollierenden 5-Jahres-Zeiträume erreichen – selbst im vergangenen Jahr, als die Inflation in der Eurozone unerwartet hochschnellte und zum Jahresende bei 5,0 Prozent lag. Im Jahr 2021 erreichte der HB Fonds – Substanz Plus eine Nettowertentwicklung von 5,28 Prozent und konnte somit einmal mehr einen Mehrwert und Wertehalt für die Anleger erzielen.

Der Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung der weltweiten Finanzmärkte, inklusive der Schwellenländer, zu partizipieren. Dabei werden zwischen 15 und 30 Prozent in Aktien investiert. Aufgrund der positiven Markteinschätzung und der nach wie vor attraktiveren Bewertung der Aktienmärkte gegenüber den Rentenmärkten liegt die Aktienquote aktuell bei rund 25 Prozent.

Auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien wird der „Welt-Aktienmarkt“ in optimierter Form gewichtet. Anlageregionen, welche „teurer“ sind, werden niedriger gewichtet, während „günstigere Märkte“ entsprechend höher gewichtet werden. Der Fonds deckt den Aktienanteil überwiegend über kostengünstige ETFs ab, wodurch er von einer breiten Streuung und Risikominimierung bei vergleichsweise niedrigen Kosten profitiert.

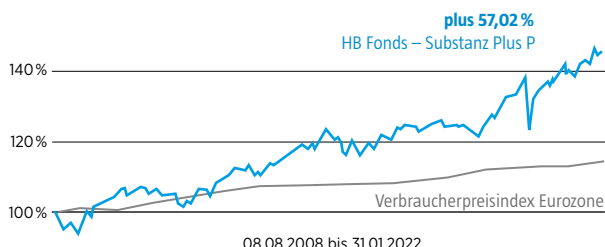


Reiner Riecker, Leiter
Vermögensverwaltung

HB Fonds – Substanz Plus P

ISIN LU0378037153

WKN AQQ6JM



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,99 % 5 Jahre: 3,64 % seit Auflage 3,25 %
Stand: 31.01.2022

Defensiver Umgang mit Anleihen

In einem Zinsumfeld mit nach wie vor niedrigen oder gar negativen Zinsen spielen Sicherheit und Liquidität der Zinspapiere, besonders in der aktuellen Situation, eine sehr bedeutende Rolle. „Zinslose Risiken“ werden konsequent vermieden. Der globale Ansatz wird auch auf der Rentenseite verfolgt.

In den USA wurde der Zinserhöhungszyklus durch die amerikanische Notenbank (FED) bereits eingeläutet. Anleger und Investoren stehen damit erstmals seit Juli 2019 wieder einer Zinserhöhung gegenüber. Dieser Herausforderung von steigenden Zinsen begegnet das Managementteam mit einem aktiven Managementansatz und dem Fokus auf kurzlaufende Anleihen. Die Investition in Euro-Staatsanleihen wie auch CHF-Anleihen der Schweizer Eidgenossenschaft sollen zukünftige Stressphasen minimieren und das Portfolio resilienter gestalten. Ausgewählte Unternehmens- und Nachranganleihen sowie Anleihen der Schwellenländer sorgen für die „Rendite“ auf der Anleiheseite.



Michael Geiß,
Portfoliomanager



Klaus Nottenkämper,
Portfoliomanager

Gold ist ein strategischer Portfoliobaustein im HB Fonds – Substanz Plus. Und auch wenn die Assetklasse die Erwartungen im vergangenen Jahr trotz stark angestiegener Inflation nicht erfüllen konnte, sehen wir speziell in der langfristigen Perspektive beim Edelmetall den Inflationschutz und den sogenannten „Safe Haven“ in turbulenten Marktphasen und bei geopolitischen Risiken.

Erfahrenes Management mit gutem Track Record

Das Managementteam der Hoerner Bank AG verfügt über eine langjährige Expertise im Fondsmanagement und arbeitet erfolgreich mit der Index Capital GmbH zusammen, die als wissenschaftlicher Berater im Bereich der risikoadjustierten Portfoliosteuerung zur Seite steht. Der HB Fonds – Substanz Plus konnte nachweislich das Anlageversprechen seit Auflage des Fonds im Jahr 2008 zu jedem Zeitpunkt erfüllen. Dafür wurde der Fonds in der Kategorie „defensives Portfolio“ bereits mehrfach von der Fachpresse ausgezeichnet.



HB Fonds – Substanz Plus P

Portfolioverwalter

Auflage | Volumen

Hoerner Bank AG (Team Vermögensverwaltung)

08.08.2008 | 91,74 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

Axxion S.A.
vermoegensverwaltung@hoernerbank.de
www.hoernerbank.de

AECON-EINORDNUNG **AUSGEWOGENES PORTFOLIO**

Künstliche Intelligenz und Top-Chance-Risiko-Verhältnis
Prognosefrei und schnelle Reaktionszeiten durch KI

Künstliche Intelligenz (KI) erweist sich im Asset Management als probates Mittel. Mit dem Management- und Strategiewechsel Mitte 2016 gelingt es dem von Martin Stürner gemanagten Fonds PEH EMPIRE nämlich, mit einer Anlagestrategie auf Basis einer von PEH entwickelten künstlichen Intelligenz seine Peergroup bei der Performance hinter sich zu lassen.

KI hilft in Situationen, in denen menschliche Investoren häufig Fehler machen, insbesondere in Krisen. Damit arbeitet das Fondsmanagement prognosefrei und verlässt sich lieber auf Ergebnisse von Algorithmen. Diese scannen die Märkte ständig und filtern dabei Millionen von marktrelevanten Daten.

Neben makroökonomischen Faktoren analysiert das KI-System der PEH auch Börsenstimmung (Sentiment) und Value-Faktoren. Die erfolgreiche Kombination von KI und aktivem Fondsmanagement führt dazu, dass der Fonds in sehr volatilen Marktphasen die Aktienquote deutlich reduziert – unter Umständen sogar auf null herunterfährt – indem mit Futures und Derivaten Positionen abgesichert werden.

Diese Strategie hat sich gerade auch in den letzten größeren Marktkorrekturen sehr erfolgreich bewährt. Der maximale Drawdown von PEH EMPIRE lag in den zurückliegenden drei Jahren lediglich bei 14 Prozent. Zum Vergleich: Der DAX liegt hier bei rund 40 Prozent, der MSCI World bei über 30 Prozent. Dieses ausgezeichnete Chance-Risiko-Verhältnis ist das „Markenzeichen“ des PEH EMPIRE – eine Outperformance bei geringerer Schwankung. Sobald die Scores im Modell signalisieren, dass die Märkte sich wieder positiv entwickeln könnten, wird die Aktienquote erhöht.

Fokus auf langfristige attraktive Rendite

PEH EMPIRE hat sich in den zurückliegenden fünf Jahren besser entwickelt als rund 70 Prozent seiner Vergleichsgruppe: Der Fonds erzielte über die letzten fünf Kalenderjahre ununterbrochen ein positives Jahresergebnis.

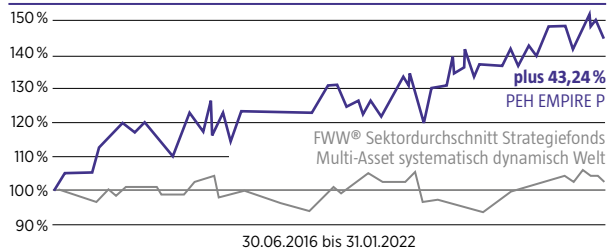
Im ebenfalls herausfordernden Börsenjahr 2021 behauptete sich der Fonds sehr gut und konnte eine Performance von knapp neun Prozent erzielen. Mit seinem soliden und beständigen Wertzuwachs eignet sich PEH EMPIRE hervorragend als Basisinvestition für jedes Anlegerprofil.



Martin Stürner,
Vorstand PEH Wertpapier AG

PEH EMPIRE P

 ISIN **LU0086120648**

 WKN **988006**


Rendite p.a. 3 Jahre: 5,68 % 5 Jahre: 4,82 % seit Strategiewechsel 7,74 %
Stand: 31.01.2022

Die nachhaltige Ausrichtung von PEH EMPIRE

PEH EMPIRE ist ein aktienorientierter Mischfonds, dessen Anlageziel ein möglichst hoher Wertzuwachs ist. Dabei konzentriert sich das Fondsmanagement auf hochkapitalisierte Aktien. Zu den Top-Positionen zählen etwa Microsoft, Apple, Amazon und Alphabet.

Geografisch haben die USA aktuell das größte Gewicht, gefolgt von Taiwan, Japan und Deutschland. Zu den Top-Branchen gehören Software, Internetdienste, Halbleiter und E-Commerce. Weder Regionen noch Branchen sind in der Anlagestrategie festgelegt, sodass ohne jegliche Beschränkungen gezielt in die weltweit erfolgreichsten Unternehmen investiert wird.

Das Besondere für jede Investorin und Investor: täglich gewährt PEH Ihnen zu 100 Prozent Einblick in das Portfolio auf www.peh.de/peh-empire.

Darüber hinaus legen wir großen Wert darauf, in nachhaltige Werte zu investieren, die den Kriterien des eigens entwickelten ESG-Score-Modells (Environment, Social, Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) entsprechen. Dabei werden Ausschlusskriterien festgelegt. Kritische Branchen wie Rüstung und Waffen, Nuklearenergie, Kohle und Tabakwaren kommen zum Beispiel nicht in Betracht. Zusätzlich achten wir auf Verstöße gegen die Global-Compact-Kriterien der Vereinten Nationen. Im November 2021 wurde der PEH EMPIRE mit dem FNG-Siegel 2022, dem führenden Nachhaltigkeitslabel für Fonds im deutschsprachigen Raum, ausgezeichnet.


Über PEH Wertpapier AG

Seit 1981 ist die PEH Wertpapier AG (PEH) inhabergeführt und gehört mit einem betreuten Vermögen von mehr als 11,5 Milliarden Euro zu den führenden bankenunabhängigen Finanzdienstleistern im deutschsprachigen Raum. Vermögensverwaltende Konzepte sind die Kernkompetenz von PEH. Langjährige vertrauensvolle Kundenbeziehungen sowie eine hohe Kundenzufriedenheit sind tragende Säulen des Unternehmens und machen seinen Erfolg aus. Mit 40 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltung und Fondsmanagement steht PEH für Verlässlichkeit, Kompetenz und innovative Anlagestrategien. PEH agiert vollständig als klimaneutrales Unternehmen (zertifiziert durch ClimatePartner) und ist 2021 UN PRI beigetreten.

PEH EMPIRE P

Management

Auflage | Strategie | Volumen 01.04.1998 | 30.06.2016 | 147,2 Mio. € (31.01.2022)

Martin Stürner (PEH Wertpapier AG)

KVG

E-Mail

Internet

Axxion S.A.

info@peh.de

www.peh.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO



Der defensive Mischfonds TBF GLOBAL INCOME investiert global in Aktien und Anleihen. Bei der Ideengenerierung verfolgt TBF einen klaren Stock-Picking-Ansatz und generiert über zahlreiche Unternehmensgespräche fortlaufend neue und zukunftssträchtige Investitionsideen für den Aktien- und Anleihebaustein.

Auf der Aktienseite werden die besten Ideen aus dem gesamten TBF Aktienuniversum allokiert, hierbei ist die Aktienquote auf maximal 25 Prozent des Fondsvolumens begrenzt. Über das langerprobte Risikomodell, den



Peter Dreide

Q-Faktor, wird auf Tagesbasis eine Sicherungsquote gesteuert, um die Schwankungen des Aktienmarktes zu reduzieren.

Bei den Anleihen liegt der Fokus auf das Segment der Unternehmensanleihen. Investiert wird jedoch nur dann, wenn bei den Unternehmen in absehbarer Zeit „Corporate-Action“ wie Rating-Upgrades, Anleiherückkäufe und Übernahmeangebote zu sehen ist. Diese Vorgehensweise macht das Anleiheportfolio auch bei Veränderun-

TBF GLOBAL INCOME EUR R

Management Peter Dreide, TBF Global Asset Management GmbH
Auflage | Strategie | Volumen 30.01.1998 | 01.03.2004 | 157,36 Mio. € (31.01.2022)

TBF GLOBAL INCOME EUR R

ISIN DE000A1JUV78

WKN A1JUV7

Stabile Ausschüttungen seit Jahren

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1,53	1,14	2,50	2,64	3,42	3,50	3,50	3,50
1,47%	1,05%	2,49%	2,30%	3,00%	3,24%	3,16%	3,14%

TBF GLOBAL INCOME EUR R

Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft.
 Quelle: Hansinvest

Rendite p.a. über 3 Jahre: 2,79% 5 Jahre: 1,51% seit Auflage 2,86%
 Stand: 31.01.2022

gen am Zinsmarkt wetterfest und ermöglicht neben lukrativen Kupons immer wieder marktneutrale Zusatzrenditen. Als taktische Ergänzung können Wandel- und Staatsanleihen beigemischt werden.

Zudem zeichnet sich der Fonds durch eine konstante Ausschüttungspolitik aus. Investoren können so von einer attraktiven und kontinuierlichen, jährlichen Ausschüttung profitieren, welche seit Jahren bei 3,50 Euro pro Anteil gehalten wird, was einer jährlichen Ausschüttungsrendite von über drei Prozent entspricht (R-Tranche, Zeitraum 2009–2021).

KVG

E-Mail
 Internet

Hansinvest
 info@tbfsm.com
 www.tbfsm.com

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



ODDO BHF Polaris Moderate zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen 0 und 40 Prozent und ein Anleihen-Segment, das hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen investiert. Das Portfolio kann in Wertpapiere aus Europa, den USA oder Schwellenländern investieren. Bis zu zehn Prozent kann in Gold durch Zertifikate oder ähnliches angelegt werden. Das Anlageziel ist, größere Rückschläge durch Kursschwankungen zu vermeiden, einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig auf ESG-Kriterien (Umwelt, soziale Themen, Unternehmensführung) zu achten.



Peter Rieth

Ein stabiles und erfahrenes Management-Team mit langfristigem Investmenthorizont wählt Aktien und Anleihen qualitativ hochwertiger Unternehmen aus. Bevorzugt werden Unternehmen, die in allen Phasen des Wirtschaftszyklus auf Kurs bleiben können und von säkulären Trends wie Digitali-

sierung, Automatisierung der Wirtschaft, Künstliche Intelligenz, neuen Verbraucher- und Arbeitstrends, der Alterung der Bevölkerung und den steigenden Einkommen in der aufstrebenden Mittelschicht profitieren.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

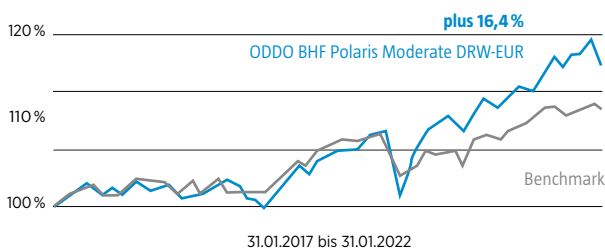
Management
Auflage | Volumen

Peter Rieth
 15.07.2005 | 1773 Mio. € (31.01.2022)

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE000AOD95Q0

WKN AOD95Q



Rendite p.a. über 3 Jahre: 4,6% 5 Jahre: 3,1% seit Auflage 4,1%
 Stand: 31.01.2022

sierung, Automatisierung der Wirtschaft, Künstliche Intelligenz, neuen Verbraucher- und Arbeitstrends, der Alterung der Bevölkerung und den steigenden Einkommen in der aufstrebenden Mittelschicht profitieren.

Das Portfoliomanagement-Team strebt die Auswahl von Unternehmen an, die über signifikante Wettbewerbsvorteile und gesunde Bilanzen verfügen und ausreichenden Cashflow generieren können, um ihr Wachstum selbst zu finanzieren. Die Portfoliomanager achten genau auf die Bewertung der Unternehmen, um übermäßige Bewertungsrisiken zu begrenzen, und versuchen, potenziell attraktive Einstiegspunkte zu finden.

KVG

E-Mail
 Internet

ODDO BHF Asset Management GmbH
 kundenservice@oddo-bhf.com
 www.am.oddo-bhf.com

AECON-EINORDNUNG **OFFENSIVES PORTFOLIO**

ProfitlichSchmidlin AG

Sondersituationen als Lösung für das Niedrigzinsumfeld

Angesichts des Niedrigzinsumfelds kann eine klassische Anleihen-Strategie in einem Mischfondsportfolio nicht mehr als stabilisierende Komponente dienen; klassische Anleihen bieten keine ausreichende Verzinsung mehr, die Risiken überwiegen. Der ProfitlichSchmidlin Fonds UI löst diese Herausforderung durch den Einsatz von zumeist rechtlich getriebenen Sondersituationen bei Aktien und Anleihen. So kann der Fonds auch im aktuellen Umfeld einen positiven und unkorrelierten Wertbeitrag mit der stabilisierenden Säule erwirtschaften.

