



SPRUNG- BRETT FÜR IHR VERMÖGEN

VERMÖGENSVERWALTENDE INVESTMENTFONDS

€URO – DAS MAGAZIN FÜR WIRTSCHAFT UND GELD

Im Probeabo testen



+ Die besten Anlage-Systeme der Welt

+ Steuern – kein Euro zuviel für das Finanzamt

+ Finanziell frei: 2. Einkommen mit Dividenden und Zinsen

+ Wirtschaftspolitik: Klartext-Analysen zu Deutschland & der Welt

Jetzt bestellen!
3 digitale Ausgaben für 17,50 €
statt ~~26,70 €~~



www.boersenmedien.de/euro-testen



Frank Pöpsel,
geschäftsführender
Chefredakteur

Liebe Leserin, lieber Leser,

eine alte (wenn auch wahre) Binsenweisheit lautet: Chancen und Risiken sind die „beiden Seiten der gleichen Medaille“. Eine Binsenweisheit ist sie deshalb, weil sie verschweigt, dass beide Seiten (anders als bei einer Medaille oder Münze) eben nicht gleich groß sein müssen. Vermögensverwaltende Fonds heben diese Erkenntnis in den Vordergrund und ins Zentrum ihrer Anlagephilosophie.

Eine „Bremse nach unten“ in schwachen Marktphasen schont nicht nur die Nerven der Investierten, sondern verkürzt zudem auch die Zeit, bis neue Höchststände in anschließend wieder besseren Zeiten erzielt werden können. Oder anders ausgedrückt: Was man vorher weniger verliert, muss man später auch weniger wieder aufholen.

Das „Mehrwertphasenmodell“ von Jürgen Dumschat auf den Seiten 20/21 zeigt Ihnen nicht nur anschaulich, welche der hier vorgestellten Fonds zu welcher Zeit eine Verlust-, Aufhol- oder Mehrwertphase hatten, sondern auch wie sich eine sorgfältige Zusammenstellung unterschiedlicher Fondskonzepte stabilisierend auf ein Gesamtportfolio auswirken kann.

Denn natürlich verdient nicht jeder Fonds in jeder Marktphase für den Anleger Geld. Das Spannende und für die Geldanlage überaus Hilfreiche dabei: Fonds mit unterschiedlichen Strategien sind zeitversetzt erfolgreich.

Gemeinsam mit Jürgen Dumschat, der mit seinem Newsletter „VV Basis“ im Bereich der vermögensverwaltenden Fonds Maßstäbe setzt, haben wir für Sie bereits zum 15. Mal in Folge die besten Angebote herausgefiltert und in zwei Depotvorschläge umgesetzt.

Viel Erfolg beim Investieren!

Frank Pöpsel

INHALT

- Seite 4 | **Interview** mit AECON-Chef Jürgen Dumschat
 Seite 7 | **Zwei Depots für alle Fälle:** Je nach Risikoneigung
 Seite 8 | **Fondsporträts:** Bewährte Fondslösungen
 Seite 20 | **Die Mehrwertphasen** aller Fonds
 Seite 22 | **Wertentwicklung und Kosten** der vorgestellten Finanzprodukte



Vorstand

Bernd Förtsch (Vors.), Leon Müller
 Aufsichtsratsvorsitzende:
 Michaela Förtsch

Niederlassungsleiter München
 Frank Pöpsel

Verlagsleitung Daniela Glocker

Projektleitung Stephan Schwägerl
 stephan.schwaegerl@boersenmedien.de

Redaktion Frank Pöpsel (V.i.S.d.P.),
 Jörg Billina, Julia Pfanner

Lektorat Mario Servidio (Ltg.),
 Harald Grätz, Gabriele Rupp

Art Director Wolfgang Buss
Layout Andrea Langenfass, Klaus Schütt

Bildredaktion Julian Mezger

Kooperationspartner
 Jürgen Dumschat
 AECON Fondsmarketing GmbH

Druck Dierichs Druck+Media GmbH & Co.
 KG, Frankfurter Straße 168, 34121 Kassel

© 2024 für alle Beiträge bei der
Börsenmedien AG.

Alle Rechte vorbehalten. Nachdruck (auch aus-
 zugsweise) nur mit schriftlicher Genehmigung
 des Verlags.

Gedruckt im April 2024

Wichtiger Hinweis Euro spezial enthält redaktionelle
 Beiträge, die gewissenhaft erstellt wurden. Trotz sorg-
 fältiger 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.

Kluge Wege zum Fonds

Jürgen Dumschat nennt die Vorteile aktiv gemanagter Fonds. Sein Credo: ETFs bieten garantiert nur Durchschnitt – sorgfältige Selektion kann hingegen deutlich mehr bringen

€uro spezial: Herr Dumschat, der Satz des russischen Schriftstellers Fjodor Dostojewski „Geld ist geprägte Freiheit“ wird oft zitiert. Sind Fonds ein probates Mittel, um Kapital zu vermehren und dann ein Mehr an Freiheit genießen zu können?

Eindeutig. Fonds verteilen die Mittel auf mehrere Investments und reduzieren somit gegenüber Einmalanlagen das Risiko. Doch nicht jeder Fonds eignet sich. Er muss zu den Vermögenszielen des Anlegers passen. Den Anlegern muss auch aber klar sein, dass die Fonds, für die sie sich entschieden haben, nicht jedes Jahr das beste Ergebnis erzielen können.

Worauf kommt es dann an?

Entscheidend ist, dass zwischenzeitliche Verluste gering gehalten werden, der Anleger sein Vertrauen in die Geldanlage Fonds bewahrt und investiert bleibt. Mit den in diesem €uro spezial vorgestellten Fonds lässt sich über die Jahre hinweg Vermögen aufbauen. Und ja, wer über einen gewissen Wohlstand verfügt, hat die Freiheit, sich Wünsche zu erfüllen beziehungsweise ist frei von finanziellen Sorgen.

Es werden jedoch immer wieder Statistiken veröffentlicht, die zeigen, dass es einer ganzen Reihe von Fondsmanagern nicht gelingt, den Vergleichsindex zu schlagen. Ist es da nicht besser, gleich in einen passiven Indexfonds zu investieren? Die Gebühren fallen geringer aus.



Dass es nur einem bestimmten Prozentsatz aktiv gemanagter Fonds gelingt, den Index zu übertreffen, ist faktisch richtig. Die Statistiken nehmen jedoch auch zahlreiche kleine Fonds mit einem Volumen von ein oder zwei Millionen Euro in die Wertung auf, die schlecht abschneiden. Das verzerrt die Aussage. Fakt ist, dass die Fonds, die überdurchschnittlich gut abschneiden, meist auch ein höheres Volumen aufweisen.

Exchange Traded Funds sind zwar kostengünstiger, doch sie weisen auch Nachteile auf?

Ja, ETFs bilden immer nur ein bestimmtes Börsenbarometer ab. Index-Unternehmen, deren Aktienkurse nachhaltig nach unten gehen, können nicht aussortiert werden. Aktiv gemanagte Fonds sind dagegen in der Lage, Gefahren zu erkennen, und können sich rechtzeitig von Verlustbringern trennen. Sie können auch gut laufende Titel höher gewichten und so für die Fondsanleger einen Mehrwert schaffen.

Müssen die Fondsgesellschaften dennoch die Gebühren deutlich senken, um gegenüber ETFs attraktiver zu werden?

Solange die Wertentwicklung eines Fonds stimmt, sind auch höhere Gebühren gerechtfertigt. Gute Leistungen haben, wie auch in anderen Bereichen, ihren Preis. Nur weil ein ETF kostengünstig ist, muss man ihn nicht gleich kaufen.

Ist es richtig, dass ein sehr hohes Volumen die Investitionsmöglichkeiten eines Fondsmanagers einschränkt und die Performance darunter leiden kann?

Ja, das lässt sich immer wieder mal beobachten. Die Manager können nur bedingt in aussichtsreiche Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung investieren. Ansonsten laufen sie Gefahr, einen Titel nur schwer verkaufen zu können. Die Historie zeigt, dass Fonds mit einem noch überschaubaren, dennoch steigenden Volumen oft erfolgreicher als die Dickschiffe abschneiden. Wer diese Fonds aufspürt, kann sich glücklich schätzen.

In Deutschland sind Tausende Fonds zum Vertrieb zugelassen. Wie finden Investoren, die zum ersten Mal einen Einstieg in die Anlageform erwägen, den zu ihnen passenden Fonds?

Meist ist es ja so, dass Sparer von ihren Bankinstituten angesprochen werden und sie dann einen Fonds der gruppeneigenen Investmentgesellschaft angeboten bekommen. Die müssen nicht schlecht

sein. Die Fonds, die von den Banken gerade ins Schaufenster gestellt werden, passen jedoch nicht immer zum Anlageprofil des Sparerers. Meiner Meinung nach führt der beste Weg zu einem die Ziele eines Investors erfüllenden Fonds über einen Finanzanlageberater oder Vermögensverwalter, der seine Aufgabe mit großer Ernsthaftigkeit erfüllt, der umfassend über die Entwicklungen am Kapitalmarkt informiert ist, der auch weiß, welche Fonds am Markt sind, und der sich vor allem auch die Zeit für ein umfassendes Beratungsgespräch nimmt.

Anleger können sich auch für einen oder mehrere in diesem Euro speziell vorgestellten Fonds entscheiden?

Auch das sollte sich als gewinnbringend erweisen. Viele der von mir für dieses Journal ausgewählten Fonds werden eher selten in Finanzzeitungen besprochen, obwohl sie alle über die Jahre einen guten Track-Rekord vorweisen können. Ich habe mir die Fonds sehr intensiv angesehen. Vor allem interessierte es mich, wie die Wertentwicklung entstanden ist. Alle Fonds weisen ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Ertrag und Risiko auf. Gemeinsam ist den Fonds auch, dass es den Managern relativ schnell gelungen ist, zwischenzeitliche Verluste wieder wettzumachen.

Was unterscheidet die Fonds, die dem Portfolio A zugerechnet werden, von denen, die in Portfolio B zu finden sind?

Die Fonds in Portfolio B gehen teils höhere Risiken ein und schaffen daher in der Regel in guten Phasen höhere Erträge als jene in Portfolio A. In schlechten Phasen fallen dafür jedoch die Verluste der Fonds in Portfolio B auch oft höher aus.

Wie sehr hängt die Wertentwicklung eines Fonds von der Kompetenz des Managers ab?

Die Leistung und Motivation des Managers oder des Managementteams entscheiden über den Erfolg. Man konnte in der Vergangenheit immer wieder mal beobachten, dass nach einem Managementwechsel die Leistung bis dahin sehr gut performender Fonds abfiel. Das heißt aber nicht, dass Fonds, deren Manager wechseln, sofort verkauft werden müssen. Da sollte man erst mal die Entwicklung abwarten.

Die Börsen sind in den vergangenen Monaten schon sehr gut gelaufen. Viele Indizes haben Rekordstände erreicht. Droht da Ihrer Meinung nicht eine Korrektur?



Für Investoren mit langem Anlagehorizont lohnt sich der Einstieg in Fonds zu jedem Zeitpunkt.



Nicht zwingend. Nehmen wir den S&P 500. Die starke Entwicklung des US-Leitindex ist in erster Linie auf die „Magnificent Seven“ wie beispielsweise Nvidia oder Microsoft zurückzuführen. Diese „Glorreichen Sieben“ sind aber auch schon sehr teuer. Eine ganze Reihe der übrigen Indexmitglieder hinkt jedoch noch hinterher und ist in Relation zum Vergleichsindex noch günstig. Auch an den europäischen Aktienmärkten notieren noch zahlreiche günstig bewertete Titel. Um noch einmal für Fonds zu werben: Aktiven Managern dürfte es leichter fallen als weniger gut informierten Privatanlegern, diese Perlen zu finden.

Die Inflation ist auf dem Rückmarsch. Das eröffnet den Notenbanken die Möglichkeit, ihre Geldpolitik wieder zu lockern. Werden die Aktienkurse und damit auch die Fonds noch einmal profitieren oder ist das schon eingepreist?

Die Marktteilnehmer spekulieren ja schon seit Längerem auf Zinssenkungen. Doch meiner Erfahrung nach sind Spekulationen oft auch ein Hinweis auf das, was nicht passieren wird. Inflation kommt, das zeigt die Geschichte, meist in zwei Wellen. In den USA erweist sich die Kerninflation als sehr hartnäckig. Auch für die Eurozone bin ich skeptisch. Die Teuerung ist zuletzt zwar gesunken, doch die

von Gewerkschaften wie Verdi oder GdL durchgesetzten Lohnsteigerungen dürften die Inflation wieder anheizen. Ein großer Teil der Lohnerhöhungen fließt wieder in den Konsum.

In Investmentfonds wäre sie besser angelegt?

Auf alle Fälle. Anlegern, die langfristig in Investmentfonds engagiert sind, kann es auch egal sein, ob die Zinsen drei Monate früher oder später sinken. Sie profitieren in jedem Fall. Keineswegs sollten Anleger versuchen, ihren Einstieg in Fonds perfekt zu timen. Der Einstieg lohnt sich für Investoren zu jedem Zeitpunkt.

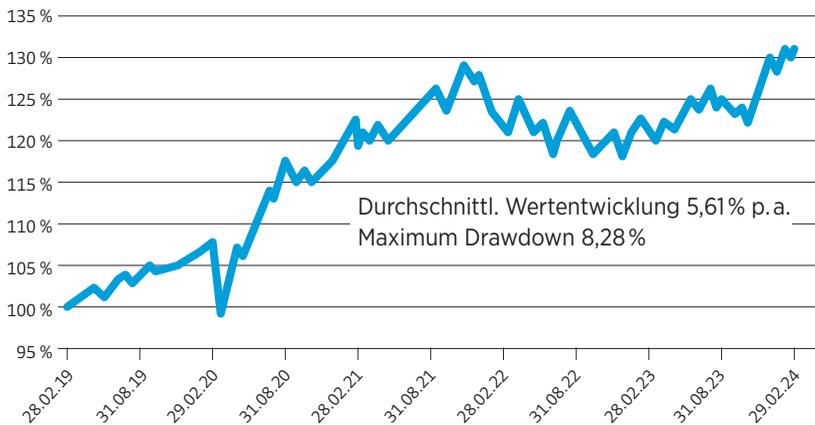
Wie viele Fonds sind Ihrer Meinung nach nötig, um ein diversifiziertes Portfolio zu bilden?

Die Antwort mag überraschen. Es kommt ganz wesentlich auf den Kontakt zwischen Berater und Kunden an. Grundsätzlich sollten es vielleicht zehn bis 20 Fonds sein, die aber ständig überwacht werden müssen. Die regelmäßige Inspektion erfordert – wie bei einem Auto – von Zeit zu Zeit den Austausch einiger Fonds, was regulatorischen Aufwand beim Berater und zeitnahe Mitarbeit des Kunden bedingt. Wichtig ist aber vor allem, dass sich die Anlagethemen der Fonds nicht gleichen, sondern klar unterscheiden, um so einander zu ergänzen.

2 Profile – zwei Mal ausgeklügeltes Zusammenspiel

Die sorgfältige Zusammenstellung der auf den folgenden Seiten vorgestellten vermögensverwaltenden Fonds kann zu einem deutlich verbesserten Rendite-Risiko-Profil führen.

AECON-EINORDNUNG PORTFOLIO A



PORTFOLIO A

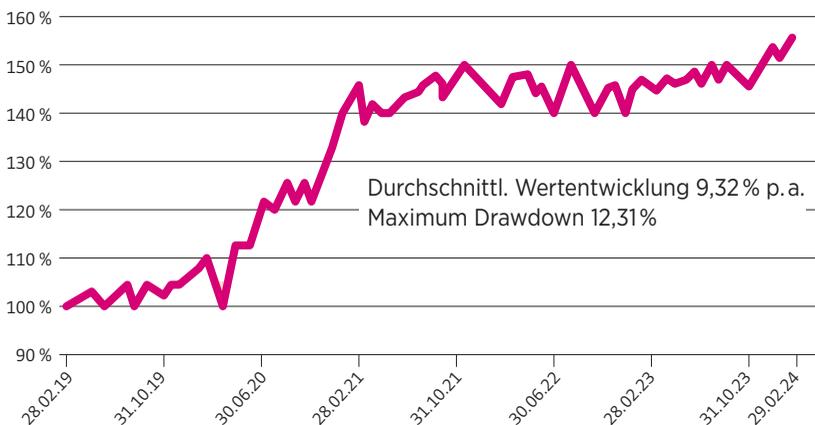
eignet sich für Anleger, die eine entspannte Kapitalanlage suchen, bei der mittel- und langfristig der reale Kapitalerhalt im Vordergrund steht.