Aktuelles Umfeld bietet zahlreiche Aktien-Sondersituationen

Beim täglichen Blick in die Zeitung fallen derzeit die zahlreichen laufenden Übernahmeprozesse ins Auge: Aareal Bank, Zooplus, Hella, Schaltbau, Osram Licht, Kabel Deutschland und viele mehr... Diese befinden sich in aktuell laufenden Übernahmeverfahren oder daran anschließende Spruchverfahren. Die Liste an potenziellen Kandidaten ist lang und der ProfitlichSchmidlin Fonds nutzt dieses Umfeld aktiv, um in den attraktivsten Sondersituationen engagiert zu sein.

Vorteilhafte Asymmetrie macht Aktien-Sondersituationen anleiheähnlich

Rechtliche Sondersituationen ergeben sich bei Aktien etwa aus dem deutschen Aktiengesetz, welches bei der Überschreitung bestimmter Stimmrechtsschwellen etwa Pflichtangebote und Barabfindungen vorsieht. Renditepotenzial besteht aus einer gerichtlichen Erhöhung der Abfindungsangeboten und Garantiedividenden, welche dem Zins von Anleihen ähneln. Es ergibt sich eine für den Investor vorteilhafte Asymmetrie: Das Verlustpotenzial ist durch rechtliche Gegebenheiten oft effektiv begrenzt, während immer noch Renditepotenzial vorhanden ist.

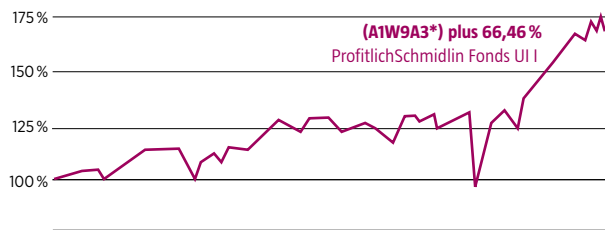
Fokus auf Unternehmen die von Krisen profitieren

Die werttreibende Säule des Fonds stellen langfristige Unternehmensbeteiligungen dar und auch hier zielt die Strategie darauf ab Unternehmen zu identifizieren, die eine positive Asymmetrie für den Investor bieten. Welche Eigenschaften sind damit gemeint? Im Idealfall (1) schuldenfreie Unternehmen mit (2) qualitativ hochwertigen Geschäftsmodellen und einem (3) starken Management, welches am besten selbst signifikant am Unternehmen beteiligt ist – das sind die Eigenschaften, die erforderlich sind, damit Unternehmen Unsicherheiten ausnutzen können und gestärkt aus Krisen hervorgehen können. Unternehmen mit diesen Eigenschaften gewinnen in Krisen durch Investitionen Marktanteile, während höher verschuldete Wettbewerber sparen müssen und deshalb Investitionen zurückhalten. Und natürlich ergibt sich mit diesen Kriterien ein Portfolio, welches nur eine äußerst geringe Schnittmenge mit den großen Benchmark-Indizes aufweist. Der Fonds kommt derzeit auf 17 langfristige Unternehmensbeteiligungen aus acht europäischen und nordamerikanischen Ländern.

ProfitlichSchmidlin Fonds UI R - I

ISIN DE000A1W9A28 | DE000A1W9A36*

WKN A1W9A2 | A1W9A3*



27.01.2014 bis 31.01.2022

Rendite* p.a. über 3 Jahre: 10,7%	5 Jahre: 7,1%	seit Auflage 6,7%
* clean share class ohne Bestandsprovision		
Stand: 31.01.2022		

Mit diesem Rezept konnte der ProfitlichSchmidlin Fonds Unsicherheiten immer wieder für sich nutzen

Die langfristige Unternehmensbeteiligungen des Fonds konnten im Jahr 2021 entsprechend vom unsicheren wirtschaftlichen Umfeld profitieren und Marktanteile gewinnen. Mit dem Portfoliobaustein wurde im zurückliegenden Jahr ein Wertzuwachs von etwa einem Drittel erwirtschaftet. Aber nicht nur die Auswahl der Beteiligungen war ein Treiber des Erfolgs, auch der Ansatz des Fonds, die Quote der Portfoliobausteine aktiv, der erwarteten Rendite unter Abwägung der Risiken entsprechend, zu steuern. So erhöhte sich die Quote der langfristigen Unternehmensbeteiligungen zu Lasten der Sondersituationen und Kasse zwischen Januar und April 2020 von 57 auf 76 Prozent – so wird das flexible Mandat in Stresszeiten aktiv genutzt.

Nachbesserungsrechte als unkorrelierter Renditetreiber

Inzwischen ist der Fonds wieder deutlich defensiver positioniert als im April 2021, auch wenn der Fondsberater gezeigt hat, dass er die Flexibilität des Fondskonzepts in kurzer Zeit auszunutzen weiß. Die Rolle von Aktien-Sondersituationen hat sich über die letzten Jahren aufgrund des erwähnten aktiven M&A-Umfelds zu Lasten der Anleihen-Sondersituationen erhöht und das Ausmaß dieser Entwicklung ist Außenstehenden nur zum Teil direkt ersichtlich: Aus Squeeze-outs verfügt der Fonds inzwischen über ein Andienungsvolumen von etwa 37 Millionen Euro (über 10 Prozent des Fondsvolumens). Auch wenn der Fonds in diesen Situationen bereits abgefunden wurde und nicht mehr in den relevanten Sondersituationen investiert ist, sind Nachbesserungen denkbar, denn die gezahlten Abfindungen werden in laufenden Spruchverfahren gerichtlich auf Angemessenheit überprüft. Hier tritt die ProfitlichSchmidlin AG in der Regel selbst als Antragsteller auf und setzt sich so vor Gericht für eine Erhöhung der gezahlten Abfindungen ein.

Team & Aktionärsstruktur

Das Fondsberater-Team besteht aus Nicolas Schmidlin und Marc Profitlich und arbeitet bereits seit fast fünfzehn Jahren zusammen. Die ProfitlichSchmidlin AG wurde 2013 gegründet und hat ihren Sitz in Köln. Neben den Gründern und Namensgebern zählt die Flossbach von Storch AG und die Gründer der GANÉ Aktiengesellschaft, Dr. Uwe Rathausky und Henrik Muhle, zu den Aktionären des Fondsberaters.

ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Fondsberater Marc Profitlich, Nicolas Schmidlin (ProfitlichSchmidlin AG)
 Auflage | Volumen 27.01.2014 | 359 Mio. € (31.01.2022)

KVG
 E-Mail
 Internet

Universal Investment
 info@profitlich-schmidlin.de
 www.profitlich-schmidlin.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

MANAGED PROFIT +

MEHR POSITIVE PERFORMANCE

Der Managed Profit Plus (kurz: MPP) ist ein vermögensverwaltender Mischfonds, der jährliche Ausschüttungen anstrebt, die im langfristigen Durchschnitt drei Prozent über der Inflation der Eurostaaten liegen. Zur Zielerreichung wird in den Märkten des Globalen Innovationsindex jene Absolute-Value-Strategie eingesetzt, die Spezialitäten systematisch sucht und zulässige Absicherungsinstrumente nutzt.

Der Fonds meidet Atomkraft, Rüstung, Tabak und unterliegt dem österreichischen Pensionskassengesetz, das strenge Anforderungen an das Risikomanagement stellt, die durch das interne EDV-System „FOPSI“ überprüft werden. Der hauptverantwortliche Fondsmanager hält als Gründer erhebliche Gelder im Fonds zwecks privater Altersvorsorge.

Die Risikogrenzen und Assetklassen

0–100 %: Forderungswertpapiere

0–100 %: Geldmarkt, Cash, taktische Bedeutung

0–70 %: Aktien, Unternehmensanleihen



Gregor Nadlinger

Managed Profit Plus T | A

Management

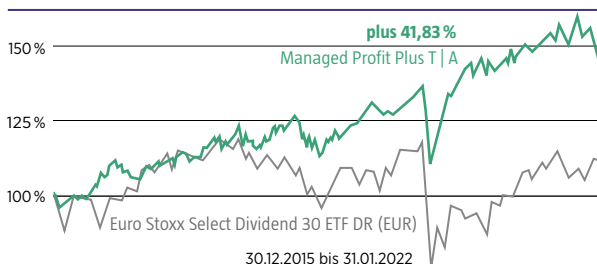
Auflage | Volumen

Gregor Nadlinger (Advisory Invest GmbH)
15.10.2007 | 95,05 Mio. € (31.01.2022)

Managed Profit Plus T | A

ISIN AT0000A06VC4 | AT0000A06VB6

WKN AOMZM2 | AOMZM1



Rendite p.a. über 3 Jahre: 6,52 % 5 Jahre: 5,65 % seit Auflage 3,28 %
Stand: 31.01.2022

0–30 %: Offene Währungsrisiken außerhalb Euro nicht abgesichert

0–25 %: High-Yield Bonds, Emerging Markets, Anleihen ohne Rating

0–10 %: Andere Zielfonds

0–5 %: Derivative Instrumente, hauptsächlich zwecks Absicherung

Seit Ende 2015 befindet sich das Taktische Risk Overlay 2.0 im Einsatz, mit dem Ziel, an möglichst vielen Monaten ein Kursplus auszuweisen und die Drawdowns zu reduzieren. Wie gut dies gelang, sehen Sie in der Grafik.

+++ Bester Mischfonds Global Ausgewogen EUR, prämiert mit dem LIPPER FUND AWARD GERMANY 2019 für 3 Jahre. +++

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



Der ARAMEA Balanced Convertible investiert in Wandelanleihen, die bei Fälligkeit ein Wahlrecht haben, statt des Anlagebetrages eine bestimmte Anzahl Aktien zu erhalten. Sie haben eine solide Anleihekomponente (Bond Floor) und Potenzial auf der Aufwärtsseite. Gezielte Investition in Titel mit mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem Risikoprofil nutzen die Eigenschaften optimal, wobei der Fokus auf Europa im Investment-Grade liegt.

Diese Konvexität der Wertentwicklung, die im Balanced-Profil besonders ausgeprägt ist, sorgt dafür, dass Wandelanleihen in der Regel zwei Drittel einer

Aufwärtsbewegung der zugrundeliegenden Aktie mitmachen. Kursverluste puffert der Bond Floor fast zu einem zwei Drittel ab. Dieses Profil erlaubt es, bei hohen Indexständen im Markt zu bleiben oder neu einzusteigen. Fällt dann etwa der Aktienmarkt, kann der Erlös aus geringer schwankenden Wandelanleihen direkt in Aktien investiert werden.

Im Fonds sind hohe Mindestanlagen von 100.000 Euro bis 250.000 Euro kein Hindernis, da für ein diversifiziertes Portfolio schnell hohe siebenstel-



Daniel Zimmer

ARAMEA Balanced Convertible A

Management

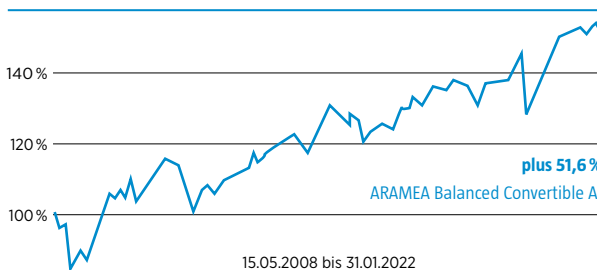
Auflage | Volumen

Daniel Zimmer, Thomas Bogus (ARAMEA AM AG)
15.05.2008 | 162,7 Mio. € (31.01.2022)

ARAMEA Balanced Convertible A* | I

ISIN DE000A0M2JF6* | DE000A2AQ929

WKN AOM2JF* | A2AQ92



Rendite* p.a. über 3 Jahre: 3,97 % 5 Jahre: 3,30 % seit Auflage 2,99 %
Stand: 31.01.2022

lige Summen notwendig sind. Zudem bleiben selbst Neuemissionen, deren Book Building nach zwei Stunden beendet ist, in Reichweite. Sie zu nutzen ist wichtig, da die Laufzeiten im Schnitt kürzer sind als bei klassischen Unternehmensanleihen und in fünf bis sechs Jahren einmal umgeschlagen werden.

Wandelanleihefonds sind ein defensiver Baustein, der auch im Niedrigzinsumfeld noch funktionieren kann, da seine Entwicklung nahezu ausschließlich von der Aktienmarktentwicklung abhängt. Im Peergroup-Vergleich über fünf Jahre (Wandelanleihen Europa) liegt der ARAMEA Balanced Convertible – mit guten Risikokennziffern – auf Platz 1, Daniel Zimmer ist der einzige Manager in der Vergleichsgruppe, den Citywire mit einem „A“ eingestuft hat.

KVG

E-Mail

Internet

Hansalvest Hanseatische Investment GmbH

info@aramea-ag.de

www.aramea-ag.de

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



Mit ruhiger Hand auf Qualität und Nachhaltigkeit setzen

Wie hebt sich der I-AM GreenStars Opportunities von anderen vermögensverwaltenden Fonds ab?

Der I-AM GreenStars Opportunities punktet mit seiner Kombination aus erstklassiger Performance und führenden Nachhaltigkeitsstandards. Grundsätzlich kann der Fonds bereits einige erfolgreiche Jahre vorweisen, seit Auflage im Jahr 2013 befindet sich dieser fortlaufend an der Spitze seiner Vergleichsgruppe der flexiblen Vermögensverwaltungsprodukte. Zudem wurde das Managementteam des Fonds von Citywire als „Best Fund Manager 2020“ in der Kategorie „Mixed Assets – Aggressive EUR Deutschland“ ausgezeichnet. Auch bei der Einhaltung der ESG-Qualität erzielt der Fonds Top-Noten bei Morningstar/Sustainalytics und MSCI ESG Research.

Welche Investmentprinzipien liegen dem Fonds zugrunde?

Der I-AM GreenStars Opportunities kann seine Aktienquote zwischen 51 und 100 Prozent variieren und über Derivate weiter absenken, alternativ wird in Unternehmensanleihen investiert. Das Fondsmanagement setzt den Fokus auf Qualität, Nachhaltigkeit und aktives Risikomanagement. Aus fundamentalen Sicht ergibt sich dadurch ein Schwerpunkt auf Large-Cap-Unternehmen, wobei qualitativ hochwertige Unternehmen bevorzugt werden. Die ESG-Integration ist komplementär und erweitert die klassische Unternehmensanalyse. Das aktive Risikomanagement soll dazu beitragen, das Risiko und den Ertrag aufeinander abzustimmen und zu optimieren.

Der Fonds hat seit seiner Auflage im Schnitt um mehr als sieben Prozent pro Jahr zugelegt. Worin besteht Ihr Erfolgsgeheimnis?

Letztendlich haben unsere Grundausrichtung und unser aktives Risikomanagement über die Jahre den entscheidenden Unterschied bewirkt. Verschiedene Merkmale sprechen für stabilere Portfolios unserer Strategie: Wir halten eher große Unternehmen mit geringerer Verschuldung, stabileren Bilanzen und konstantem Wachstum. Aufgrund der ESG-Qualität werden Reputations-, Betriebs- und Finanzrisiken tendenziell reduziert. Diese Unternehmensauswahl wird komplementiert durch die taktische Allokation, bei der die verschiedenen Investmentquoten je nach Marktbedingung angepasst werden.

Wie gehen Sie mit aktuellen Krisen um?

Weiter setzen wir auf Qualität bei unserer Unternehmensauswahl und auf eine ruhige Hand im Portfoliomanagement. Es ist als Anleger:in sehr



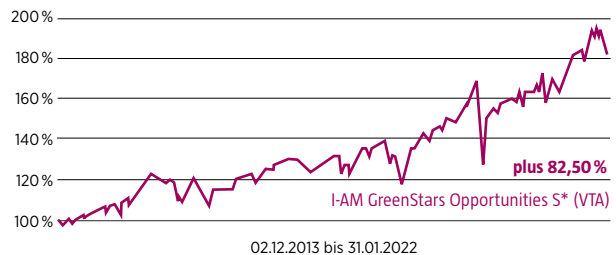
»Wir setzen weiter auf Qualität bei unserer Unternehmensauswahl und auf eine ruhige Hand im Portfoliomanagement«

Andreas Böger,
Senior Fund Manager Impact Asset Management GmbH

I-AM GreenStars Opportunities R | S*

ISIN AT0000A1YH23 | AT0000A12G92*

WKN A1YH2 | A1W2B1*



Rendite* p.a. über 3 Jahre: 12,77 % 5 Jahre: 7,65 % seit Auflage 7,64 %

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalverwaltung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performance nicht berücksichtigt, die unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet wurden. Bei einer Anlage von 1000 Euro ist ein Ausgabeaufschlag von bis zu 52,50 Euro zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung entsprechend mindert. Eventuell anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich. Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH. Stand: 31.01.2022

einfach, von den jüngsten Tagesmeldungen mitgerissen zu werden. Ob Verwerfungen durch die Pandemie, Inflation, Zinsanstiege oder Geopolitik, es mangelt nie an Krisen. In diesem Umfeld ist es umso wichtiger, solche Unternehmen zu bevorzugen, welche sich flexibel an verschiedene Marktlagen anpassen können und damit weniger abhängig von Wirtschaftszyklen sind. Wir lassen die Qualität für uns arbeiten und sind damit in den vergangenen Jahren sehr gut gefahren.



»Impact Investing wird zunehmend zum Standard im Asset Management und bietet viele Chancen für Anleger:in und Umwelt«

Nicole Sperch,
Senior Fund Manager Impact Asset Management GmbH

Welche Trends sehen Sie beim Thema Nachhaltigkeit?

Impact Investing wird zunehmend zum Standard im Asset Management. Es wird aus unserer Sicht kaum noch vertretbar sein, diese Prinzipien nicht mehr aktiv umzusetzen, zumal die Performance des Anlagestils weiteren Aufwind bereitet. Der Fokus dürfte sich verstärkt auf solche Unternehmen richten, welche konkrete Lösungen für den Wandel hin zu einer nachhaltigen Gesellschaft anbieten. Zu nennen sind Bereiche wie nachhaltige Mobilität, saubere Energie, verbesserte Gebäudedämmung, CO₂-Reduktion in industriellen Prozessen, lokale Agrarwirtschaft und die Reduktion von Umweltverschmutzung, ob orientiert an den Zielen der UN (SDGs), an der neuen EU-Taxonomie Verordnung oder an anderen Kennzahlen des Impacts. Für die Anleger:in dürften sich einige neue Möglichkeiten ergeben, gute finanzielle Renditen mit mehr Nachhaltigkeit zu verbinden.

Disclaimer: Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien, sowie im Internet unter www.rcm.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)

Management

Andreas Böger, Nicole Sperch (Impact AM)

Auflage | Volumen

28.12.2017 | 261,25 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

info@impact-am.eu

www.impact-am.eu

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



Aktive Steuerung der Anlageklassen

Bei der Gewichtung der Aktien und Anleihen im Portfolio orientiert sich das Portfoliomanagement vor allem an mittel- bis langfristigen fundamentalen Kennziffern. Bei stark gestiegenen Unternehmensbewertungen wird die Aktienquote reduziert und die Anleihequote entsprechend erhöht. Flexibilität und aktive Steuerung dienen als gutes Werkzeug, um auch volatilen Kapitalmärkten standhalten zu können. Aufgrund der Niedrigzinsen im Euroraum ist es sinnvoll, das Blickfeld auszuweiten.



Willi Ufer

Deshalb setzen die Portfoliomanager auch auf Anleihen in Fremdwährungen aus vergleichsweise stabilen Volkswirtschaften.

Sektorengewichtung und Aktienausswahl

„Bei der Aktienausswahl liegt unsere Strategie darin, jene Branchen deutlich höher zu gewichten, die langfristiges Wachstum versprechen und Untergewichtungen in rückläufigen Branchen vorzunehmen. Als Zukunftstrends sehen wir vor allem die Medizintechnik und die Schlüsseltechnologien“,

DUI Wertefinder

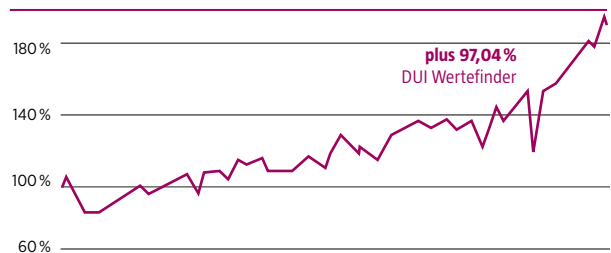
Fondsberater
Auflage | Volumen

Willi Ufer (FV Frankfurter Vermögen AG)
13.03.2008 | 139,2 Mio. € (31.01.2022)

DUI Wertefinder

ISIN DE000AONEBA1

WKN AONEBA



Rendite p.a. über 3 Jahre: 13,4 % 5 Jahre: 7,9 % seit Auflage 5,0 %
Stand: 31.01.2022

so Portfoliomanager Willi Ufer. Bei der Auswahl von Einzeltiteln innerhalb der identifizierten Branchen wird ein weltweites Screening vorgenommen. Unternehmensperlen wie beispielsweise hoch spezialisierte Chip-Unternehmen in Australien, israelische CyberSecurity-Firmen oder japanische Tech-Werte können so identifiziert werden. Um eine überschaubare Portfoliovolatilität zu erreichen, werden je nach Marktphase in der Anlagestrategie sowohl Quality- als auch Growth-Werte berücksichtigt und unterschiedlich gewichtet.

KVG
E-Mail
Internet

Universal Investment
info@frankfurter-vermoeen.com
www.frankfurter-vermoeen.com

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

SQUAD FONDS

Der SQUAD Aguja Opportunities ist ein globaler Mischfonds. Die beiden Fondsberater, Fabian Leuchtnner und Dimitri Widmann (beide zuvor bei Flossbach von Storch), setzen dabei auf verschiedene Bausteine, wie unentdeckte, unterbewertete Aktien, Spezialsituationen mit geringer Marktkorrelation oder auch Wandelanleihen.

Sie suchen gezielt nach Opportunitäten in der gesamten Kapitalstruktur, denn mitunter kann beispielsweise eine Wandelanleihe ein besseres Chance-/Risiko-Profil als die Aktie desselben Unternehmens bieten. Ziel ist es, durch die individuellen Charakteristika dieser unterschiedlichen Investments einen stabilen, aber attraktiven Ertrag zu generieren.



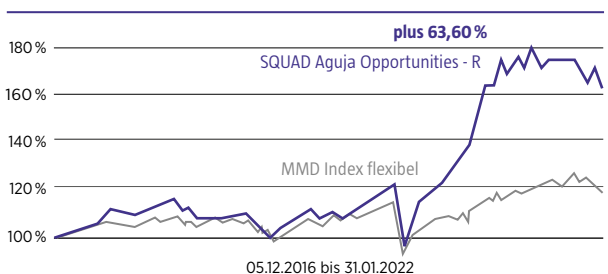
Fabian Leuchtnner und Dimitri Widmann (v.l.)

Die flexible Anlagestrategie ermöglicht es dem Fonds, schnell und agil auf sich verändernde Situationen zu reagieren. Das in der Gesellschaft gestiegene Nachhaltigkeitsbewusstsein sehen die Fondsberater als Chance: Ein Baustein der Strategie besteht bereits seit Auflage im Jahr 2016 darin, Unternehmen mit positiven Lösungen für Um-

SQUAD Aguja Opportunities - R

ISIN DE000A2AR9B1

WKN A2AR9B



Rendite p.a. über 3 Jahre: 15,59 % 5 Jahre: 9,77 % seit Auflage 10,01 %
Stand: 31.01.2022

welt und Gesellschaft zu identifizieren. Bei Morningstar ist der Fonds mit fünf Sternen bewertet und schneidet besser ab als die meisten Topseller in der Kategorie.

Warum bietet der Fonds echte Diversifikation?

- Geringe Überschneidungen zu klassischen Mischfonds und ETFs
- Sondersituationen und Events als markunabhängige Renditequellen
- Suche nach unentdeckten Schätzen, die noch nicht auf dem Radar des Marktes sind
- Agile Denkweise und flexible Anpassung des Portfolios durch mögliche Absicherung

SQUAD Aguja Opportunities - R

Fondsberater Fabian Leuchtnner, Dimitri Widmann (Aguja Capital GmbH)
Auflage | Volumen 05.12.2016 | 345,43 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Axxion S.A.
investor@squad-fonds.de
www.squad-fonds.de

AECON-EINORDNUNG **DEFENSIVES PORTFOLIO**

Lupus alpha

Lupus alpha Return: Rendite und Wertsicherung – seit 2007¹

Die Extremjahre an den Börsen häufen sich. Ein Fonds stand auch in schwierigen Zeiten für Stabilität im Anlageportfolio: Der Lupus alpha Return bringt Rendite und Wertsicherung zusammen. Seit Auflage im Jahr 2007 ist es dem erfahrenen Portfolio-Management-Team gelungen, die Grenze von maximal zehn Prozent Verlust pro Kalenderjahr¹ immer zu halten – auch im Krisenjahr 2020. Grundlage dafür ist ein aktiver Ansatz, der Aktien und Volatilität flexibel als Renditequellen einsetzt.

Stabilitätsanker im Gesamtportfolio

Aktien sind weiterhin alternativlos, jedoch starken Schwankungen unterworfen. Stabilität ins Anlageportfolio zu bringen, ist daher in Zeiten nervöser Aktienmärkte eine besondere Herausforderung. Mit dem Lupus alpha Return können Anleger ihr Begegnen. Über die letzten zehn Jahre hat der Fonds rund 3,2 Prozent Rendite p.a. realisiert.² Er ist dabei zusätzlich mit einer Wertsicherung ausgestattet. Deren Ziel ist es, den maximalen Wertverlust je Kalenderjahr auf zehn Prozent zu begrenzen.¹ Seit Auflage 2007 ist dies dem erfahrenen Team ohne jede Ausnahme gelungen.

Klarer Ansatz mit dynamisch mitwachsender Wertsicherung

Der Ansatz des Lupus alpha Return vereint zwei Ziele: Anleger sollen an den Ertragschancen der globalen Aktien- und Volatilitätsmärkte teilhaben können. Zusätzlich kommt ein Wertsicherungsansatz von höchstens zehn Prozent Wertverlust pro Kalenderjahr zum Tragen.¹ Die Wertuntergrenze passt sich dynamisch an. Wächst das Kapital des Anlegers, wird die Wertsicherung im Folgejahr auf einem höheren Niveau angesetzt.

Bewährungsproben bestanden – auch im Corona-Crash 2020

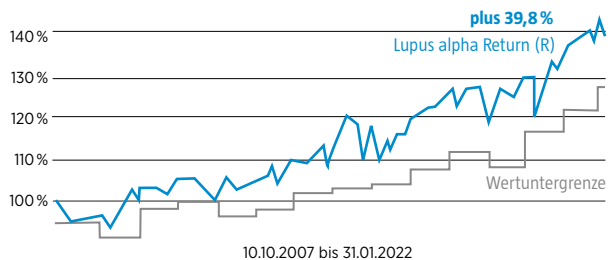
Der Fonds hat sich seit Auflegung im Jahr 2007 bereits in zahlreichen Verlustphasen von Aktien bewährt und hat seine Wertuntergrenze nie verletzt. Das Frühjahr 2020 war ein weiterer Stresstest für die erfolgreiche Strategie. Von Mitte Februar bis Mitte März verzeichneten Aktien gemessen am MSCI World einen Kurseinbruch von mehr als 30 Prozent. Der Fonds konnte durch aktives Management seine Wertuntergrenze von 90 Prozent halten und die nachfolgende Erholung der Märkte nutzen. So hat er das herausfordernde Börsenjahr 2020 mit einer Rendite von 4,6 Prozent abgeschlossen.³

Die Strategie des Fonds wird vom Fondsmanagement aktiv gemanagt. Ziel dabei ist es, dass Abwärtsbewegungen der Märkte weniger Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds haben, von Aufwärtsbewegungen sollen Anleger stärker profitieren. Den Grad der Abhängigkeit von den Märkten kann das Team zusätzlich beeinflussen. In der entscheidenden Abwärtsphase im Februar 2020 war die Anlage stärker von den Märkten ent-

Lupus alpha Return (R)

ISIN DE000A0MS734

WKN A0MS73



Rendite p.a. über	3 Jahre: 4,54 %	5 Jahre: 3,34 %	seit Auflage 2,37 %
Stand: 31.01.2022			

koppelt und konnte dann ab April wieder im normalen Umfang an der positiven Aktienmarktentwicklung teilhaben.

Erfahrung als entscheidender Erfolgsfaktor

Der Erfolg der Strategie beruht auf der Konstanz des Portfolio-Management-Teams, das im Kern seit über zehn Jahren zusammenarbeitet. Unterstützt werden die vier Portfolio-Manager durch ein Research-Team von mehr als 15 Experten mit mehr als 15 Jahren Erfahrung in Strategien für alternative Renditequellen und Wertsicherungskonzepte. So konnte das Team seit dem Jahr 2007 viele Krisen managen und eine langfristig stabile Rendite erwirtschaften.

¹ Wertuntergrenze von 90 Prozent per Kalenderjahresende. Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze können zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird je des Kalenderjahr neu festgelegt.

² Wertentwicklung von 31.01.2012 bis 31.01.2022: 3,2 % p. a. bei einer Volatilität von 5,3 % p. a. Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Ergebnisse.

³ Wertentwicklung von 1.1.2020 bis 31.12.2020: 4,64 % p. a. bei einer Volatilität von 7,68 % p. a. Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Ergebnisse.



Lupus alpha Return (R)

Management Marvin Labod, Alexander Raviol, Mark Ritter, Stephan Steiger
Auflage | Volumen 10.10.2007 | 114,75 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 info@lupusalpha.de
 www.lupusalpha.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

ARTS

THE ART OF TRADING

Nachhaltig Investieren aber mit Risikokontrolle

Die Vergangenheit hat gezeigt, dass langfristige Kundenzufriedenheit, neben einer positiven Performanceerwartung, nur durch die Vermeidung langer und heftiger Verlustphasen erreicht wird. Dies gilt auch bei nachhaltigen Investments. Denn nur weil ein Unternehmen nachhaltig agiert beziehungsweise „grün“ ist, erhöht es nicht per se die Renditechancen und schützt den Anleger nicht automatisch vor Kurseinbrüchen.



Mag. Leo Willert

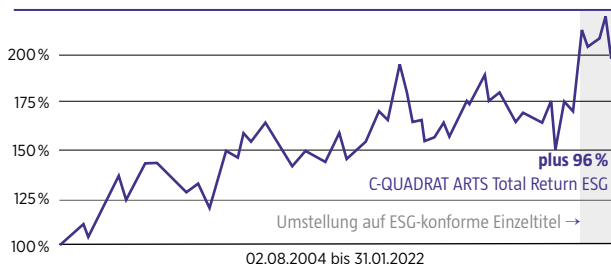
Deshalb kombiniert der C-QUADRAT ARTS Total Return ESG Fonds Nachhaltigkeitskriterien mit aktivem Risikomanagement, um einerseits in schwierigen Börsenphasen durch die Reduktion der Aktienquote Verluste zu begrenzen und andererseits die Asset Allokation entsprechend den Marktveränderungen anzupassen.

Die Vorselektion des nachhaltigen Anlageuniversums erfolgt im Einklang mit den Auflagen des österreichischen Umweltzeichens und des deut-

C-QUADRAT ARTS Total Return ESG

ISIN AT0000061817

WKN AOKFXX



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,79 % 5 Jahre: 3,68 % seit Auflage 3,92 %

Wichtiger Hinweis: Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Quelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH, Stand: 31.01.2022

schen FNG-Siegels durch ISS-ESG, einer der international führenden ESG-Ratingagenturen. Um anschließend die trendstärksten Aktien zu identifizieren, wertet das quantitative ARTS-Computersystem automatisiert jene mit dem höchsten Momentum – also dem größten Kurssteigerungspotenzial – für das Portfolio aus.

C-QUADRAT ARTS Total Return ESG

Management

Mag. Leo Willert (ARTS Asset Management GmbH)

Auflage | ESG-Strategie | Volumen 02.08.2004 | 01.02.2021 | 27,98 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

Ampega Investment GmbH

sales@arts.co.at

www.arts.co.at

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

N

MAINFIRST

Der MainFirst - Global Equities Fund ist ein global investierender Aktienfonds mit themenbasiertem Ansatz. Dieser konzentriert sich auf strukturell wachsende Investmentthemen wie aktuell die Digitalisierung oder die Automatisierung. Die Auswahl erfolgt nach umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up). Sowohl die Aktienquote als auch die Fremdwährungsquote können taktisch durch den Einsatz von Futures abgesichert werden. Das Ziel ist es, die Wertentwicklung des Vergleichsindex langfristig zu übertreffen.