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown): **bis zu 12 Prozent** des letzten Allzeithochs
Empfohlener Mindestanlagehorizont: **4 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRI): **Ø 3,11**
Maximum Drawdown im Fünf-Jahres-Backtest: **8,28 %**
Durchschnitts-Performance im Fünf-Jahres-Backtest: **5,61 % p. a.**

Datenquelle: www.ovista.de/eigene Darstellung
Wichtiger Hinweis: Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

AECON-EINORDNUNG PORTFOLIO B



PORTFOLIO B

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

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown): **bis zu 18 Prozent** des letzten Allzeithochs
Empfohlener Mindestanlagehorizont: **7 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRI): **Ø 3,78**
Maximum Drawdown im Fünf-Jahres-Backtest: **12,31 %**
Durchschnitts-Performance im Fünf-Jahres-Backtest: **9,32 % p. a.**

Datenquelle: www.ovista.de/eigene Darstellung
Wichtiger Hinweis: Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen



Auf dem Sprung zu entspanntem Vermögenszuwachs

Quelle für die nachfolgenden Fondskategorien: www.fondsweb.de

STRATEGIEFONDS OPTIONSTRATEGIE DEFENSIV WELT
Portfolio A

Lupus alpha

Aktien ohne Stress? Mit 90 Prozent Wertsicherung

Lupus alpha Return: Aktienrendite und Wertsicherung. Mit Erfahrung seit 2007

Der Zins ist zurück. Doch um eine positive Rendite nach Abzug der Inflation zu erzielen, sind Aktien weiterhin unverzichtbar. Aber nicht alle Anleger können oder möchten das volle Risiko von Aktien tragen. Wie kann man also die Märkte für sich nutzen, ohne die vollen Schwankungen mitzutragen? Der **Lupus alpha Return** nutzt die Aktienperformance flexibel als Renditequelle und bietet eine Wertsicherung von maximal zehn Prozent Verlust pro Kalenderjahr. Seit Auflage im Jahr 2007 hat er die Wertsicherung immer gehalten – auch in der Finanzkrise, in der Corona-Krise und in der Ukraine-Krise.¹

Klares Konzept mit zwei Zielen:

Teilhabe an Aktienrenditen und Wertsicherung¹

Anleger sollen an den Ertragschancen der globalen Aktienmärkte teilhaben können, aber mit der zusätzlichen Absicherung eines Wertsicherungsansatzes. Dessen Wertuntergrenze passt sich dynamisch an. Wächst das Kapital, wird die Wertsicherung im Folgejahr auf einem höheren Niveau angesetzt.¹

So funktioniert die erfolgreiche Wertsicherung seit 2007

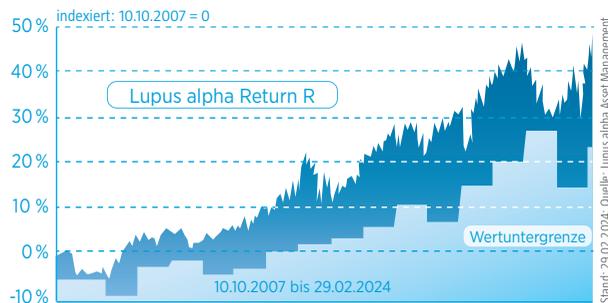
Der Fonds ruht auf einem soliden Basisportfolio von liquiden Anleihen sehr hoher Bonität. Zusätzlich nutzt das aktive Fondsmanagement börsengehandelte Optionen. Ziel ist es, jederzeit kostengünstig ein asymmetrisches Auszahlungsprofil zu gewährleisten: Der Fonds nimmt also geringer an Verlusten und stärker an positiven Marktentwicklungen teil.

Die Wertuntergrenze soll dabei in allen simulierten Extremszenarien nicht unterschritten werden. Seit mehr als 15 Jahren ist das zuverlässig gelungen¹, ohne sich jemals komplett aus dem Markt zurückziehen zu müssen. Der sogenannte Cashlock, bei dem eine Teilhabe an positiven Marktentwicklungen nach einer Krise ausgeschlossen wäre, wurde also immer vermieden. Selbst in der Corona-Krise konnte der Fonds erst die Wertuntergrenze halten und an der nachfolgenden schnellen Erholung wieder stark partizipieren. Die Grundlage für diesen Erfolg: Ein großes

Lupus alpha Return (R)

ISIN DE000A0MS734

WKN A0MS73



Wertentwicklung: 3 Jahre 6,9 %, 5 Jahre 16,8 %, seit Auflage 44,4 %

und erfahrenes Management- und Research-Team von mehr als 15 Experten arbeitet bei Lupus alpha mit mehr als 17 Jahren Erfahrung in Strategien für alternative Renditequellen und Wertsicherungskonzepte. Der Lupus alpha Return lässt alle Anleger, die in diesem Fonds ihr Kapital anlegen, auch bei heftigeren Korrekturen am Aktienmarkt ruhiger schlafen.

Lupus alpha Return

- **Breit aufgestelltes Investment:** Chancen der globalen Aktienmärkte nutzen
- **Stark reduziertes Risiko:** Maximaler Verlust von zehn Prozent pro Kalenderjahr¹
- **Lange Erfahrung:** Seit 2007 die Wertuntergrenze immer gehalten
- **An Erholungen partizipieren:** Der Lupus alpha Return war noch nie im Cashlock gefangen.
- **Auf Erfahrung bauen:** Lupus-alpha-Experten mit mehr als 17 Jahren Erfahrung in Wertsicherungsstrategien

¹Wertuntergrenze 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 jedes Kalenderjahr entsprechend dem erzielten Wert des Vorjahres neu festgelegt.

Lupus Alpha Return (R)

Auflage | Volumen:
10.10.2007 | 105,3 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.lupusalpha.de
Mail: info@lupusalpha.de

Management:
Stephan Steiger ▶
(Lupus alpha Asset
Management AG)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT

Portfolio A



ODDO BHF Polaris Moderate zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen null und 40 Prozent und ein Anleihensegment, das hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen investiert. Das Portfolio kann in Wertpapiere aus Europa, den USA oder den Schwellenländern investieren. Bis zu zehn Prozent können durch Zertifikate in Gold oder Ähnliches angelegt werden.

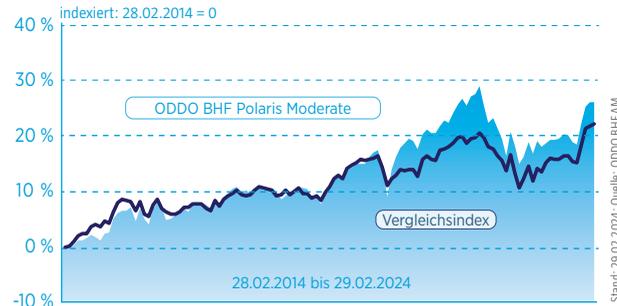
Das Anlageziel ist, größere Rückschläge durch Kursschwankungen zu vermeiden, einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig auf ESG-Kriterien (Umwelt, soziale Themen, Unternehmensführung) zu achten. Ein stabiles und erfahrenes Managementteam mit langfristigem Investmenthorizont wählt Aktien und Anleihen qualitativ hochwertiger Unternehmen aus.

Bevorzugt werden Unternehmen, die in allen Phasen des Wirtschaftszyklus auf Kurs bleiben können und von säkularen Trends wie Digitalisierung, Automatisierung der Wirtschaft, künstlicher Intelligenz, neuen Konsum- 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

ODDO BHF Polaris Moderate

ISIN DE 000 A0D95Q 0

WKN A0D95Q



Wertentwicklung: 3 Jahre 4,7 %, 5 Jahre 13,7 %, seit Auflage 67,7 %

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, attraktive Einstiegspunkte zu finden.

ODDO BHF Polaris Moderate

Auflage | Volumen:
15.07.2005 | 1,5 Mrd. €
(29.02.2024)

Web: www.am.oddo-bhf.com

Mail: kundenservice@oddo-bhf.com

Management:
Peter Rieth
(ODDO BHF SE)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT

Portfolio A



Im Jahr 2023 wurde der **PSV KONSERVATIV ESG** als bester vermögensverwaltender Fonds in der Kategorie Defensiv prämiert. Seit vielen Jahren unterstreichen Auszeichnungen, wie etwa fünf Sterne bei Morningstar, die erfolgreiche Leistung des Fondsmanagements.

Ziel des **PSV KONSERVATIV ESG** ist es, langfristig eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Eine **Retail-Anteilkategorie** ist verfügbar. Herr Sarauer liebt aktives Management und investiert weltweit absolut unabhängig von jeder Benchmark. Zur Risikobegrenzung ist die maximale Aktienquote bei 35 Prozent gedeckelt.

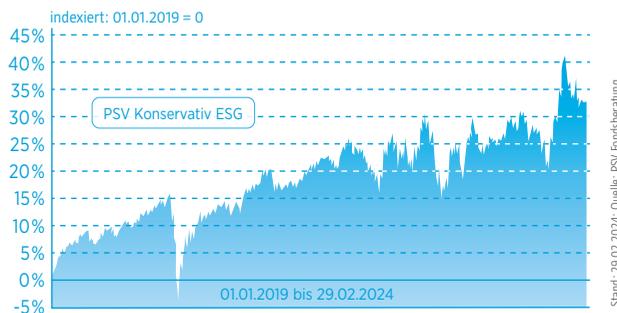
Bei der **Anlagepolitik** des Fonds werden zu Beginn der Recherche aktuelle wirtschaftliche und politische Rahmendaten analysiert. Daraus ergibt sich ein **makroökonomisches Globalbild**. Unter Berücksichtigung von Zinsniveaus, Zinsunterschieden und der einzelnen Währungen erfolgt die regionale Aufteilung des Fondsvermögens.