Der MainFirst - Global Equities Fund ist ein global investierender Aktienfonds mit einer Aktienquote zwischen 0 und 100 Prozent. Der Fonds konzentriert sich auf zukunftssträchtige Investmentthemen wie Digitalisierung, Automatisierung und Dekarbonisierung. Ziel ist es, die Wertentwicklung des MSCI World Net Total Return EUR Index langfristig zu übertreffen. Für seine Leistung wurde der Fonds bereits mehrfach ausgezeichnet. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die

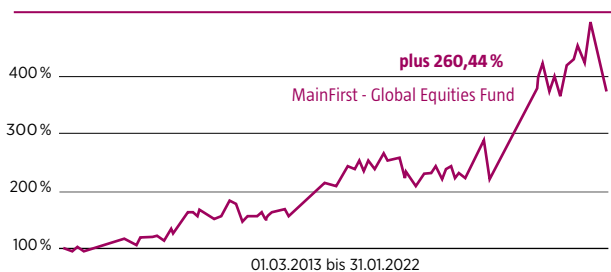


Frank Schwarz, Adrian Daniel,
Jan-Christoph Herbst und
Johannes Schweinebraden (v.r.)

MainFirst - Global Equities Fund

ISIN LU0864709349

WKN A1KCCM



Rendite p.a. über 3 Jahre: 18,97 % 5 Jahre: 16,47 % seit Auflage 15,22 %
Stand: 31.01.2022

Titelselektion, bei der Firmen mit strukturellem Wachstum bevorzugt werden (Growth-Ansatz).

Das Investmentteam konzentriert sich auf Anlagethemen, die von strukturellen Trends wie Technologiefortschritt, neuer digitaler Konsumgeneration oder dem Klimawandel getrieben werden. Es werden Unternehmen ausgewählt, die das beste Wachstumspotenzial aufweisen und die zukünftige Champions werden können.

Das Fondsmanagementteam besteht aus Frank Schwarz, Adrian Daniel, Jan-Christoph Herbst und Johannes Schweinebraden.

MainFirst - Global Equities Fund

Management

Frank Schwarz und Team

Auflage | Volumen 01.03.2013 | 323,25 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

info-lux@mainfirst.com

www.mainfirst.com

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

Anlageidee und Anlageuniversum

INVIOS leitet sich ab aus dem englischen „invulnerable“ = unverwundbar. Der Name unterstreicht den hohen Anspruch, die Kundenvermögen zu sichern und gegen externe Einflüsse zu schützen. So folgen alle Anlageentscheidungen einem disziplinierten Multi-Asset-Ansatz, um stabile Renditen unabhängig von Kapitalmarktschwankungen zu erzielen.

Der INVIOS Vermögensbildungsfonds P ist ein ausgewogener, ausschüttender Mischfonds, der global nach dem Grundsatz der Risikostreuung breit in Wertpapiere aller Art investieren kann, zu denen u.a. Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente sowie andere aktive und passive Fonds zählen. Die aktive Multi-Asset-Strategie ermöglicht eine schnelle Anpassung. Das Anlageziel ist, ein langfristiges Kapital- und Ertragswachstum durch ein breitgestreutes Portfolio mit flexiblen Anlage-schwerpunkten zu erreichen.

Sowohl professionelle Investoren als auch Privatanleger profitieren von einem Fonds, der sich mit seiner Stabilität während der Corona-Krise bereits bewährt hat.

Fondsbesonderheiten

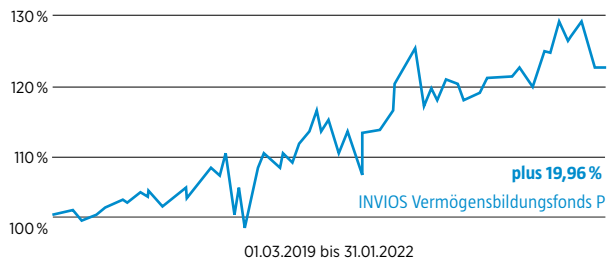
Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Asset-Auswahl wissenschaftliche Erkenntnisse der Behavioral-/Neuro-Finance und setzt gemäß dem Pareto-Prinzip auf ein kostengünstiges ETF-/ETC-Anlageuniversum. Die aktive Satellitenauswahl soll Zusatzrenditen erwirtschaften.

Die wissenschaftliche Erkenntnis der Neurofinanz besagt, dass marktpsychologische Einflüsse auf das Verhalten von Anlegern und damit auf Kursverläufe einwirken. Wenn man weiß, welche Verhaltensfehler bei Investoren systematisch auftreten, kann man diese stetigen Verhaltens- und Marktanomalien nutzen. Die Marktineffizienzen und die daraus resultierenden Risikoprämien können durch rationales sowie entschlossenes Handeln abgeschöpft werden. Dies nutzt das INVIOS Fondsmanagement schnell und konsequent.

Konkret heißt das: Anleger handeln irrational, weil ihr Verhalten auf Muster zurückzuführen ist, die der Mensch im Laufe der Evolution entwickelt hat. Was uns jahrtausendlang beim Überleben geholfen hat – weglaufen, wenn es ernst wird – ist an der Börse nicht dienlich. So schauen viele Investoren bei fallenden Kursen nicht mehr in das Depot, weil das zu kognitiven Dissonanzen führt und das Angstzentrum die Regie übernimmt. Bei Gewinnen möchte man sich schnell belohnen und realisiert Buchgewinne, ohne das Momentum von guten Investments zu nutzen und die Gewinne laufen zu lassen.

Investmentprozess und Titelauswahl

Der INVIOS Vermögensbildungsfonds findet attraktive Anlagechancen auf den Finanzmärkten auf der ganzen Welt und behält die Risiken dabei konsequent im Blick. Maßgeblich für unser tägliches Handeln ist eine Momentum-

INVIOS Vermögensbildungsfonds - P EUR DIS Fonds
ISIN DE000A2N82F6
WKN A2N82F

Rendite p.a. über
seit Auflage: 6,62 %
Stand: 31.01.2022

Strategie auf strategischer bzw. taktischer Allokationsebene, das heißt: Wir kehren die Treppe von oben nach unten.

Jede Anlageentscheidung ist geprägt von einem hohen Risikobewusstsein für das uns anvertraute Vermögen. So wird die vielseitige und flexible Vermögensaufteilung laufend überprüft und optimiert. Das ermöglicht, Schwankungen unterschiedlicher Anlageklassen im Laufe des Marktzyklus auszugleichen.

Der Fonds nutzt durch seine aktive Investmentstrategie bei der Vermögensaufteilung gezielt einen Kern-Satelliten-Ansatz. Auf Basis des Pareto-Prinzips besteht der Kern aus einem kostengünstigen ETF-/ETC-Anlageuniversum und folgt damit konsequent dem Prinzip des ehrbaren Kaufmanns. Die aktive Satellitenauswahl soll Zusatzrenditen erwirtschaften. Das aktive Asset-Management in Kombination mit passiven Instrumenten vereinigt unter Kostengesichtspunkten das Beste aus zwei Welten.

Durch die permanente Marktbeobachtung werden Risiken identifiziert sowie Marktanomalien für den gezielten Marktein- beziehungsweise -ausstieg genutzt. Diese innovative Weiterentwicklung des klassischen Multi-Asset-Gedankens in Kombination mit den aussichtsreichsten Megatrends und optimiertem Timing auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse soll Renditen verstetigen und Risiken reduzieren.

Der Fondsmanager

INVIOS ist ein bankenunabhängiges Institut für Vermögenssicherung in Hamburg. Das Management verfügt über jahrzehntelange und mehrfach ausgezeichnete Investmenterfahrung. Das Institut betreibt Vermögensmanagement, betreut mit Bestnoten bewertete Multi-Asset-Fonds und fördert die finanzielle Allgemeinbildung durch Seminare und Vorträge.

Nikolas Kreuz ist seit über 36 Jahren am Kapitalmarkt tätig, davon 20 Jahre in der Leitung von Vermögensverwaltungen bei der Deutschen Bank, der UBS und der DZ Privatbank in der Schweiz, Luxemburg und Deutschland sowie als Chief Investment Officer für zwei Landesbanken. Seine langjährige Investmenterfahrung fließt als Know-how in den INVIOS Vermögensbildungsfonds ein. Das Fachmagazin „Elite Report“ und das „Handelsblatt“ würdigten die eindrucksvollen Leistungen innerhalb der ersten drei Jahre nach Unternehmensgründung mit dem Jury-Sonderpreis des Elite Report 2022.


INVIOS Vermögensbildungsfonds - P EUR DIS Fonds
Management

Diplom-Kaufmann Nikolas Kreuz (INVIOS GmbH)

Auflage | Volumen

01.03.2019 | 33,5 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

HansalInvest Hanseatische Investment-GmbH

info@invios.de

www.invios.de

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



Der s+h Globale Märkte entwickelt sich dynamischer als der Sektordurchschnitt der flexiblen Mischfonds. Durch die aktiv gemanagte Aktienquote ist dieser Fonds eine besonders effektive Lösung für den langfristigen Vermögensaufbau und eignet sich gleichermaßen für Anleger und Berater. Eine reale Rendite kann ohne Aktienquote kaum erzielt werden. Der s+h Globale Märkte ist daher möglichst jederzeit voll im Aktienmarkt investiert. Dabei soll die Volatilität relativ gering gehalten werden. Auf Korrelationen der einzelnen Zielfonds wird besonders geachtet und bei größeren



Stefan Hölscher, Wilfried Stubenrauch

Verwerfungen gehört die Reduzierung der Aktienquote zur Erfolgsstrategie. So können negative Effekte durch Schwankungen im Aktienmarkt stark abgemildert werden. Die Zielfonds des s+h Globale Märkte werden unter Berücksichtigung fundamentaler Kriterien in den attraktivsten Regionen und auch Branchen gewählt. Für ein Investment setzen wir ein aussagekräftiges

s+h Globale Märkte

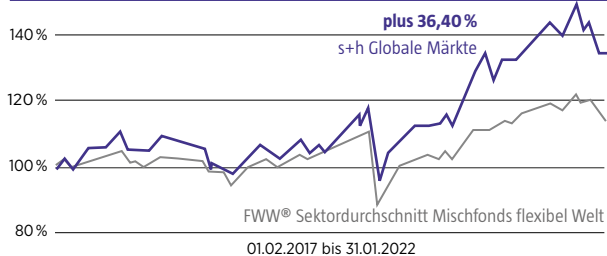
Management
Auflage | Volumen

Stefan Hölscher / Wilfried Stubenrauch
01.10.2007 | 19,27 Mio. € (31.01.2022)

s+h Globale Märkte

ISIN DE000A0MYEG2

WKN A0MYEG



Rendite p.a. über 3 Jahre: 9,69 % 5 Jahre: 6,41 % seit Auflage 2,52 %
Stand: 31.01.2022

Berichtswesen sowie einen nachvollziehbaren Investmentprozess voraus. Das Portfolio wird durch Fondsboutiquen ergänzt.

Durch den besonders engen Kontakt zu den Fondsmanagern und teilweise vom Mainstream abweichenden Managementansätzen können so deutliche Mehrwerte erzielt werden.

Der Fokus des s+h Globale Märkte liegt in Euroregionen, um Währungsschwankungen zu reduzieren und somit mehr Ressourcen für relevantere Aktivitäten zu gewinnen. Auch in den erfolgreichen Vermögensverwaltungsstrategien der s+h Fondsberatung findet der Fonds mit bis zu zehn Prozent Berücksichtigung.

KVG

E-Mail
Internet

ODDO BHF Asset Management GmbH
info@sundh-fonds.de
www.sundh-fonds.de

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



Mikrotrends statt Megatrends

Der DigiTrends ist ein reiner global investierender Aktienfonds. Dabei erfolgt die Anlage in zukunftssträchtige Branchen und Sektoren. Im Hinblick auf die älter werdende Bevölkerung ist dies zum einen die Medizintechnik mit den langfristigen hervorragenden Wachstumschancen.

Ein Beispiel dafür ist das Thema Epigenetics (Genaktivierung) oder auch eher leicht nachvollziehbare Bereiche wie Hörakustik. Weiterhin erfolgt die Aktienallokation im Segment der Hochtechnologie, dabei unter anderem rund um das Thema Halbleiter und Chip-Technologien, die langfristig erhebliche Wachstumsraten ermöglichen.



Jürgen Brückner

Den dritten Teil bilden die Schlüsseltechnologien ab, die aktuell oft noch in den Startlöchern stecken. Unter anderem sind die Stichworte KI, Speichertechnologie und 5G zu nennen.

DigiTrends Aktienfonds

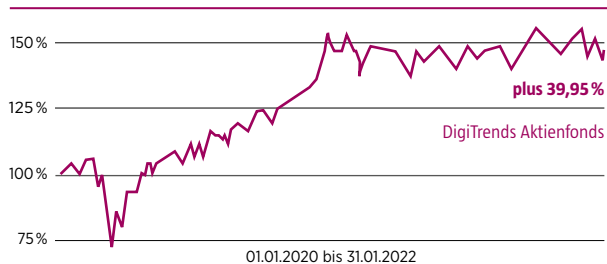
Management
Auflage | Volumen

Jürgen Brückner (FV Frankfurter Vermögen AG)
01.01.2020 | 14,9 Mio. € (31.01.2022)

DigiTrends Aktienfonds

ISIN DE000A2PWS72

WKN A2PWS7



Rendite p.a. über seit Auflage 18,2 %
Stand: 31.01.2022

Das jüngste Segment im Fonds sind die Themen Wasserstoff und regenerative Energien, wo in den kommenden Jahren erhebliche Wachstumsraten zu erwarten sind. Dabei werden Aktien aus den Bereichen „Quality“, „Value“, „Growth“ und „Turn-Around“ ausgewählt. Mithilfe von Sustainability werden die Positionen im DigiTrends auf ESG-Kriterien überprüft.

Der Fonds ist so ausgerichtet, dass die enthaltenen Werte im Durchschnitt einem Low-Risk-Rating von Sustainability entsprechen.

KVG

E-Mail
Internet

Axxion S.A.
info@frankfurter-vermoegen.com
www.frankfurter-vermoegen.com

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



„Wir legen den Fokus auf aussichtsreiche Renditequellen und besetzen die wichtigen Investmentthemen mit den richtigen Köpfen“. Dieses Motto ist Leitlinie des Berliner Vermögensverwalter-Teams, das den SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds seit Ende 2011 mit ruhiger Hand und Weitsicht managt.

Dabei wird geschaut, welche großen Investmentthemen auch zukünftig Wachstum und Rendite versprechen. Neben den Investitionsschwerpunkten Technologie/Digitalisierung, Medizin/Gesundheit und Ökologie/Erneuerbare Energien ist man auch abseits des Mainstreams mit hochrentierlichen Anlagen in Private Equity sowie der frühzeitigen Investition in den Bitcoin (2018) sehr erfolgreich unterwegs.



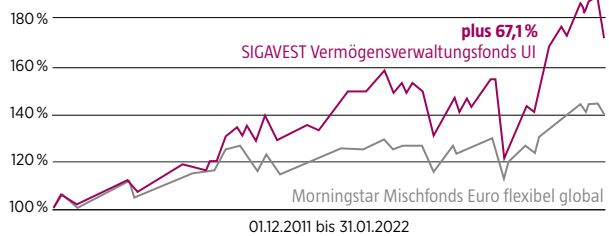
Team: Christian Müller, Guido Hoheisel, Christian Mallek v. L. n. r.

Small und Mid Caps sind ein weiterer Favorit im Portfolio, da sie nicht nur durch eine langfristig bessere Rendite glänzen, sondern oft unternehmergeführt sind und damit die gleichen Interessen wie die Investoren aufweisen. Insbesondere bei den Themenschwerpunkten werden Fondsmanager ausgewählt, die einen besonderen Be-

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

ISIN DE000A0MZ317

WKN A0MZ31



Rendite p.a. über 3 Jahre: 6,50 % 5 Jahre: 3,56 % seit Auflage 5,18 %
Stand: 31.01.2022

zug zu dieser Branche haben. So beweisen beispielsweise Mediziner in Biotechnologiefonds oder Unternehmensgründer aus der Internetszene, dass sie die Materie kennen wie kaum ein anderer und damit einen Mehrwert erzielen.

Zur Morningstar-Peergroup „Mischfonds Euro flexibel – global“ erzielte er eine deutliche Outperformance. Der Fonds schüttet jährlich etwa drei Prozent aus und ist damit auch für Stiftungen gut geeignet.

Fazit: Mit nur einem Fonds profitiert der Anleger vom Know-how der besten Spezialisten!