Die **Anlagequotenverteilung** auf die einzelnen Anlageklassen steuert das Portfoliomanagement **tagesaktuell**. Liquidität, Anleihen, Aktien und Gold werden je nach Attraktivität der Anlageklasse **gewichtet**. Zum Einsatz kommen alle liquiden handelbaren Finanzinstrumente. Bei der **Anleiheauswahl** wird Wert auf eine hohe Bonität der Emittenten gelegt. Die Steuerung der Portfolioduration erfolgt in Anlehnung an das Global-

PSV KONSERVATIV ESG

ISIN DE 000 A2DR1V 3

WKN A2DR1V



Wertentwicklung: 3 Jahre 14,4 %, 5 Jahre 24,8 %, seit 01.01.2019 31,6 %

bild dynamisch. Anleihen mit spezifischen Ausstattungsmerkmalen mischt das Fondsmanagement opportunistisch bei. Währungs- und Zinsunterschiede werden vom Fondsmanagement über Derivate abgesichert beziehungsweise situativ zur Erwirtschaftung von Zusatzträgen verwendet.

PSV KONSERVATIV ESG

Auflage | Volumen:
15.08.2017 | 53,4 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.psv-fondsberatung.de

Mail: juegen.sarauer@psv-fondsberatung.de

Management:
Jürgen Sarauer
(PSV Fondsberatung GmbH)



RENTENFONDS ALLGEMEIN GEMISCHTE LAUFZEITEN WELT EURO
Portfolio A



Der Markt hat immer recht

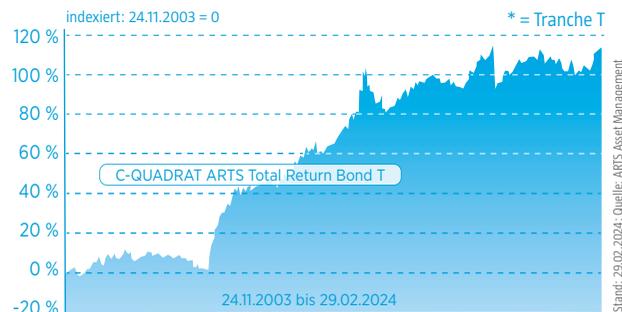
Der rasante und heftige Zinsanstieg stellte eine große Herausforderung für alle dar, auch für Investoren in Rententitel. Selbst sicher geglaubte Staatsanleihen kamen unter Druck und verloren zwischenzeitlich bis zu 20 Prozent an Wert. Aber wie geht es weiter an den Rentenmärkten – kommt das Ende der Zinswende? Egal was noch alles kommt und welche Auswirkungen das auf die Anleihekurse haben wird: Bleiben Sie möglichst aktiv und flexibel – und passen Sie sich bestmöglich an die jeweiligen Marktgegebenheiten an, denn der Markt hat immer recht.

Flexibler Ansatz mit attraktiven Renditechancen

Der von ARTS Asset Management verwaltete **C-QUADRAT ARTS Total Return Bond** setzt daher auf eine hoch flexible, systematische Strategie, um unter mehr als 1000 Rentenfonds die jeweils chancenreichsten zu identifizieren. Das globale Anlageuniversum umfasst Staats- und Unternehmensanleihen von Investment Grade bis High Yield sowie Wandelanleihen und Geldmarktfonds. Die Selektion der jeweiligen Zielfonds folgt einem momentum-basierten, prognosefreien und rein quantitativen Ansatz und wird laufend der Marktumgebung angepasst. Das Ergebnis ist ein Portfolio, das versucht, die vorherrschenden Trends auf den Rentenmärkten zu jedem Zeitpunkt treffsicher abzubilden, allerdings ohne dabei einer Benchmark zu folgen.

C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

ISIN **AT 000 063 472 0*** | **AT 000 0A0 8E T O** WKN **A0B 6WZ*** | **A0N FHH**



Wertentwicklung Tranche T: 3 Jahre 2,7 %, 5 Jahre 8,2 %, seit Auflage 112,8 %

Wichtiger Hinweis: Performance-Ergebnisse 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: ARTS Asset Management GmbH

C-QUADRAT ARTS Total Return Bond

Auflage | Volumen:
24.11.2003 | 112,2 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.arts.co.at
Mail: sales@arts.co.at

Management:
Mag. Leo Willert ▶
(ARTS Asset Management GmbH)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
Portfolio B



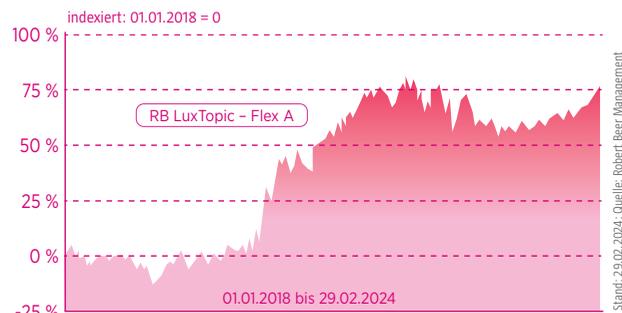
Der **vermögensverwaltende Mischfonds RB LuxTopic – Flex** verfolgt eine flexible Anlagestrategie mit internationalen Bluechip-Aktien und einem aktiven Risikomanagement. Internationale Marktführer, breit diversifiziert über verschiedene Branchen, sollen langfristig die Rendite liefern, während das aktive Risikomanagement die Portfoliosteuerung ergänzt.

Risikoadjustierte Strategie mit vermögensverwaltendem Charakter

Globale Marktführer mit starken Marktpositionen, weltweiten Umsätzen, stabilen Margen und soliden Gewinnen bilden das Anlagespektrum. Hieraus werden mit einem Algorithmus die trendstärkeren Aktien selektiert und übergewichtet. Diese Aktien bilden das breit gestreute und gut diversifizierte Fundament des RB LuxTopic Flex. Das Portfolio wird mit aktivem Risikomanagement in Form von Derivatestrategien kombiniert. Fällt durch Risikoreduzierung der Rückschlag in stark fallenden Märkten geringer aus, so startet das Investment später von einem höheren Niveau wieder nach oben. Etliche Preise, neben dem Lipper Fund Award auch Euro FundAwards sowie der deutsche Fondspreis, unterstreichen die langfristig erfolgreiche Leistung des Teams um Gründer Robert Beer.

RB LuxTopic – Flex A

ISIN **LU 019 170 128 2** WKN **A0CATN**



Wertentwicklung: 3 Jahre 13,5 %, 5 Jahre 84,2 %, seit Strategiestart 76,9 %

Sehr gute Performancezahlen, eine gute Balance zwischen Rendite und Risiko und überdurchschnittliche ESG-Ratings zeichnen den RB LuxTopic Flex aus. Eine bewährte Strategie, die auch in den kommenden Jahren eine attraktive, risikoadjustierte Rendite ermöglichen sollte.

RB LuxTopic – Flex A

Strategiestart | Volumen:
01.01.2018 | 134,3 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.robertbeer.com
Mail: service@robertbeer.com

Management:
Dipl.-Ing.
Robert Beer ▶
(Robert Beer Management GmbH)



STRATEGIEFONDS OPTIONSTRATEGIE DYNAMISCH WELT

Portfolio B



Mit der Auflegung im Jahr 2009 ist der **Antecedo Independent Invest Fonds** ein Veteran unter den Absolute-Return-Fonds. In dem Fonds stecken 25 Jahre Entwicklungsarbeit. Er hat gute, aber auch schwierigere Phasen durchlebt. Doch seit April 2018 ist er dort, wo er sein soll. Der Fonds verfolgt eine Absolute-Return-Strategie. Das Basisportfolio besteht aus Euroanleihen höchster Qualität und wird mit einer dynamischen Optionsprämienstrategie kombiniert. Die Gesamterträge der Strategie setzen sich aus der Basisverzinsung der Anleihen und den Ergebnissen der Optionsprämienstrategie zusammen. Über den Verkauf kurz und den Kauf lang laufender Optionen auf Aktienindizes soll die Optionsprämienstrategie einen permanenten Ertrag erwirtschaften, möglichst unabhängig von den Entwicklungen an den Anleihe- und Aktienmärkten. In Summe werden immer mehr Optionspositionen gekauft als verkauft, wodurch es systemimmanent zu keinen größeren Kursabrisen bei größeren Marktbewegungen kommen kann. Seit der Neuausrichtung im April 2018 zeigt der Fonds das, was er soll: Im Jahr 2019 kann man das Renditepotenzial erkennen, das der Fonds in Jahren niedriger Volatilitäten haben kann. Auch im Jahr 2022, als die

Antecedo Independent Invest A

ISIN DE000 AORAD42

WKN AORAD4



Stand: 29.02.2024; Quelle: Antecedo Asset Management

Wertentwicklung: 3 Jahre 16,4 %, 5 Jahre 93,0 %, seit Strategiestart 98,5 %

Aktienkurse weltweit gefallen sind, hat der Fonds zugelegt. Besonders gut funktioniert die Strategie allerdings, wenn die Aktienmärkte einbrechen und die Risikowahrnehmung der Märkte in Form der Volatilität dabei stark ansteigt, was der Fonds im Jahr 2020 unter Beweis gestellt hat.