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Management Team: Guido Hoheisel, Christian Mallek, Christian Müller
Auflage | Strategie | Volumen 10.10.2007 | 01.12.2011 | 17,8 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Universal Investment GmbH
info@sigavest.de
www.sigavest.de

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



Der Antecedo Defensive Growth-Fonds investiert in die Aktien des NASDAQ®-100 Index, deren Wertentwicklung von den technologischen Megatrends getrieben wird. Hier sind global agierende Unternehmen mit erfolgreichen Geschäftsmodellen außerhalb des Finanzsektors in Bereichen wie Mobilität, Digitalisierung, Künstliche Intelligenz, Biotechnologie oder Life Style vereint.

In den vergangenen 30 Jahren hat der NASDAQ®-100 Index im Mittel pro Jahr doppelt so hoch performt wie der MSCI® Welt-Index. Doch wer hoch hinaufsteigt, kann tief fallen! Auch wenn die Bewertungskennziffern heute anders sind, will niemand einen Crash der Technologiewerte wie in der Dotcom-Blase erleben, als der NASDAQ®-100 Index in Summe über drei Jahre 80 Prozent verloren hat.



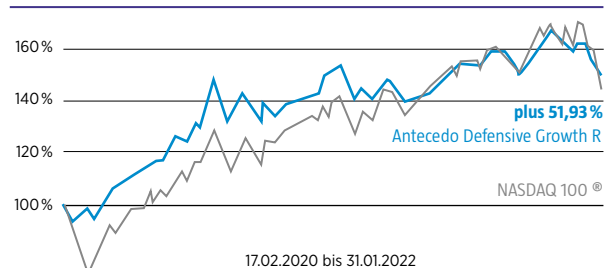
Kay-Peter Tönnes

Ziel des Antecedo Defensive Growth-Fonds ist es, diesen hoch attraktiven, aber ebenso riskanten Aktienmarkt für defensive Anleger geschmackvoll zu machen. Dafür begrenzt er das Verlust-

Antecedo Defensive Growth R

ISIN DE000A2PMW94

WKN A2PMW9



Rendite p.a. über seit Auflage 23,86 %
Stand: 31.01.2022

risiko der Anleger auf Sicht eines Kalenderjahres auf circa zehn Prozent. In der Corona-Krise hat der Fonds deutlich gezeigt, was die dauerhaft im Fonds implementierte Wertsicherungsstrategie kann. Gleiches gilt für den jüngsten Rückgang des NASDAQ®-100 Index im Januar und Februar 2022. Natürlich ist die Absicherung nicht umsonst zu haben. Um die Absicherung zu finanzieren, verzichtet Antecedo in dieser Strategie explizit auf einen Teil des Kurspotenzials nach oben. Damit ist für den Anleger aber kalkulierbar, was ihn in guten wie in schlechten Zeiten erwarten wird.

Antecedo Defensive Growth R

Management Kay-Peter Tönnes, Antecedo Asset Management
Auflage | Volumen 17.02.2020 | 565,2 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Universal Investment
info@antecedo.eu
www.antecedo.eu

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

KEPLER
FONDS

Nachhaltige Aktien und Anleihen fördern saubere Umwelt, faire Arbeit, gesunde Nahrung und vieles mehr. Im Fonds erfolgt daher die Titelauswahl anhand eines streng nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielen Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und ethische Ausschlusskriterien ebenso eine Rolle wie der direkte Dialog mit den Unternehmen. Charakteristisch für KEPLER ist die hohe Expertise im Bereich Anleihen sowie die Integration von Marktpsychologie zur Bestimmung der Asset Allokation. Aktienseitig hat sich der Minimum-Varianz-Ansatz mit weniger



Dr. David Striegl

Schwankungen bewährt. Diese Kernkompetenzen kommen im Management dieses Fonds gezielt zum Einsatz.

Überzeugen Sie sich von der Qualität der KEPLER Ethik Mixfonds und wählen Sie – je nach Risikoneigung – zwischen den Varianten Solide, Ausgewogen und Dynamisch. Die KEPLER Ethik Mixfonds sind nach der EU-Offenlegungsverordnung gemäß Artikel 8 klassifiziert und fördern explizit ökologische und/oder soziale Merkmale.

KEPLER ETHIK MIXFONDS Solide

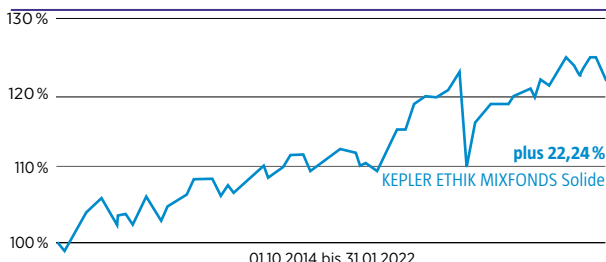
Management
Auflage | Volumen

Mag. Robert Sikora und Dr. David Striegl
01.10.2014 | 250,44 Mio. € (31.01.2022)

KEPLER ETHIK MIXFONDS Solide

ISIN AT0000A19296

WKN A11876



Rendite p.a. über 3 Jahre: 3,04 % 5 Jahre: 2,75 % seit Auflage 2,77 %
Stand: 31.01.2022

Zudem werden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandards für nachhaltige Anlageprodukte (Eurosif-Transparenzlogo, Österreichisches Umweltzeichen) erfüllt.

Das Fondskonzept:

- Aktiv gemanagter Mix aus nachhaltigen Anleihen und Aktien
- Berücksichtigung von strengen ethischen Ausschlusskriterien
- Breite Streuung nach Regionen, Ländern, Branchen und Unternehmensgrößen
- Kooperation mit weltweit führender Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG+

KVG
E-Mail
Internet

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
info@kepler.at
www.kepler.at

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

Die R-co Valor Strategie stellt die Vermögensverwaltung der Rothschild & Co Bank im Fondsmantel dar. Sie versucht, die Performance über einen langfristigen Zeitraum (mindestens 5 Jahre) zu maximieren.

Dafür wird ein „Carte-Blanche-Ansatz“ genutzt. Das heißt, der Fondsmanager hat im Rahmen der UCITS-Richtlinien eine große Flexibilität bezüglich der Anlageklassen, ohne Sektor- oder Style-Bias, ohne geografische Einschränkungen oder Kopplung an einen Index. Die Auswahl der Assetklasse wird anhand der höchsten Risikoprämie getroffen.



Yoann Ignatiev

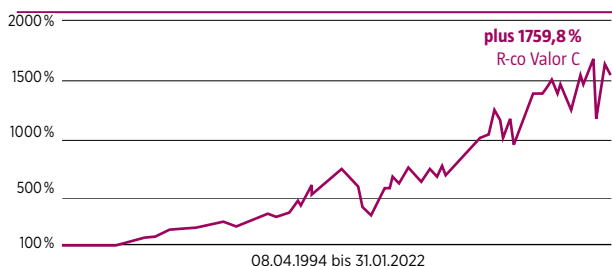
In der Vergangenheit hat der Fonds hauptsächlich in Anleihen, Aktien und Cash investiert. Insbesondere dem niedrigen Zinsniveau der letzten Dekade geschuldet, investiert der Fonds seit 2003 ausschließlich in Aktien und Cash. Die durchschnittliche Aktienquote liegt seitdem bei knapp 85 Prozent.

Diese Philosophie ermöglicht es dem Managementteam, in die innovativen Themen von morgen zu investieren und vom globalen Wachstum

R-co Valor C

ISIN FR0011253624

WKN A1J7LF



Rendite p.a. über 3 Jahre: 11,4 % 5 Jahre: 7,5 % seit Auflage 11,1 %
Stand: 31.01.2022

zu profitieren. Aktuelle Themen im Fond sind: Zyklischer, Technologieunternehmen, Chinesischer Konsum und Mining-Aktien.

Dabei werden ausschließlich die besten Ideen in das Portfolio aufgenommen (maximal 50 Titel). Seit 1994 hatte der Fonds nur zwei Manager. Yoann Ignatiev hat 2012 den Lead übernommen, nachdem er vier Jahre als Co-Manager tätig war.

Seit 2018 gibt es die Strategie auch als Balanced Variante mit einem maximalen Aktienanteil von 50 Prozent (R-co Valor Balanced WKN: A2PEU2).

R-co Valor C
Management
Auflage | Volumen

Yoann Ignatiev
08.04.1994 | 3,211 Mrd. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

Rothschild & Co Asset Management Europe
am-frankfurt@rothschildandco.com
www.am.eu.rothschildandco.com

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic bietet eine globale und breit diversifizierte, dynamische Multi-Asset-Vermögensverwaltungslösung. Sie zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen 70 und 100 Prozent. Das Portfolio kann in Wertpapiere investieren, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, vor allem in Europa, den USA oder Schwellenländern.

Das Anlageziel ist, attraktive Vermögenszuwächse und Erträge bei



Nils Bosse Parra

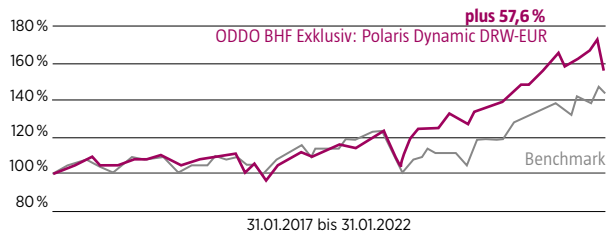
verminderten Wertschwankungen zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig die Kriterien Umwelt, soziale Themen und Unternehmensführung (ESG) zu berücksichtigen. Ein stabiles und erfahrenes Management-Team mit langfristigem Investmenthorizont wählt überwiegend Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen aus.

Bevorzugt werden Unternehmen, die in allen Phasen des Wirtschaftszyklus auf Kurs bleiben können und von säkularen Trends wie Digitali-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR

ISIN LU0319577374

WKN A0M009



Rendite p.a. über 3 Jahre: 15,1% 5 Jahre: 9,5% seit Auflage 5,8%
Stand: 31.01.2022

sierung, Automatisierung der Wirtschaft, Künstliche Intelligenz, neuen Verbraucher- und Arbeitstrends, der Alterung der Bevölkerung und den steigenden Einkommen in der aufstrebenden Mittelschicht profitieren.

Das Portfoliomanagement-Team strebt die Auswahl von Unternehmen an, die über signifikante Wettbewerbsvorteile und gesunde Bilanzen verfügen und ausreichenden Cashflow generieren können, um ihr Wachstum selbst zu finanzieren. Die Portfoliomanager achten genau auf die Bewertung der Unternehmen, um übermäßige Bewertungsrisiken zu begrenzen, und versuchen, potenziell attraktive Einstiegspunkte zu finden.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR

Management
Auflage | Volumen

Nils Bosse Parra
08.10.2007 | 917 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

ODDO BHF Asset Management Lux
info@oddo-bhf.com
www.am.oddo-bhf.com

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO



Der DC Value Global Balanced weist seit seiner Auflegung im Jahr 2010 aktienähnliche Renditen auf. Gleichzeitig konnten die Rückschläge in den Krisen in Grenzen gehalten werden. Dadurch konnte er über drei, fünf und zehn Jahre ein deutlich besseres Gesamtergebnis erzielen als der vergleichbare Sektor.

Erfolgsfaktoren sind die disziplinierte Umsetzung unseres Investmentprozesses mit dem klaren Fokus auf Qualitätsaktien, die Konzentration auf eine überschaubare Anzahl von zukunftsfähigen Aktien sowie die flexible Quotensteuerung.



Jürgen Dickemann

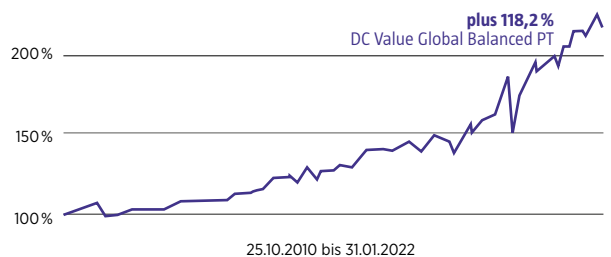
In unserem Investmentprozess selektieren wir auf Basis einer eigenentwickelten umfangreichen Datenbank zunächst bis zu 1000 Unternehmen anhand von fundamentalen Kriterien vor.

Die engere Auswahl basiert auf einem quantitativen und qualitativen Analyseprozess. Neben attraktiven Kapitalrenditen, hohen Gewinnmargen und einer begrenzten Verschuldung spielen

DC Value Global Balanced PT

ISIN DE000A0YAX72

WKN A0YAX7



Rendite p.a. über 3 Jahre: 15,0% 5 Jahre: 9,9% seit Auflage 7,2%
Stand: 31.01.2022

dabei immaterielle Werte wie die Glaubwürdigkeit des Managements, nachhaltige Wettbewerbsvorteile, Preissetzungsmacht sowie Markenstärke eine entscheidende Rolle. Gerade auch in Zeiten drohender höherer Inflationsraten messen wir diesen Kriterien eine besondere Bedeutung zu. Ebenfalls beachten wir mit den Kriterien der Vereinten Nationen Aspekte der Nachhaltigkeit. Wir suchen unsere Unternehmen grundsätzlich global aus, die Schwerpunkte liegen in Europa und den USA.

DC Value Global Balanced PT

Management
Auflage | Volumen

Jürgen Dickemann (Dickemann Capital AG)
25.10.2010 | 133 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

ODDO BHF Asset Management GmbH
info@dickemann-capital.de
www.dickemann-capital.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

GANADOR Spirit Invest

Der GANADOR - Spirit Invest ist ein flexibler Mischfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz. Seit seiner Auflage im Dezember 2007 steht das Management-Team hinter dem GANADOR Spirit Invest für einen vermögensverwaltenden Ansatz mit einer sehr hohen Flexibilität. Das Ziel ist, eine möglichst marktgerechte Rendite bei gleichzeitig möglichst niedrigen Schwankungen zu erzielen. In den vergangenen zehn Jahren konnte das Management eine Rendite von 5,99 Prozent p.a. bei einer Volatilität von 4,41 Prozent erreichen (Stand 31.12.2021).



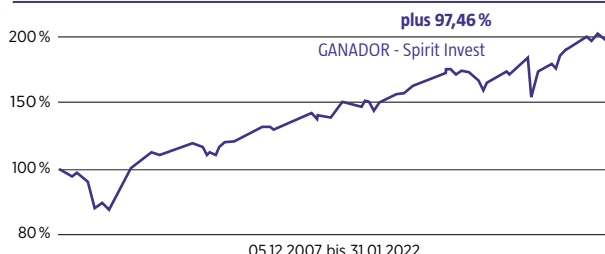
Guido Berresheim, Alexander Paulus
Cyrus Wardjawand, Ulf Mennenkamp

Ein Kernmerkmal des Fonds ist die äußerst breite Diversifikation des Portfolios und eine sehr ausgewogene Mischung der Anlageklassen. Die Quoten in Anleihen, Aktien, Edelmetallen und Liquidität werden kontinuierlich den Marktbedingungen angepasst. Hierbei wird frei von einer Benchmark vorgegangen. Das Portfolio umfasst derzeit insgesamt über

GANADOR - Spirit Invest

ISIN LU0326961637

WKN AOM5V4



Rendite p.a. über 3 Jahre: 6,34 % 5 Jahre: 4,35 % seit Auflage 4,92 %
Stand: 31.01.2022

200 Positionen. Ein besonderes Augenmerk liegt im Bonds-Segment auf einem aktiven Trading auch risikobehafteter Anleihen und Wandelanleihen. Dabei zeigt sich die hervorragende Vernetzung des Teams mit vielen namhaften und spezialisierten Brokern in Europa als wirksamer Vorteil. An entsprechenden Transaktionen kann zu sehr guten Konditionen teilgenommen werden und auch bei Neuemissionen kann von Beginn an und dadurch häufig mit guten Zuteilungen partizipiert werden. Aktuelle Informationen finden sich jederzeit im täglich aktualisierten Factsheet. <http://sam.factsheetslive.com/de/funds/LU0326961637/factsheet.pdf>

GANADOR - Spirit Invest

Management

Managementteam der Spirit Asset Management S.A.
05.12.2007 | 179 Mio. € (31.01.2022)

Auflage | Volumen

KVG

E-Mail

Internet

Axxion S.A.
info@spirit-am.lu
www.spirit-am.lu

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

Seilern Investment Management

Seit über 30 Jahren ein Fokus: Quality Growth Aktien

Seilern Global Trust investiert in Quality Growth Aktien, Anleihen und Liquidität. Von weltweit 58 000 börsennotierten Unternehmen werden im mehrstufigen, unabhängigen Prozess 50 bis 70 Unternehmen ausgewählt, die Seilerns Auswahlkriterien höchstmöglich entsprechen – basierend auf Seilerns 10 Goldenen Regeln, umgesetzt mit „eiserner Disziplin“. Der Anlageprozess wird seit Unternehmensgründung 1989 kontinuierlich verfeinert. Ziel ist langfristiger Wertzuwachs bei unterdurchschnittlichem Risiko.