Antecedo Independent Invest A

Strategiestart | Volumen:

18.04.2018 | 38,0 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.antecedo.eu

Mail: info@antecedo.eu

Management:

Kay-Peter Tönnies ▶
(Antecedo Asset Management GmbH)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT

Portfolio A



HOERNER BANK

AKTIENGESELLSCHAFT

Der **HB Fonds – Substanz Plus** eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren. Die Strategie setzt sich aus einem weltweit diversifizierten Portfolio, bestehend aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Gold, zusammen und ermöglicht Anlegern einen optimierten Zugang zu den globalen Finanzmärkten inklusive der Schwellenländer. Die Beimischung von kleineren und mittleren Unternehmen (Small und Mid Caps) bietet langfristig die Chance auf höhere Renditen. Unsere Investmentphilosophie sieht vor, dann zu investieren, wenn die Märkte „günstig“ bewertet sind. Durch den gezielten Einsatz von Derivaten (Stillhalteroptionen) investieren wir antizyklisch – wenn die Kurse gefallen sind – zu einem im Voraus von uns definierten Kurs. Die Aktieninvestments decken wir überwiegend durch kostengünstige ETFs ab. Bei Renteninvestments nutzen wir auch die Möglichkeit, in „Spezialitäten“ über Einzelinvestments zu investieren und somit einen Mehrwert zu generieren. Mit einer aktuellen Portfolioverzinsung von circa vier Prozent (YTM) erzielen wir eine attraktive laufende Verzinsung. Die Beimischung von Gold gehört aufgrund der multiplen Krisen für uns ebenfalls

HB Fonds – Substanz Plus P

ISIN LU 037 803 715 3

WKN A0Q6JM



Stand: 29.02.2024; Quelle: Hoerner Bank

Wertentwicklung: 3 Jahre 6,0 %, 5 Jahre 19,9 %, seit Auflage 56,8 %

zu einem breit diversifizierten Multi-Asset-Portfolio. Das Managementteam der Hoerner Bank AG verfügt über eine langjährige Expertise und wurde bereits mehrfach von der Fachpresse für die „herausragende“ Managementleistung ausgezeichnet.

HB Fonds – Substanz Plus P

Auflage | Volumen:

08.08.2008 | 119,7 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.hoernerbank.de

Mail: vermoegensverwaltung@hoernerbank.de

Management:

Reiner Riecker, ▶
Michael Geiß
(Hoerner Bank AG, Team Vermögensverwaltung)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
Portfolio B

PSV FONDSBERATUNG
GMBH

2023 wurde der **PSV WACHSTUM ESG** als **Bestperformer in der Kategorie VV-Fonds Offensiv** prämiert. Seit vielen Jahren unterstreichen Auszeichnungen, wie etwa **5 Sterne bei Morningstar**, die erfolgreiche Leistung des Fondsmanagements.

Ziel des **PSV WACHSTUM ESG** ist es, langfristig eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. **Eine Retail-Anteilklasse** ist verfügbar.

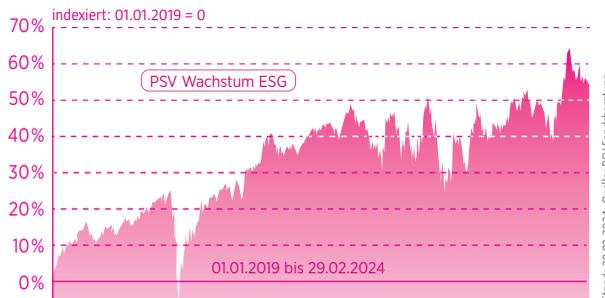
Herr Sarauer liebt **aktives Management** und investiert weltweit absolut unabhängig von jeder Benchmark. Die **Aktienquote liegt variabel zwischen null bis 100 Prozent**.

Bei der **Anlagepolitik** des Fonds werden zu Beginn der Recherche aktuelle wirtschaftliche und politische Rahmendaten analysiert. Daraus ergibt sich ein **makroökonomisches Globalbild**. Unter Berücksichtigung von Zinsniveaus, Zinsunterschieden und der einzelnen Währungen erfolgt die regionale Aufteilung des Fondsvermögens.

Die **Anlagequotenverteilung** auf die einzelnen Anlageklassen steuert das Portfoliomanagement **tagesaktuell**. Liquidität, Anleihen, Aktien und Gold werden je nach Attraktivität der Anlageklasse **gewichtet**. Zum Einsatz kommen alle liquide handelbaren Finanzinstrumente. Die Einzeltitelauswahl der Aktien erfolgt per Bottom-up-Ansatz. Hierbei wird Wert auf qualitativ gute Unternehmen mit hoher Bilanzqualität, einer herausragenden Markt-

PSV WACHSTUM ESG
ISIN **DE000A2H68S0**

WKN **A2H68S**



Wertentwicklung: 3 Jahre 16,0 %, 5 Jahre 41,3 %, seit 01.01.2019 52,9 %

stellung und gutem Wachstum gelegt. Aussichtsreiche Branchen, die gut ins makroökonomische Umfeld passen, erhalten eine höhere Gewichtung. Währungs- und Zinsunterschiede werden über Derivate abgesichert beziehungsweise situativ zur Erwirtschaftung von Zusatzträgen verwendet.

PSV WACHSTUM ESG

Auflage | Volumen:
15.05.2018 | 33,8 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.psv-fondsberatung.de
Mail: juergen.sarauer@psv-fondsberatung.de

Management:
Jürgen Sarauer
(PSV Fondsberatung GmbH)



MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
Portfolio B

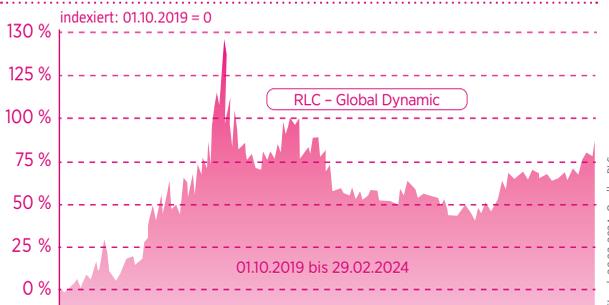
ROSENBERGER, LANGER & CIE.
Gemeinsam Mehrwert schaffen

Der **RLC – Global Dynamic** ist ein aktiv gemanagter globaler Mischfonds mit Fokus auf technologielastigen Aktien. Die Netto-Aktienquote kann zwischen null und 100 Prozent liegen. Als Kerninvestment bildet der Fonds mit ca. 70 Prozent seines Kapitals die Rendite des Nasdaq 100 nach. Die Investitionsquote richtet sich nach einem regelbasierten Trendfolge-Modell. Je nach Marktlage sind wir mit 70 Prozent investiert oder komplett abgesichert. Die Absicherung erfolgt mit Futures des Nasdaq 100. Die übrigen 30 Prozent werden mittels eines regelbasierten Momentum-Konzepts als zusätzlicher Performancetreiber je nach Marktlage additiv investiert.

Während die Werte des Nasdaq 100 Performance-Stabilität bringen sollen, greift das Global-Dynamic-Momentum-Konzept auf ein Anlageuniversum von ca. 2000 Titeln von Unternehmen zurück, die die Megatrends der Zukunft und deren Subtrends prägen und beeinflussen. Hierbei wird die Aktienquote in einem zweistufigen Verfahren – einmal auf Portfolioebene sowie auf Einzeltitelebene – dynamisch gesteuert. Der Fonds ist nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

RLC – Global Dynamic
ISIN **LU1011986939**

WKN **A1X BKZ**



Wertentwicklung: 3 Jahre -7,6 %, 5 Jahre: 76,9 %, seit Strategiestart: 80,8 %

Das heißt, er berücksichtigt nachhaltige ökologische oder soziale Merkmale, strebt aber nicht speziell nachhaltige Ziele an. Er berücksichtigt zudem bei seinen Investitionen bestimmte Ausschlusskriterien und wird daher auch als „**Artikel-8+“-Fonds** bezeichnet.

RLC – Global Dynamic

Strategiestart | Volumen:
01.10.2019 | 30,1 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.rl-finance.de
Mail: alg@rl-finance.de

Management:
Andreas Langer
Marcus Mößinger
(Rosenberger, Langer & Cie. Capital Management GmbH)



MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
Portfolio B



Der **Incrementum All Seasons Fund (IASF)** ist ein vermögensverwaltender Investmentfonds mit einer globalen Anlagestrategie, die alle im UCITS-Mantel zugelassenen Anlagekategorien umfasst. Mit diesem Allwetter-Portfolio wollen wir für unsere Anleger ein reales, das heißt inflationsadjustiertes Wachstum der investierten Gelder über den Marktzyklus erreichen.

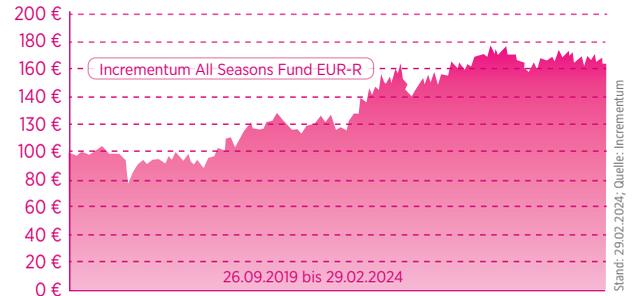
Unser Investmentprozess steht unter der Überschrift „We worry top-down, but we invest bottom-up“. Dabei bildet die fundamentale Analyse des Makro-Umfelds die Basis zur Herausarbeitung von Anlagethemen, wie etwa zurzeit Energie, Schifffahrt oder Edelmetalle, von denen wir uns mittelfristig Rückenwind erwarten. Diese Themen werden dann mit geeigneten Direktanlagen bestückt und aktiv verwaltet. Da wir nicht index- und trend-, sondern themen- und wertorientiert investieren, misst sich der IASF mit keiner Benchmark. Derivate werden im Anlageprozess vor allem zur Risikosteuerung und Ernte von Volatilitätsprämien eingesetzt.

Der IASF ist zielfonds- und sparplanfähig und bietet je nach Investitionsvolumen verschiedene Anteilklassen in EUR, CHF und USD. Unseren Investoren und Interessenten bieten wir durch unsere regelmäßige Berichterstattung mittels Fonds-Newsletter und Webinar ein hohes Maß an

Incrementum All Seasons Fund EUR R

ISIN **LU0477123637**

WKN **A2PLD2**



Wertentwicklung: 3 Jahre 39,1 %, 5 Jahre –, seit Auflage 60,8 %

Transparenz, sowohl was strategische Überlegungen wie auch die Portfoliositionierung angeht. Erwähnenswert ist auch, dass der verantwortliche Fondsmanager zur Unterstreichung seiner Interessenkongruenz ein Co-Investment im Fonds getätigt hat.

Incrementum All Seasons Fund EUR-R

Auflage | Volumen:
26.09.2019 | 150,4 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.incrementum.li
Mail: iasf-info@incrementum.li

Management:
Hans G. Schiefen ▶
(Incrementum AG)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
Portfolio B

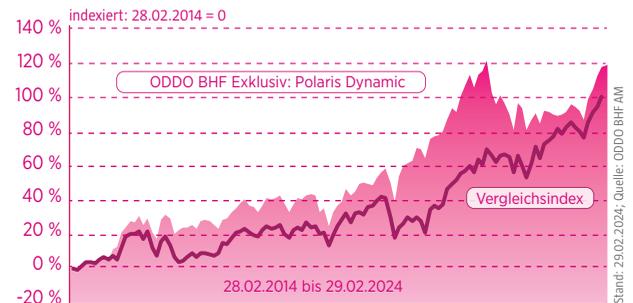


ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic bietet eine globale und breit diversifizierte, dynamische Multi-Asset-Vermögensverwaltungslösung. Sie zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen 70 und 100 Prozent. Das Portfolio kann in Wertpapiere investieren, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, vor allem in Europa, den USA oder Schwellenländern. Das Anlageziel ist, attraktive Vermögenszuwächse und Erträge bei 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 etwa Digitalisierung, Automatisierung der Wirtschaft, künstlicher Intelligenz, neuen Konsum- 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

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

ISIN **LU0319577374**

WKN **A0M009**



Wertentwicklung: 3 Jahre 20,5 %, 5 Jahre 59,2 %, seit Auflage 150,4 %

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 sie versuchen, potenziell attraktive Einstiegspunkte zu finden.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Auflage | Volumen:
08.10.2007 | 1,2 Mrd. €
(29.02.2024)

Web: www.am.oddo-bhf.com
Mail: kundenservice@oddo-bhf.com

Management:
Nils Bosse Parra ▶
(ODDO BHF SE)



MISCHFONDS AUSGEWOGEN WELT

Portfolio B

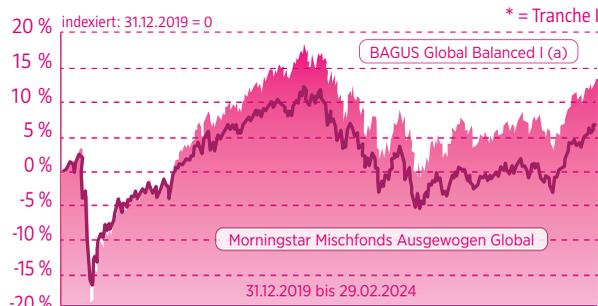


Der **BAGUS Global Balanced** ist ein hervorragendes Basisinvestment für die langfristige und erfolgreiche Vermögensanlage. Die Idee zu diesem Fonds ist nach langen Jahren in leitender Funktion in einer der renommiertesten Vermögensverwaltungen entstanden. In dieser Zeit haben wir sehr viele Fondsmanager und deren Investmentstile genau kennen- und schätzen gelernt. Aus diesem Pool werden rund 20 der besten Manager in das Portfolio aufgenommen. Viele dieser handverlesenen Manager haben ihre eigenen Investmentboutiquen gegründet. Frei von Konzernzwängen können sie ihren Anlagestil im Interesse ihrer Anleger umsetzen.

Den Kern des BAGUS-Portfolios bilden global investierende Fonds, die Königsklasse der Investmentbranche. Diese werden im Aktienanteil mit Fonds für europäische Nebenwerte und Emerging Markets ergänzt, um die regionale Ausrichtung zu steuern. Das Besondere ist unsere innovative Asset Allocation nach Investmentstilen. Wir suchen unsere Aktienfonds gezielt nach dezidierten Anlagestilen aus: Value und Deep Value, Growth und High Growth. Deren Gewichtungen variieren wir im Zeitablauf je nach Eignung für die Marktphase mit ruhiger Hand. Unsere

BAGUS Global Balanced

ISIN **DE000A2N68V2*** | **DE000A2QND46** WKN **A2N68V*** | **A2QND4**



Stand: 29.02.2024, Quelle: BAGUS Capital, Morningstar

Wertentwicklung Tranche I: 3 Jahre 5,6 %, 5 Jahre -, seit Auflage 13,8 %

globalen Anleihefonds teilen wir je nach Bonität der Anleihen in drei Risikoklassen ein und mischen Sonderthemen wie Katastrophenanleihen bei. Im Portfolio befinden sich keine kurzlebigen Modethemen oder Derivate, sondern nur substanzhaltige Investments von passionierten Managern.

BAGUS Global Balanced

Auflage | Volumen:
11.12.2019* | 15.03.2022 |
25,0 Mio. € (29.02.2024)
Web: www.bagus-capital.com
Mail: info@bagus-capital.com

Management:
Dr. Alexander
Orthgieß
(BAGUS Capital
GmbH)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT

Portfolio B



Der Fonds hebt sich durch seine **einzigartige Anlagestrategie von anderen Multi-Asset-Fonds ab**. Die innovative Aufteilung des Portfolios in Kategorien wie „Versicherung“ für defensive Positionen mit CO₂-Zertifikaten, „Marathon“ zur Stabilisierung durch Unternehmen wie Novo Nordisk AS, „Themen“ für Megatrends mit Beteiligungen wie Encavis AG und besonders „Unglaublich“ für die Identifikation von Fehlbewertungen am Markt, exemplifiziert durch Porsche Automobil Holding SE, zeigt die Diversität und die Tiefgründigkeit des Ansatzes.