In den Fonds finden davon aber nur 17 bis 25 Werte Aufnahme. Zu Beginn werden Titel mit überdurchschnittlicher Gewinnerwartung herausgefiltert. Beruht das Wachstum auf nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die Preissetzungsmacht bieten, stärkt es die Prognosen. Das Geschäftsmodell ist robust, wenn Geschäftsrisiken durch eine breite Kundenbasis, solide Finanzierung und gute



Marco Lo Blanco, Michael J. Faherty, Karl D. Safft

„Corporate Governance“ gering gehalten werden. Die hohe Gewichtung der Qualitätskriterien hält betriebswirtschaftliche Risiken niedrig. Damit Marktrisiken, die oft unternehmensunabhängig sind, weniger Einfluss nehmen als bei reinen Aktienfonds, kann die Aktienquote bis auf null Prozent reduziert werden. Verbleibendes Vermögen wird in ausgewählten Anleihen oder Liquidität gehalten, wobei seit längerem auf Anleihen verzichtet wird. In den letzten 3 Jahren hat der Fonds sein Volumen mehr als verfünffacht. Er erfreut sich regelmäßiger Auszeichnungen, wie zum Beispiel den Euro Fund Awards, den Lipper Awards oder anderen renommierten Fondspreisen.

Seilern Global Trust T

ISIN AT0000818000

WKN 676583



Rendite p.a. über 3 Jahre: 15,48 % 5 Jahre: 13,12 % seit Auflage 6,59 %
Stand: 31.01.2022

„Corporate Governance“ gering gehalten werden. Die hohe Gewichtung der Qualitätskriterien hält betriebswirtschaftliche Risiken niedrig.

Damit Marktrisiken, die oft unternehmensunabhängig sind, weniger Einfluss nehmen als bei reinen Aktienfonds, kann die Aktienquote bis auf null Prozent reduziert werden. Verbleibendes Vermögen wird in ausgewählten Anleihen oder Liquidität gehalten, wobei seit längerem auf Anleihen verzichtet wird.

In den letzten 3 Jahren hat der Fonds sein Volumen mehr als verfünffacht. Er erfreut sich regelmäßiger Auszeichnungen, wie zum Beispiel den Euro Fund Awards, den Lipper Awards oder anderen renommierten Fondspreisen.

Seilern Global Trust T

Management

Auflage | Volumen

Michael Faherty, Marco Lo Blanco
03.01.1994 | 166,14 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

LLB Invest KAG
ksafft@ifm.li
www.seilernglobaltrust.com

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

MAINFIRST

Der MainFirst - Absolute Return Multi Asset ist als globaler Mischfonds konzipiert. Er investiert langfristig und themenbasiert in Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffen – mit Konzentration auf strukturell wachsende Investmentthemen. Diese werden fundamental (Bottom-up und Top-down-Analyse) ausgewählt mit einem Fokus auf stetigen Wertzuwachs. Zusätzlich erfolgt eine taktische Risikooptimierung.

Themenbasierter Mischfonds mit globalem Investmentfokus

Der MainFirst - Absolute Return Multi Asset verfolgt das Ziel, eine langfristig positive Rendite oberhalb von fünf Prozent bei vertretbarem Risiko zu erwirtschaften. Dabei bedient sich der Fonds einer breit diversifizierten Anlagestruktur von Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffen auf globaler Ebene. Bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens können in Aktien investiert werden.



Adrian Daniel, Frank Schwarz,
Jan-Christoph Herbst und
Johannes Schweinebraden (v.r.)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

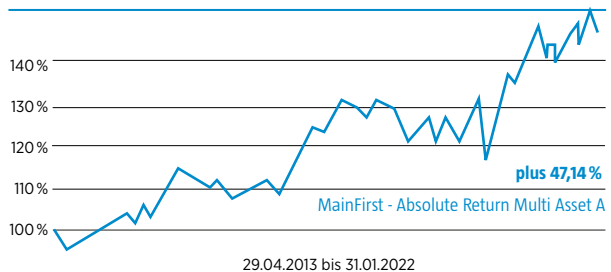
Management
Auflage | Volumen

Adrian Daniel und Team
29.04.2013 | 169,28 Mio. € (31.01.2022)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset A

ISIN LU0864714000

WKN A1KCCD



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,01 % 5 Jahre: 4,81 % seit Auflage 4,44 %
Stand: 31.01.2022

Der Fonds konzentriert sich auf zukunftssträchtige Investmentthemen wie Digitalisierung, Automatisierung und Dekarbonisierung. Einzeltitel werden mit Fokus auf strukturelle Wachstumstrends und stetigen Wertzuwachs fundamental ausgewählt. Für seine Leistung wurde der Fonds bereits mehrfach ausgezeichnet. Die Titelauswahl erfolgt langfristig nach einem themenbasierten Ansatz, der sich auf strukturell wachsende Zukunftsthemen konzentriert.

Das Fondsmanagementteam besteht aus Adrian Daniel, Frank Schwarz, Jan-Christoph Herbst und Johannes Schweinebraden.

KVG
E-Mail
Internet

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
info-lux@mainfirst.com
www.mainfirst.com

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO


PT Asset Management

Der PTAM Global Allocation strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertigen Unternehmen (Large Caps) ausgegeben werden, in Aktien und Immobilienaktien sowie in Geldmarktinstrumente. Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab.



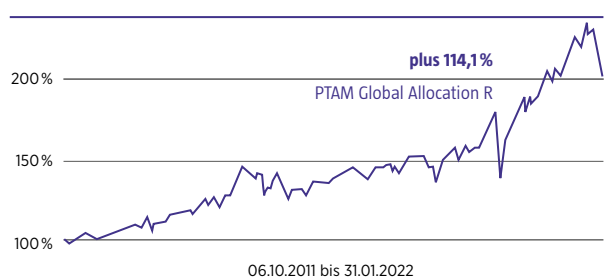
Klaus Lehr, PT AM GmbH

Die Auswahl und die Gewichtung in den einzelnen Assetklassen sollen dabei auf makroökonomischen Analysen, also der Untersuchung gesamtwirtschaftlicher Zusammenhänge, beruhen. Dementsprechend soll sich eine Neugewichtung

PTAM Global Allocation R

ISIN DE000A1JCWX9

WKN A1JCWX



Rendite p.a. über 3 Jahre: 15,3 % 5 Jahre: 11,2 % seit Auflage 11,4 %
Stand: 31.01.2022

(Rebalancing) der Anlageklassen an der Entwicklung makroökonomischer Parameter wie Zinssätzen, Zinsunterschiede, Risikoprämien und Liquiditäts-Risikoindikatoren orientieren.

Mittels Anpassungen der Investitionsschwerpunkte an geänderte Marktgegebenheiten ist beabsichtigt, Kursrückgänge des Fondsvermögens möglichst zu reduzieren und zwischenzeitlich erzielte Kapitalzuwächse innerhalb eines Anlagehorizonts von sechs bis acht Jahren zu sichern. Gleichzeitig sollen durch diese Anpassungen hohe Schwankungen des Anteilspreises möglichst verringert werden.

PTAM Global Allocation R

Management
Auflage | Volumen

Professor Dr. Stefan Duchateau (PT AM GmbH)
06.10.2011 | 158,7 Mio. € (31.01.2022)

KVG
E-Mail
Internet

HansalInvest Hanseatische Investment-GmbH
info@ptam.de
www.ptam.de

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

BAGUSCAPITAL

Balance the Future

Der BAGUS Global Balanced Fonds investiert in eine kleine Anzahl handverlesener Fonds. Zur kritischen Analyse nutzt sein Management qualitative und quantitative Kriterien, die sich über viele Jahre bewährt haben. Der Schwerpunkt liegt auf Aktien- und Anleihenfonds, die global investieren und ohne Restriktionen oder Indexbindung alle Marktführer und potenziellen Aufsteiger adressieren können. Das ausgewogene Portfolio wird um regionale und thematische Ansätze ergänzt.



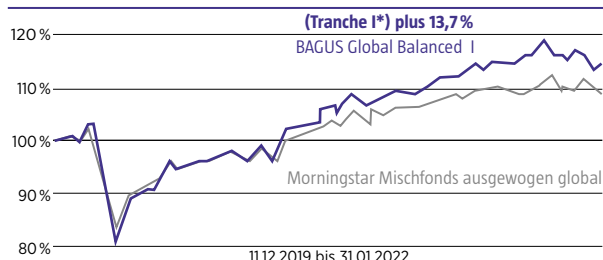
Dr. Alexander Orthgieß

Viele der in Frage kommenden Fondsmanager haben ihr Handwerk in großen Häusern gelernt und arbeiten jetzt in eigenen Investment-Boutiquen oder vergleichbaren Strukturen. Dort genießen sie die Unabhängigkeit im Denken und Handeln. Da ihr beruflicher und eigener finanzieller Erfolg unmittelbar mit der Performance verknüpft ist, besteht Interessen-Identität mit dem Anleger.

Strategisch klar positioniert investieren die von uns ausgewählten Manager mit Überzeugung in

BAGUS Global Balanced I | P

ISIN DE000A2N68V2* | DE000A2QDN46 WKN A2N68V* | A2QDN4



Rendite p.a. (*Tranche I, Stand 31.01.2022) seit Auflage: 6,16 %

jeden Titel und richten ihre Fonds ganz auf die langfristige Performance aus. So entstehen konzentrierte Portfolios, deren Wertentwicklung sich auch in schwierigen Zeiten vom Index und von der Masse absetzen kann.

Jeder gute Fondsmanager hat einen eigenen Investmentstil. Unterschiedliche Strategien führen zu unterschiedlichen Portfoliostrukturen, die ihr Performancepotential in unterschiedlichen Marktphasen entfalten.

Unsere Aufgabe als Dachfondsmanager ist es, die Anlagestile nicht nur zu kombinieren, sondern auch deren Gewichtungen gewinnbringend und mit Augenmaß zu variieren. **Das macht den BAGUS Global Balanced dauerhaft zu einem Basisinvestment für die erfolgreiche Vermögensanlage.**

BAGUS Global Balanced I | P

Management

Dr. Alexander Orthgieß (BAGUS Capital GmbH)

Auflage | Volumen

11.12.2019* | 15.03.2022 | 23,41 Mio. €* (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

Amega Investment GmbH

info@bagus-capital.com

www.bagus-capital.com

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



SELECTION

ASSET MANAGEMENT GMBH

Der Selection Rendite Plus Fonds ist ein konservativer Mischfonds, welcher ausschließlich in nachhaltige und ethische Aktien und Anleihen investiert. Das Anlageuniversum wird durch die UN Global Compact Prinzipien und zusätzlich durch die, gemeinsam mit der Nachhaltigkeitsberatungsgesellschaft IMUG/Vigeo Eiris definierten Ausschlusskriterien bestimmt. Die Aktienquote kann je nach Markteinschätzung zwischen null und 49 Prozent schwanken.

Europa stellt rund 90 Prozent des Aktienuniversums dar, der Rest kann global veranlagt werden.

Der Rentenanteil wird hauptsächlich in nachhaltige, Euro-denominierte Emittenten angelegt. Auf Investments in High-Yield oder Nachranganleihen wird verzichtet. Zehn Prozent des Fondsvolumens können in defensive Wandelanleihen angelegt werden, welche die Renditechancen auf der Rentenseite erhöhen sollen. Die im Vordergrund stehende Titelselektion wird sowohl von qualitativen als auch quan-

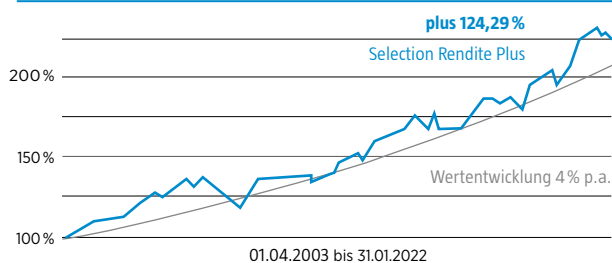


Jörg Scholl

Selection Rendite Plus

ISIN DE000A2H7NQ9/ DE0002605037

WKN A2H7NQ9/ 2605037



Rendite p.a. über 3 Jahre: 5,9% 5 Jahre: 5,0% seit Auflage 4,4% Stand: 31.01.2022

titativen Analysen unterstützt. Der Fokus liegt auf der nachhaltigen Erzielung einer Vier-Prozent-Euro-Rendite nach Kosten.

Um das Risikoprofil des Fonds (maxDD) in einem vernünftigen Verhältnis zum Renditepotenzial des Fonds zu halten, werden temporär dynamische Risikoabsicherungen über Zins- und Aktienderivate vorgenommen. Der Fonds verfügt über einen sehr guten und langen Track Record und eignet sich für Anleger, die ihr Kapital einerseits klar nachhaltig anlegen und gleichzeitig risikokontrolliert Chancen am Kapitalmarkt wahrnehmen wollen.

Selection Rendite Plus

Management

Jörg Scholl (Selection Asset Management GmbH)

Auflage | Volumen

01.04.2003 | 125,69 Mio. € (31.01.2022)

KVG

E-Mail

Internet

Universal Investment

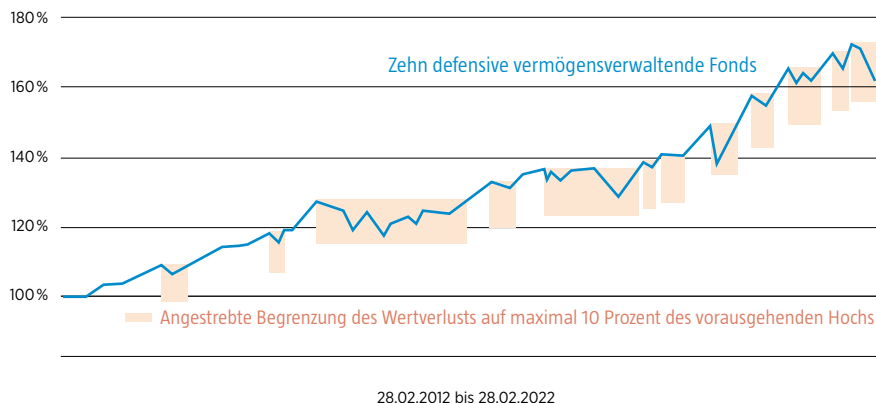
info@selectionam.de

https://selectionam.de

3 Teams – 3 X ausgeklügeltes Zusammenspiel

Drei Strategie-Mannschaften, die Jürgen Dumschat aus im Heft vorgestellten vermögensverwaltenden Fonds zusammengestellt hat, sind im Euro-Fondsshop per Klick zum Vermögensaufbau **nutzbar**.

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



DAS DEFENSIVE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die eine entspannte Kapitalanlage suchen, bei der mittel- und langfristig der reale Kapitalerhalt im Vordergrund steht.

Mindestanlagehorizont: **3 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRRI): **Ø 3,90**

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown):

bis zu 10 Prozent des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 10-Jahres-Backtest:

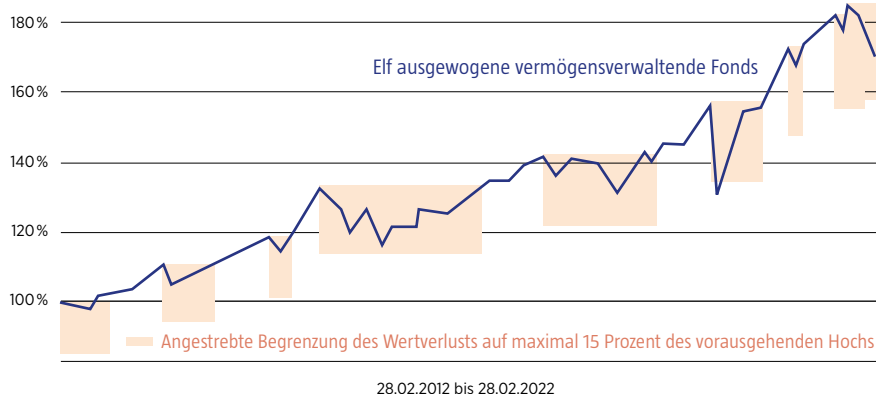
7,98 %

Durchschnitts-Performance im 10-Jahres-Backtest:

4,91 % p.a.