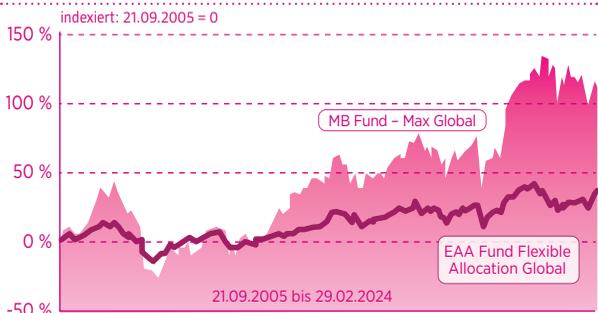
Der Fonds nutzt die „**kleine Bierdeckelrechnung aus Limburg**“ zur Aufdeckung und Nutzung von Fehlbewertungen, basierend auf Kriterien wie Kurs-Gewinn-Verhältnis, Buchwert und Dividende. Der **MB Fund – Max Global** legt einen Fokus auf Unternehmen mit niedrigem KGV und einem hohen Anteil von Small-/Mid-Cap-Unternehmen, während die Region Nordamerika geringer gewichtet wird. Dies führt zu einer exzellenten Wertentwicklung und guter Diversifikationsmöglichkeit im Zusammenspiel mit anderen Multi-Asset-Fonds am Markt.

Zu den Erfolgsfaktoren gehören das Aufspüren von Opportunitäten, Diversifikation zur Risikominderung, spezialisiertes Wissen in Megatrends wie erneuerbare Energien, Verzicht auf Derivate und eine sehr selektive Auswahl der Investments.

MB Fund – Max Global

ISIN **LU 023 036 894 5**

WKN **AOF 6X1**



Stand: 29.02.2024, Quelle: MB Fund Advisory GmbH

Wertentwicklung: 3 Jahre 4,1 %, 5 Jahre 30,9 %, seit Auflage 109,5 %

Trotz seiner Auflegung bereits im Jahr 2005 und den regelmäßigen Topbewertungen bei Morningstar hat der Fonds erst kürzlich größere Aufmerksamkeit erlangt, da er bis dahin vorrangig für interne Kunden und Investitionen der Berater reserviert war.

MB Fund – Max Global

Auflage | Volumen:
21.09.2005 | 34,3 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.mbfa.de
Mail: info@mbfa.de

Management:
Thilo Müller
Markus Stillger
(MB Fund Advisory)



MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
Portfolio B



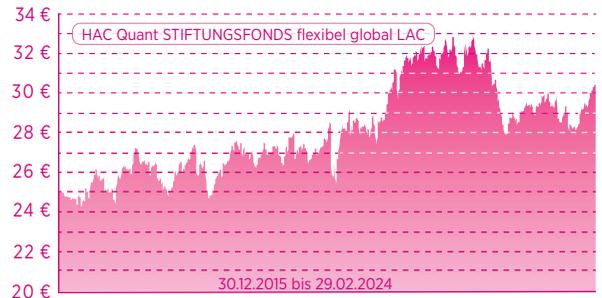
Der **HAC Quant STIFTUNGSFONDS** zielt auf eine Anlagestrategie, die menschliche Fehler minimiert, sich von Benchmarks löst und Rücksetzer-Risiken intelligent moderiert. Im Ursprung für das Anlegerprofil einer Stiftung geschaffen, haben in den letzten gut acht Jahren auch Privatanleger Gefallen an der ertragsorientierten, aber vorsichtigen Strategie gefunden. Die Renditequelle des Portfolios bildet das fein selektierte globale Aktienportfolio (ca. 80 Prozent). Eine strategische Goldquote von ca. zehn Prozent hilft, Drawdowns in Stressphasen zu reduzieren. Die Cashquote von zehn Prozent senkt die Volatilität und räumt die jederzeitige Flexibilität zur plötzlichen Absicherung ein.

Die Strategie basiert auf einer streng regelbasierten, quantitativen Investmentmethode, die menschliche Verzerrungen als Fehlerquelle zu beseitigen sucht. Mit einem aktiven, benchmarkunabhängigen Ansatz fokussiert sich der Fonds auf hochwertige Unternehmen, vor allem aus dem kleinen und mittelgroßen Segment, ohne sich durch Sektoren oder Regionen einschränken zu lassen. So leitete uns das System bereits frühzeitig (ab ca. 2019) in den japanischen Aktienmarkt, weil es dort gesuchte Qualitäten fand. Die Risikomoderation erfolgt durch das HAC-Pfadfindersystem, das Marktrisiken

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC

ISIN **LU131515 0497**

WKN **A14 3AL**



Stand: 29.02.2024, Quelle: HAC Vermögensmanagement

Wertentwicklung: 3 Jahre 9,4 %, 5 Jahre 27,8 %, seit Auflage 38,6 %

in 65 Sektoren misst und Handlungssignale liefert. Mithilfe dieser passt das Asset Management Team von HAC die Aktienquote flexibel an (bis auf null Prozent). Das System ist seit 2007 live im Markt und wird seit Auflage des Fonds am 30.12.2015 ununterbrochen verwendet.

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC

Auflage | Volumen:
30.12.2015 | 108,0 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.hac.de
Mail: tgabriel@hac.de

Management:
Tobias Gabriel ▶
(HAC Vermögens-
Management AG)



STRATEGIEFONDS OPTIONSSTRATEGIE DEFENSIV WELT
Portfolio A



Der **Athena UI Fonds** verbindet drei Renditequellen zu einem stabilen Investment:

- 80 Prozent kurz laufende, Euro-Investment-Grade-Anleihen
- 20 Prozent passives S & P-500-Investment
- Absichernde Optionsstrategie auf den S & P 500

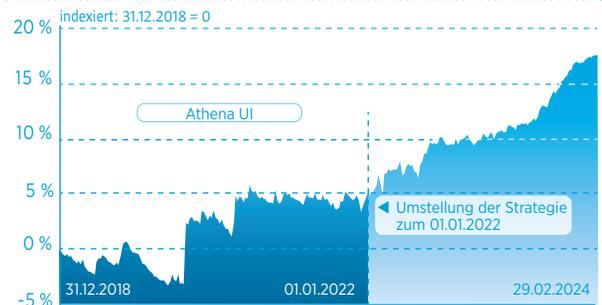
Langfristig partizipiert der Fonds an den Aktien- und Anleihemärkten bei gleichzeitiger Glättung der Performance durch die absichernde Optionsstrategie, die von Marktschwankungen profitiert.

Seit Umstellung auf das aktuelle Investmentkonzept durch Hinzunahme der Aktien im Januar 2022 konnte der Fonds seine Stärke durch drei unabhängige Renditequellen bereits beweisen und 22 von 25 Monaten positiv abschließen. Der größte monatliche Verlust lag bei nur -0,82 Prozent im Dezember 2022. Das konservative Basisportfolio aus Aktien und Anleihen wird dafür mit einer seit über 15 Jahren erfolgreich umgesetzten Optionsstrategie abgesichert, die immer dann Erträge liefert, wenn es an den Aktienmärkten turbulent wird. Verwaltet wird der auf Konstanz und geringe Drawdowns ausgerichtete Fonds durch ein erfahrenes Managementteam, das auch schon im Corona-Crash (März 2020: +5,47 Prozent) bewiesen hat, dass der Fonds diese Versprechen halten kann. Das konsequente Risikomanagement, der Verzicht auf ungedeckte Short-Put-Positionen und der ausschließliche Einsatz von börsenge-

Athena UI

ISIN **DE 000 A0Q 2SF 3**

WKN **A0Q 2SF**



Stand: 29.02.2024, Quelle: leanVal Asset Management

Wertentwicklung: 3 Jahre 12,6 %, 5 Jahre 19,2 %, seit Strategiestart 12,8 %

handelten Indexderivaten sorgen dafür, dass die Renditegenerierung durch Marktschwankung gelingt. So ist sichergestellt, dass auch bei zukünftigen Krisen trotz Aktien und Anleihen im Portfolio positive Ergebnisse erzielt werden können.

Athena UI

Strategiestart |
Volumen:
01.01.2022 |
48,5 Mio. €
(29.02.2024)
Web: www.lvam.de
Mail: athena-pm@lvam.de

Management:
Steffen Kern ▶
Axel Gauß,
CAIA
(LeanVal Asset
Management
AG)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT
Portfolio A



Aktivistischer Dachfonds – Mehrwertphasen Balance Plus UI

Mit diesem „aktivistischen Dachfonds“ erhalten defensiv bis ausgewogen orientierte Anleger einen breit diversifizierten Basisbaustein beziehungsweise für kleinere Anlagesummen eine komplette Vermögensverwaltung. Der Fonds unterteilt sich in drei Subportfolios, die einander in unterschiedlichsten Marktphasen ergänzen können. Im „strategischen Basis-Portfolio“ sind vor allem Multi-Asset-Fonds allokiert, die sorgfältig selektiert werden. In einer umfangreichen Watchlist werden diese Fonds neben mittel- und langfristigen Kriterien (wie beispielsweise der Relation von Performance zu Drawdowns, Konsistenz in der Umsetzung des Konzepts, Verlässlichkeit des Managements etc.) auch daraufhin untersucht, wie sie sich in verschiedenen Marktphasen entwickeln. So wird das Basis-Portfolio bei sich abzeichnenden Aufwärtstrends zunehmend mit Fonds bestückt, die eine höhere Partizipation in Aufwärtsphasen zeigen. Umgekehrt erfolgt die Ausrichtung dann an historisch geringerer Partizipation in Abwärtsphasen. Grundsätzlich gilt für die Fonds des Basis-Portfolios nicht selten eine mehrjährige Haltedauer. Nachlassende Leistungen, zu stark gewachsenes Volumen, Wechsel des Managers und viele andere Kriterien können jedoch das Aus für einen allokierten Fonds bedeuten.