Datenquelle: munio 6.79.4; www.munio.de Wichtiger Hinweis Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO



DAS AUSGEWOGENE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die für ein Renditeplus zwischenzeitlich eine etwas höhere Schwankung in Kauf nehmen können.

Mindestanlagehorizont: **5 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRRI): **Ø 4,55**

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown):

bis zu 15 Prozent des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 10-Jahres-Backtest:

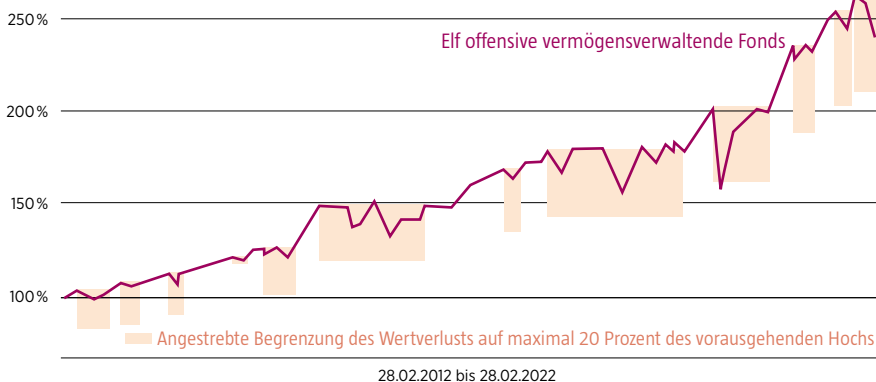
15,85 %

Durchschnitts-Performance im 5-Jahres-Backtest:

5,45 % p.a.

Datenquelle: munio 6.79.4; www.munio.de Wichtiger Hinweis Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



DAS OFFENSIVE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die besondere Chancen anstreben und dafür im Gegenzug bereit sind, auch längere Verlustphasen in Kauf zu nehmen.

Mindestanlagehorizont: **7 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRRI): **Ø 5,36**

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown):

bis zu 20 Prozent des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 10-Jahres-Backtest:

22,44 %

Durchschnitts-Performance im 10-Jahres-Backtest:

9,15 % p.a.

Datenquelle: munio 6.79.4; www.munio.de Wichtiger Hinweis Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

Wichtiger Hinweis: Der Drucktermin ließ keinen anderen Stichtag zu. Die Verwerfungen an den Kapitalmärkten im März sind folglich noch nicht erfasst. Sie führen als vorübergehendes Ausnahme-Phänomen aber zu keinen veränderten Portfoliobeschreibungen. Die Drawdown-Toleranzen sind aufgrund der besonderen derzeitigen Situation temporär außer Kraft gesetzt, weil es keinen Sinn machen würde, zur Verlustbegrenzung zu verkaufen, um dann einen (wahrscheinlich wesentlichen) Teil der Erholung zu verpassen. Das führt unterm Strich meist zu schlechteren Ergebnissen.

DIE MEHRWERTPHASEN DER VORGESTELLTEN PRODUKTE

			2017												2018											
AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO	WKN	Auflage	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
alphaltrend Fund	A2DXW9	04.02.2019																								
Antecedo Defensive Growth R	A2PMW9	17.02.2020																								
Aramea Balanced Convertible A	A0M2JF	15.05.2008																								
Ethik Mix Solide (A)	A11877	01.10.2014																								
HB Fonds - Substanz Plus P	A0Q6JM	08.08.2008																								
INVIOS Vermögensbildungsfonds P	A2N82F	01.03.2019																								
Lupus Alpha Return (R)	A0MS73	10.10.2007																								
MainFirst Absolute Return Multi Asset	A1KCCD	29.04.2013																								
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	A0D95Q	15.07.2005																								
Selection Rendite Plus	260503	01.04.2003																								

			2017												2018											
AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO	WKN	Auflage	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
BAGUS Global Balanced I (a)	A2N68V	11.12.2019**																								
C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	A0KFXX	01.02.2021**																								
DC Value Global Balanced	A0YAX7	25.10.2010**																								
GANADOR - Spirit Invest	A0M5V4	05.12.2007																								
KEPLER Vorsorge Mixfonds (T)	632986	01.02.2001																								
Managed Profit Plus (T)	A0M2M2	15.10.2007																								
PEH Empire P	988006	30.06.2016*																								
PTAM Global Allocation R	A1JCWX	06.10.2011																								
S & H Globale Märkte	A0MYEG	01.10.2007																								
SQUAD Aguja Opportunities R	A2AR9B	05.12.2016																								
TBF GLOBAL INCOME EUR R	A1JUV7	03.09.2012																								

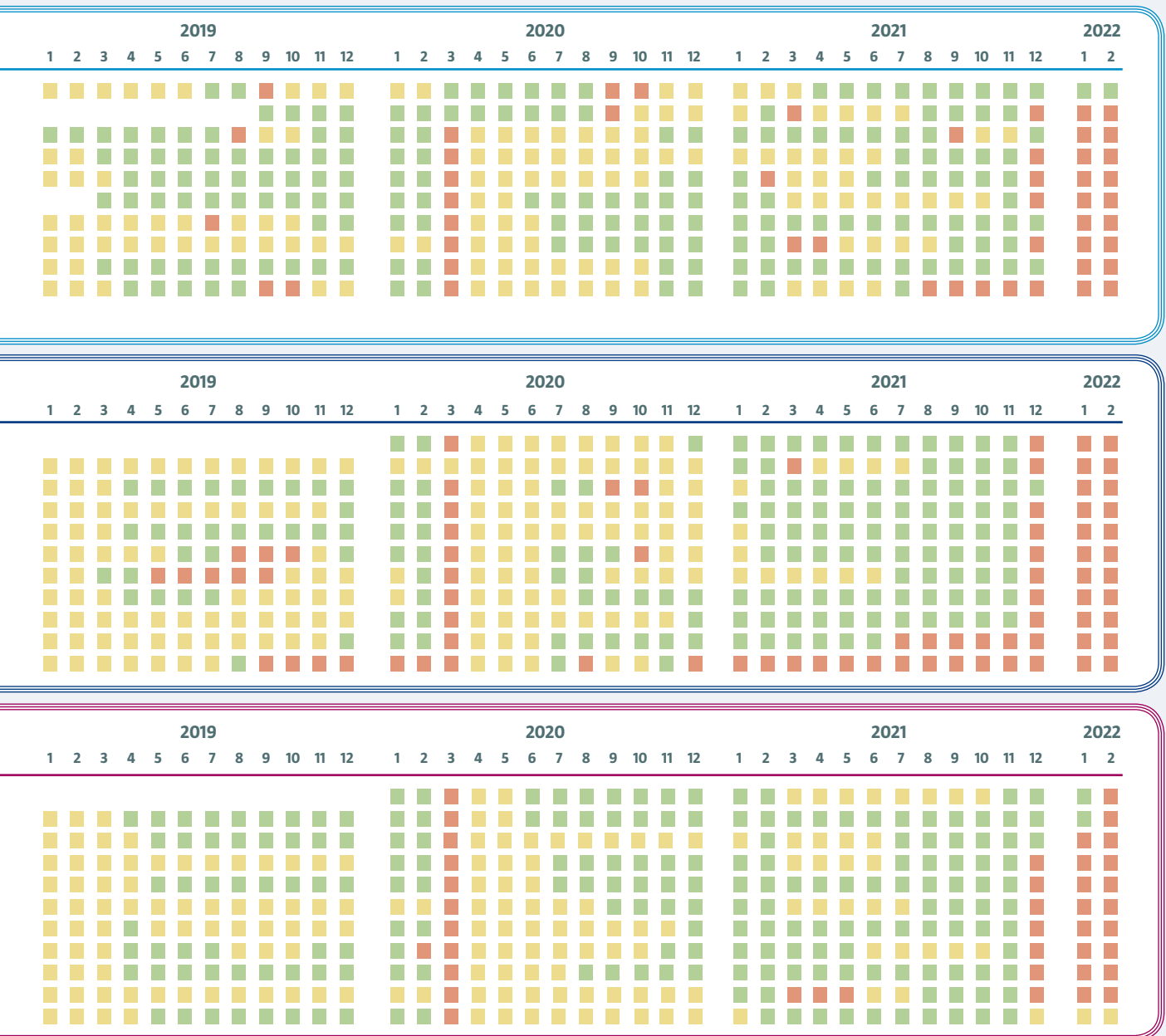
			2017												2018											
AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO	WKN	Auflage	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
DigiTrends Aktienfonds E	A2PWS7	02.01.2020																								
DUI Wertfinder	A0NEBA	13.03.2008																								
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)	A2DXNM	28.12.2017																								
MainFirst Global Equities	A1KCCM	01.03.2013																								
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR	A0M009	08.10.2007																								
Patriarch Classic TSI B	HAFX6Q	28.01.2014																								
Profitlich-Schmidlin Fonds UI	A1W9A2	27.01.2014																								
R-co Valor C EUR	A1J7LF	03.10.2012																								
Seilern Global Trust T	676583	03.09.1999																								
SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI	A0MZ31	10.10.2007																								
SQUAD - MAKRO N	A1CSXC	19.03.2010																								

*Datum Strategiewechsel; Die Ampelfarben für jeden Monat zeigen die Phase an, in welcher sich der jeweilige Fonds (** oder eine früher gestartete Anteilsklasse) vorherrschend bewegte. Das Vorgehen wird an einem Beispiel deutlich: Gehören die ersten 10 Tage eines Monats noch zu einer Aufholphase, nach der in nur sechs Tagen ein neues Allzeithoch erreicht wird, von dem aus es aber 14 Tage nach unten geht, ist der Monat rot eingefärbt. Der Grund: Die Verlustphase überwiegt sowohl die Aufhol- wie die Mehrwertphase. Verlustphasen sind eindeutig, Aufholphasen umfassen die Periode von Tiefstand zum zuletzt erreichten histo-

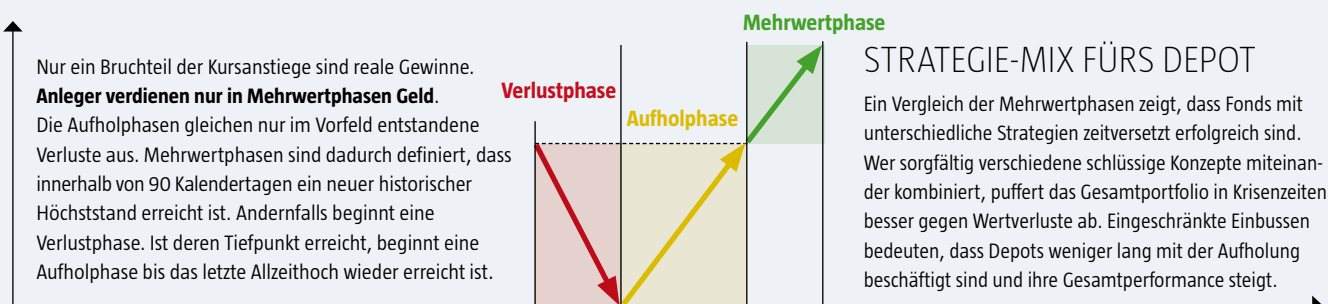
STRATEGIE-VIELFALT VERMINDERT VERLUSTE UND ERHÖHT DIE CHANCEN

Keine Strategie im Fondsmanagement bewährt sich in allen denkbaren Marktsituationen gleich gut. Eine in einem klaren Umfeld sehr erfolgreiche Vorgehensweise zeigt folglich in stark veränderten Märkten plötzlich gewisse Schwächen. Es macht daher Sinn, unterschiedliche Marktphasen mit mehrerlei Strategien anzugehen. Im Umkehrschluss benötigt ein solide aufgestelltes Depot auch Fonds, die im Boom etwas weniger gut performen. Die große Stunde solcher Strategien schlägt in einem anderen Marktumfeld. Gute vermögensverwaltende Fonds brauchen Vertrauen: Die Perioden vergleichsweise „Schwäche“ sind kein Mangel, sondern zeigen, dass das Management eine Strategie konsequent verfolgt und mittelfristig verlässliche Erfolge der augenfälligen Adhoc-Performance vorzieht.

Im Mehrwertphasen-Modell zeigt **Grün** echte Wertgewinne, **Gelb** den Verlustausgleich, **Rot** Perioden mit Kursverlusten.



rischen Hoch. Mehrwertphasen zeigen an, dass ein darüber gelegenes neues historisches Hoch erreicht wurde. Sie werden weiter fortgeschrieben, wenn diesem innerhalb von 90 Tagen ein weiterer Höchststand folgt. Aus dieser Definition für die Mehrwertphase folgt, dass es am rechten Rand der Übersicht zu nachträglichen Änderungen kommen kann. Sie müssen erfolgen, wenn ein Fonds sein letztes Allzeithoch im Januar oder Februar 2022 erreicht hat und nicht innerhalb von 90 Kalendertagen (also bis Ende April bzw. Ende Mai 2022) ein neuerliches Allzeithoch erreichen kann.



WERTENTWICKLUNG UND KOSTEN DER VORGESTELLTEN FINANZPRODUKTE

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

Fondsname	WKN	Auflegung/Strategie-Start	Wertentwicklung			Maximum Drawdown		Calmar Ratio über 3 Jahre	Volumen in Mio.€ gesamt/Tranche	Typ
			2021	2020	2019	ø 3Jahre	über 3 Jahre			
alphatrend Fund	A2DXW9	23.04.18 / 04.02.19	11,81%	8,53%	11,31%	10,54%	7,90%	1,33	16,01	A
Antecedo Defensive Growth R	A2PMW9	17.02.20	14,51%	56,81%			11,51%	n/v	540,7 / 17,4	T
Aramea Balanced Convertible A	A0M2JF	15.05.08	4,07%	4,75%	8,39%	5,72%	12,44%	0,46	162,00	A
Ethik Mix (T)	A11876	01.10.14	3,71%	-0,18%	10,36%	4,54%	10,68%	0,43	321,87	T
HB Fonds - Substanz Plus P	A0Q6JM	08.08.08	5,28%	4,51%	12,55%	7,39%	13,13%	0,56	92,5 / 17,3	A
INVIOS Vermögensbildungsfonds P	A2N82F	01.03.19	10,65%	9,06%	n/v	n/v	n/v	n/v	35,00	A
Lupus Alpha Return (R)	A0MS73	10.10.07	5,51%	4,63%	7,55%	5,89%	8,81%	0,67	114,75	A
MainFirst Absolute Return Multi Asset	A1KCCD	29.04.13	1,59%	14,45%	4,52%	6,71%	11,87%	0,57	182,00	T
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	A0D95Q	15.07.05	6,37%	3,51%	8,60%	6,14%	12,45%	0,49	1.719,00	A
Selection Rendite Plus	260503	01.04.03	2,25%	10,84%	12,20%	8,34%	11,83%	0,70	130,40	A

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

Fondsname	WKN	Auflegung/Strategie-Start	Wertentwicklung			Maximum Drawdown		Calmar Ratio über 3 Jahre	Volumen in Mio.€ gesamt/Tranche	Typ
			2021	2020	2019	ø 3Jahre	über 3 Jahre			
BAGUS Global Balanced I (a)**	A2N68V	11.12.19	12,34%	4,08%	n/v	n/v	21,63%	n/v	24,18	A
C-QUADRAT ARTS Total Return ESG	A0KFXX	02.08.04/ 01.02.21 (ESG)	12,05%	14,40%	1,52%	9,18%	16,27%	0,56	26,04	T
DC Value Global Balanced***	A0YAX7	25.10.10	15,97%	12,58%	23,49%	17,26%	19,44%	0,89	131/89	T
GANADOR - Spirit Invest	A0M5V4	05.12.07	8,28%	4,07%	11,65%	7,96%	16,87%	0,47	181,00	A
KEPLER Vorsorge Mixfonds (T)	632986	01.02.01	8,25%	0,80%	14,56%	7,72%	19,70%	0,39	682,19	T
Managed Profit Plus (T)	A0MZM2	15.10.07	9,27%	9,30%	16,15%	11,53%	19,52%	0,59	94,10	T
PEH Empire P	988006	01.04.98/30.06.16	8,78%	6,27%	5,76%	6,93%	14,56%	0,48	152/95	A
PTAM Global Allocation R	A1JCWX	06.10.11	19,15%	15,46%	22,57%	19,02%	23,14%	0,82	158,00	T
S & H Globale Märkte	A0MYEG	01.10.07	15,32%	9,09%	16,24%	13,51%	20,32%	0,66	20,60	T
SQUAD Aguja Opportunities R	A2AR9B	05.12.16	4,76%	34,84%	18,19%	18,63%	21,20%	0,88	358,90	A
TBF GLOBAL INCOME EUR R****	A1JUV7	03.09.12	-2,17%	2,85%	7,96%	2,80%	18,03%	0,16	157,36	A

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

Fondsname	WKN	Auflegung/Strategie-Start	Wertentwicklung			Maximum Drawdown		Calmar Ratio über 3 Jahre	Volumen in Mio.€ gesamt/Tranche	Typ
			2021	2020	2019	ø 3Jahre	über 3 Jahre			
DigiTrends Aktienfonds E	A2PWS7	02.01.20	11,18%	n/v	n/v	n/v	n/v	n/v	15,00	A
DUI Wertefinder	A0NEBA	03.03.08	13,53%	11,03%	21,75%	15,35%	22,63%	0,68	140,00	A
I-AM GreenStars Opportunities R (VTIA)****	A2DXNM	28.12.17	18,42%	3,79%	28,31%	16,40%	23,81%	0,69	277,35	T
MainFirst Global Equities	A1KCCM	01.03.13	15,71%	43,68%	18,16%	25,24%	23,63%	1,07	366,10	T
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR	A0M009	08.10.07	25,08%	13,65%	25,05%	21,14%	24,67%	0,86	987,00	A
Patriarch Classic TSI B	HAFX6Q	28.01.14	19,34%	17,55%	17,22%	18,03%	36,30%	0,50	76,27	A
Profitlich-Schmidlin Fonds UI	A1W9A2	27.01.14	20,53%	8,55%	11,49%	13,41%	26,92%	0,50	368,10	A
R-co Valor C EUR	A1J7LF	03.10.12	12,72%	6,72%	28,63%	15,66%	30,27%	0,52	3.200,00	T
Seilern Global Trust T	676583	03.09.99	24,85%	15,70%	28,52%	22,90%	28,52%	0,80	187,00	T
SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI	A0MZ31	10.10.07	13,96%	4,56%	17,84%	11,98%	24,85%	0,48	20,00	A
SQUAD - MAKRO N	A1CSXC	19.03.10	17,97%	1,77%	22,39%	13,69%	22,96%	0,60	95,01	A

Wichtiger Hinweis Die hier abgebildete Tabelle ist alphabetisch nach der Fondsbezeichnung geordnet. Weitere Erläuterungen zur Mehrwertphasen-Strategie und den Monats-Indikatoren der obigen Fonds finden Sie auf der Seite 28, ebenso die zeitliche Verteilung der absoluten und relativen Wertsteigerungs-Phasen sowie der Verlustperioden.

* Anteilsklasse, meist mit der Bedeutung ausschüttend (A) oder thesaurierend (T) bzw. wiederanlegend (WA); sp.A. späteres Auflage-Datum

** Der BAGUS Global Balanced ist seit 15.03.2022 auch als P-Tranche (WKN: A2QDN4) verfügbar.

*** Der DC Value Global Balanced war bis zum 31.03.2022 unter dem Namen DC Value One am Markt.

**** Der TBF GLOBAL INCOME EUR R ist im ausgeglichenen Portfolio als Renditebaustein enthalten. Er ist laut KID in Risikoklasse 4 eingeordnet.

***** Der Vorgänger war der C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA Fonds (WKN: A1W2B1). Er wurde bereits am 02.12.2013 aufgelegt und wird auch im Chart (S.15) als Referenz gezeigt.

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
5,00; 0,00; 2,05; 2,54	15 % über (Euribor 3M zzgl. 300BP)	P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH	www.prometheus.de
3,00; 0,00; 1,39; 0,00	entfällt	Antecedo Asset Management GmbH	www.antecedo.eu
3,00; 0,00; 1,08; 0,67	20 % p.a., max. 15 %, fixe Hurdlerate: 6 % mit HWM	Aramea Asset Management AG	www.aramea-ag.de
3,00; 0,00; 0,94; 0,00	entfällt	KEPLER-FONDS Kapitalanlageges. mbH	www.kepler.at
5,00; 0,00; 1,83; 0,25	10 % über 3 % plus pro Geschäftsjahr mit 5-Jahres-HWM	Hoerner Bank AG (Team Vermögensverwaltung)	www.hoernerbank.de
2,00 ² ; 0,00; 2,14; 0,00	entfällt	INVIOS GmbH	www.invios.de
5,00; 0,00; 1,32; 0,00	entfällt	Lupus alpha Asset Management AG	www.lupusalpha.de
5,00; 0,00; 1,98; 0,00	entfällt	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	www.mainfirst.com
3,00 ² ; 0,00; 1,37; 0,00	entfällt	ODDO BHF Asset Management GmbH	am.oddo-bhf.com
3,00; 0,00; 1,24; 0,00	entfällt	Selection Asset Management GmbH	selectionam.de

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
0,00 ² ; 0,00; 1,64; 0,56	10 % über 5-Jahres-HWM (Ende der Abrechnungsperiode) ³	BAGUS Capital GmbH	www.bagus-capital.com
5,00; 0,00; 2,37; 2,47;	bis 20 % über HWM am Ende der Abrechnungsperiode	ARTS Asset Management GmbH (Wien)	www.arts.co.at
5,00; 0,00; 1,52; 2,23	bis 10 % über 5-Jahres-HWM, Ende der Abrechnungsperiode	Dickemann Capital Aktiengesellschaft	www.dickemann-capital.de
3,00; 0,00; 1,9; 0,88	10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit Alltime-HWM	Spirit Asset Management S.A.	www.spirit-am.lu
3,00; 0,00; 1,14; 0,00	entfällt	KEPLER-FONDS Kapitalanlageges. mbH	www.kepler.at
5,00; 0,00; 2,09; 2,51	bis zu 20 % der Wertsteigerung	Advisory Invest GmbH	www.advisoryinvest.at
4,00; 0,00; 2,26; 1,17	bis zu 10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit Alltime-HWM	PEH Wertpapier AG	www.peh.de
3,00; 0,00; 1,77; 2,18	10 % des Plus p.a. über Referenzwert ⁴	PT Asset Management GmbH	www.ptam.de
5,00; 0,00; 2,45; 0,00	entfällt	Bank für Vermögen AG/Stubenrauch & Hölscher Fondsberatung GmbH	www.sundh-fonds.de
5,00; 0,00; 1,79; 0,53	10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit HWM ⁵	Aguja Capital GmbH	squad-fonds.de
3,00; 0,00; 1,78; 0,00	entfällt	TBF Global Asset Management GmbH	https://www.tbfglobal.com

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
5,00; 0,00; 2,14; 2,88	10 % des Plus p.a. mit HWM, max. 5 % des ø des Fonds p.a.	FV Frankfurter Vermögen AG	www.frankfurter-vermoegen.com/
5,00; 0,00; 1,37; 0,84	max 10 % des Plus p.a. über Referenzwert ⁶	FV Frankfurter Vermögen AG	www.frankfurter-vermoegen.com/
5,25; 0,00; 1,97; 0,00	entfällt	Impact Asset Management GmbH	www.impact-am.eu/
5,00; 0,00; 1,98; 0,00	entfällt	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	www.mainfirst.com
3,00; 0,00; 1,76; 0,00	entfällt	ODDO BHF Asset Management GmbH	am.oddo-bhf.com
5,00; 0,00; 1,77; 1,47	Bis zu 10 % des Plus über 3 % p.a. hinaus	Consortia Vermögensverwaltung AG	www.tsi-fonds.de
5,00; 0,00; 1,84; 2,20	Max. 15 % der Rendite p.a. über Referenzwert ⁶	ProfitlichSchmidlin AG	www.profitlich-schmidlin.de
4,50; 0,00; 1,68; 0,00	entfällt	Rothschild & Co Asset Management Europe	am.eu.rothschildandco.com
3,00; 0,00; 1,75; 0,00	entfällt b.a.w.	Seilern Investment Management Ltd. London	www.seilernglobaltrust.com
5,00; 0,00; 1,60; 2,34	Bis zu 15 % der Rendite p.a. über Referenzwert ⁷	SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH	www.sigavest.de
5,00; 0,00; 2,00; 1,38	7,5 % des Plus p.a. mit Alltime-HWM	Capanum GmbH	squad-fonds.de

¹ Gebührenstruktur: maximaler Ausgabeaufschlag/maximaler Rücknahmeaufschlag/laufende Kosten im zurückliegenden Geschäftsjahr/ EAG (2021) = 2021 tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Gebühr; HWM = High Watermark; ² bis zu 5,00 % zulässig; ³ nach € STR+ 1,00 %, maximal 5,00 % mit HWM

⁴ soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5,00 % übersteigt („Hurdle Rate“), jedoch insgesamt höchstens 2,00 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode;

⁵ maximal 10,00 % des Durchschnittswerts des Fonds p.a.; ⁶ Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5,00 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden;

⁷ Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4,50 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
5,00; 0,00; 2,05; 2,54	15 % über (Euribor 3M zzgl. 300BP)	P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH	www.prometheus.de
3,00; 0,00; 1,39; 0,00	entfällt	Antecedo Asset Management GmbH	www.antecedo.eu
3,00; 0,00; 1,08; 0,67	20 % p.a., max. 15 %, fixe Hurdlerate: 6 % mit HWM	Aramea Asset Management AG	www.aramea-ag.de
3,00; 0,00; 0,94; 0,00	entfällt	KEPLER-FONDS Kapitalanlageges. mbH	www.kepler.at
5,00; 0,00; 1,83; 0,25	10 % über 3 % plus pro Geschäftsjahr mit 5-Jahres-HWM	Hoerner Bank AG (Team Vermögensverwaltung)	www.hoernerbank.de
2,00 ² ; 0,00; 2,14; 0,00	entfällt	INVIOS GmbH	www.invios.de
5,00; 0,00; 1,32; 0,00	entfällt	Lupus alpha Asset Management AG	www.lupusalpha.de
5,00; 0,00; 1,98; 0,00	entfällt	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	www.mainfirst.com
3,00 ² ; 0,00; 1,37; 0,00	entfällt	ODDO BHF Asset Management GmbH	am.oddo-bhf.com
3,00; 0,00; 1,24; 0,00	entfällt	Selection Asset Management GmbH	selectionam.de

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
0,00 ² ; 0,00; 1,64; 0,56	10 % über 5-Jahres-HWM (Ende der Abrechnungsperiode) ³	BAGUS Capital GmbH	www.bagus-capital.com
5,00; 0,00; 2,37; 2,47;	bis 20 % über HWM am Ende der Abrechnungsperiode	ARTS Asset Management GmbH (Wien)	www.arts.co.at
5,00; 0,00; 1,52; 2,23	bis 10 % über 5-Jahres-HWM, Ende der Abrechnungsperiode	Dickemann Capital Aktiengesellschaft	www.dickemann-capital.de
3,00; 0,00; 1,9; 0,88	10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit Alltime-HWM	Spirit Asset Management S.A.	www.spirit-am.lu
3,00; 0,00; 1,14; 0,00	entfällt	KEPLER-FONDS Kapitalanlageges. mbH	www.kepler.at
5,00; 0,00; 2,09; 2,51	bis zu 20 % der Wertsteigerung	Advisory Invest GmbH	www.advisoryinvest.at
4,00; 0,00; 2,26; 1,17	bis zu 10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit Alltime-HWM	PEH Wertpapier AG	www.peh.de
3,00; 0,00; 1,77; 2,18	10 % des Plus p.a. über Referenzwert ⁴	PT Asset Management GmbH	www.ptam.de
5,00; 0,00; 2,45; 0,00	entfällt	Bank für Vermögen AG/Stubenrauch & Hölscher Fondsberatung GmbH	www.sundh-fonds.de
5,00; 0,00; 1,79; 0,53	10 % des Plus pro Geschäftsjahr mit HWM ⁵	Aguja Capital GmbH	squad-fonds.de
3,00; 0,00; 1,78; 0,00	entfällt	TBF Global Asset Management GmbH	https://www.tbfglobal.com

Gebührenstruktur ¹ laufende Kosten in %	erfolgsabhängige Kosten p.a.	Verantwortliche Gesellschaft	Internet
5,00; 0,00; 2,14; 2,88	10 % des Plus p.a. mit HWM, max. 5 % des ø des Fonds p.a.	FV Frankfurter Vermögen AG	www.frankfurter-vermoegen.com/
5,00; 0,00; 1,37; 0,84	max 10 % des Plus p.a. über Referenzwert ⁶	FV Frankfurter Vermögen AG	www.frankfurter-vermoegen.com/
5,25; 0,00; 1,97; 0,00	entfällt	Impact Asset Management GmbH	www.impact-am.eu/
5,00; 0,00; 1,98; 0,00	entfällt	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH	www.mainfirst.com
3,00; 0,00; 1,76; 0,00	entfällt	ODDO BHF Asset Management GmbH	am.oddo-bhf.com
5,00; 0,00; 1,77; 1,47	Bis zu 10 % des Plus über 3 % p.a. hinaus	Consortia Vermögensverwaltung AG	www.tsi-fonds.de
5,00; 0,00; 1,84; 2,20	Max. 15 % der Rendite p.a. über Referenzwert ⁶	ProfitlichSchmidlin AG	www.profitlich-schmidlin.de
4,50; 0,00; 1,68; 0,00	entfällt	Rothschild & Co Asset Management Europe	am.eu.rothschildandco.com
3,00; 0,00; 1,75; 0,00	entfällt b.a.w.	Seilern Investment Management Ltd. London	www.seilernglobaltrust.com
5,00; 0,00; 1,60; 2,34	Bis zu 15 % der Rendite p.a. über Referenzwert ⁷	SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH	www.sigavest.de
5,00; 0,00; 2,00; 1,38	7,5 % des Plus p.a. mit Alltime-HWM	Capanum GmbH	squad-fonds.de

¹ Gebührenstruktur: maximaler Ausgabeaufschlag/maximaler Rücknahmeaufschlag/laufende Kosten im zurückliegenden Geschäftsjahr/ EAG (2021) = 2021 tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Gebühr; HWM = High Watermark; ² bis zu 5,00 % zulässig; ³ nach € STR+ 1,00 %, maximal 5,00 % mit HWM

⁴ soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5,00 % übersteigt („Hurdle Rate“), jedoch insgesamt höchstens 2,00 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode;

⁵ maximal 10,00 % des Durchschnittswerts des Fonds p.a.; ⁶ Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5,00 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden;

⁷ Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4,50 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden

Der VV-Basis-Newsletter

Für alle, die es genau wissen wollen



Der unverzichtbar kritische Kommentar von Jürgen Dumschat – www.aecon24.de

Vermögensverwaltende Strategien, gradlinig

Freie Fahrt mit harten Fakten – mit dem Fonds-Newsletter „VV-Basis“ haben Sie – was vermögensverwaltende Strategien angeht – immer deren Ziele klar vor Augen. Statt sich von harmlosen Presseinformationen ohne Tiefgang berieseln zu lassen oder sich durch den gefühlt tausendsten Marktausblick quälen zu müssen, werden Sie eindeutig und konzentriert informiert.

Der Fonds-Newsletter „VV-Basis“ zielt darauf ab, der gängigen anbietergetriebenen Konfektionierung zu entgehen und beleuchtet die Hintergründe, die sich hinter den vordergründig klaren Botschaften handelsüblicher Pressemitteilungen verbergen.

Das erfolgt ohne Umschweife und, wo es angebracht ist, auch mit einer gewissen Portion Sarkasmus und Zynismus. Lernen darf Spaß machen. Und: „VV-Basis“ fokussiert sich auf maximal 50 vermögensverwaltende Multi-Asset- und Alternative-Fonds.

Nach dem Motto „hart aber fair“ bezieht der Newsletter eine eindeutige Position. Sie zeigt sich auch in den Zu- und Abgängen einer Fonds-Empfehlungsliste. Diese ist eine wertvolle Hilfe für die nachprüfbare Einordnung der Produkte zur Risikobereitschaft des Anlegers (ESMA und MiFid II lassen grüßen).

Die 50 Fonds werden nach einem gut kommunizierbaren Ansatz eingeordnet. Statt über für volatilitätsbasierte Parameter (Sharpe Ratio, Value at Risk), die kein Laie versteht, folgt die Liste anschaulich und leicht nachvollziehbar Korrelationen im zeitlichen Verlauf. Das „Mehrwertphasen-Histogramm“ zeigt sie auf einen Blick.

Den Zusammenhang von maximalem Gewinn und Verlust veranschaulicht die rollierende Calmar Ratio. Einhelliger Kommentar der bisherigen „VV-Basis“-Abonnenten: „Das Beste was man lesen kann. Nicht kostenlos, aber eigentlich unbezahlbar.“

Kostenloses Probeabonnement anfordern über info@aecon-gmbh.de