Die Märkte bestimmen die Allokation

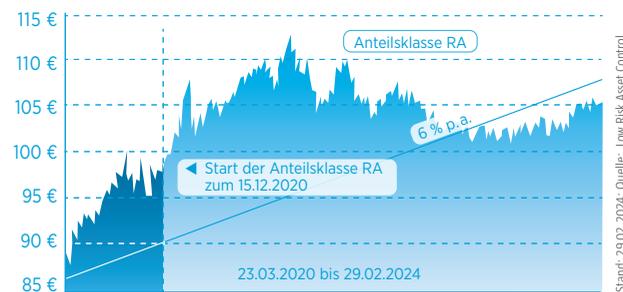
In starken Aufwärtsphasen der Kapitalmärkte, wie sie oft nach einer stärkeren Korrektur oder gar Baisse zu beobachten sind, wird das „taktische Opportunitäts-Portfolio“ gestärkt. Hier kommen vor allem Aktienfonds zum Einsatz, die spezifizierte Trendthemen bedienen, deren Entwicklung die gängigen Vergleichsindizes deutlich übertrifft. Oft werden hier auch ETFs eingesetzt, um ganze Märkte (wie aktuell beispielsweise Indien oder Mexiko) oder Branchensegmente (wie aktuell 5G-Konnektivität oder Robotics) abzudecken. Die durchschnittliche Haltezeit der meisten hier allokierten Fonds liegt unter einem halben Jahr, manchmal nur bei wenigen Wochen. Kippt die allgemeine Stimmung, was sich in der Regel auch in einem deutlich nachlassenden Momentum und steigender Volatilität spiegelt, so wird das „taktische Opportunitäts-Portfolio“ deutlich zurückgefahren. Eine der wesentlichen Positionen ist ein Goldminen-Aktienfonds, der als Aktienfonds zwar ein Opportunitäts-Investment, für viele aufgrund des thematischen Bezugs zu Gold jedoch eher ein Absicherungsinstrument ist.

Eine Alternative dazu kann aber auch der Aufbau von Absicherungspositionen sein, insbesondere dann, wenn lediglich eine Korrektur in einer intakten Aufwärtsbewegung anzunehmen ist. Neben verschiedenen Alternativkonzepten wie Optionsprämien- oder Long-/Short-Aktien- und -Anleihefonds kommen im „taktischen Absicherungs-Portfolio“ auch Short-Investments auf die großen Aktienindizes, aber auch auf Anleihemärkte zum Einsatz. Um die Cash-Position zu schonen, können im Risikomanagement auch gehebelte Produkte (also beispielsweise ein Double-

Mehrwertphasen Balance Plus UI

ISIN DE000 A2Q CX6 0

WKN A2Q CX6



Wertentwicklung: 3 Jahre 2,2 %, 5 Jahre –, seit Strategiestart 21,7 %

Short-ETF) zum Einsatz kommen. Nicht selten werden auch sogenannte Relative-Value-Trades installiert. Damit kann etwa mit überschaubarem Risiko long auf den DAX gesetzt werden, um im Gegenzug den S & P 500 zu shorten (oder umgekehrt). Auch können aktive Fonds bestimmter Marktsegmente, denen man eine bessere Entwicklung als dem Gesamtmarkt zutraut, im Gegenzug zu einer zum Thema des jeweiligen Fonds aufgebauten Indexabsicherung investiert werden.

Ein Fonds für alle Fälle

Ist die Lage unklar, was oft neben der makroökonomischen Einschätzung am ständigen Stimmungswandel der Anleger ablesbar ist, so wird der Low-Risk-Modus bevorzugt. Bis Anfang 2022 spielte das taktische Absicherungs-Portfolio deshalb lange eine Nebenrolle. Seit November 2023 sprachen jedoch verschiedene Indikatoren für eine deutliche Erhöhung des Opportunitäts-Portfolios. Seitdem hat der Anteilspreis des Fonds in der Spitze bis Mitte März 2024 um mehr als fünf Prozent zugelegt. So ist der **Mehrwertphasen Balance Plus UI** eben kein normaler Dachfonds, der sich hinsichtlich der Investments ausschließlich auf die Expertise der Zielfonds-Manager verlässt. Vielmehr werden – stets mit Augenmaß und unter Beachtung einer grundsätzlichen Risikoaversion – die aktiv gemanagten Fonds durch Absicherungs- oder Opportunitäts-Investments ergänzt, weshalb der Fonds in einer Publikation als „aktivistischer Dachfonds“ bezeichnet wurde – eine durchaus zutreffende Etikettierung. Drei Vermögensverwaltungs-Portfolios mit völlig unterschiedlichen Ansätzen, die in der Regel über 25 bis 30 Zielfonds und eine variable Cash-Position umgesetzt werden, bieten also eine Allroundlösung, die in der Regel so unmittelbar im Anlegerportfolio gar nicht umsetzbar wäre. Gut zu wissen, dass der Fonds seit Auflage der hier in Rede stehenden Anteilsklasse in der Aufwärtsphase bis November 2021 mit großen und bekannten Topsellern mithalten konnte, um in der anschließenden Abwärtsphase deutlich weniger – bei teilweise mehr als halbierten Drawdowns – zu verlieren. So können im Wechselspiel der drei Portfolios Risiken reduziert und Chancen optimiert werden.

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Strategiestart | Volumen:
23.03.2020 | 14,9 Mio. € (29.02.2024)
Web: www.mbui.info
Mail: Alexander.querfurth@mbui.info

Beratung:
Jürgen Dumschat,
Alexander Querfurth
(Low Risk Asset Control GmbH)

AKTIENFONDS LARGE CAP EUROPA

Portfolio A



Der **RB LuxTopic Aktien Europa** kombiniert europäische Bluechip-Aktien mit einem aktiven Risikomanagement über Derivatestrategien. Qualitativ erstklassige europäische Standardwerte bilden die Basis für die langfristige Rendite, das systematische Risikomanagement reduziert die Volatilität.

Risikoadjustierte Aktienstrategie mit defensivem Charakter

Europäische Bluechips mit starken Marktpositionen, weltweiten Umsätzen, stabilen Margen und soliden Gewinnen bilden das Spektrum. Hieraus werden mit einem Algorithmus die trendstärkeren Aktien selektiert und Übergewichtet. Diese Aktien bilden das breit gestreute und gut diversifizierte Fundament des RB LuxTopic Aktien Europa.

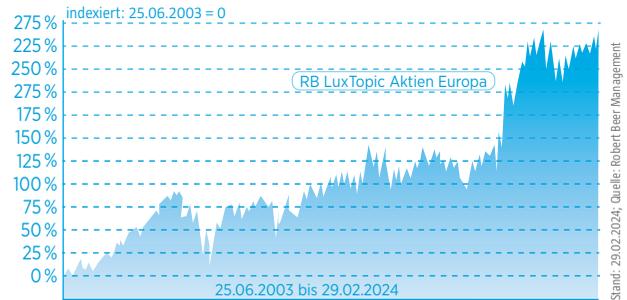
Das Portfolio wird mit aktivem Risikomanagement in Form von Derivatestrategien ergänzt. Fällt durch Risikoreduzierung der Rückschlag in stark fallenden Märkten geringer aus, so startet das Investment später von einem höheren Niveau wieder nach oben.

Etliche Preise, neben dem Lipper Fund Award auch Euro FundAwards sowie der deutsche Fondspreis, unterstreichen die langfristig erfolgreiche Leistung des Teams um Gründer Robert Beer. Nach 20 Jahren steht

RB LuxTopic Aktien Europa

ISIN **LU 016 525 1116**

WKN **257 546**



Wertentwicklung: 3 Jahre 16,7 %, 5 Jahre 74,1 %, seit 25.06.2003 267 %

der RB LuxTopic Aktien Europa für Outperformance, attraktive absolute Performancezahlen, eine gute Balance zwischen Rendite und Risiko und überdurchschnittliche ESG-Ratings. Eine bewährte Strategie, die auch künftig eine attraktive, risikoadjustierte Rendite ermöglichen sollte.

RB LuxTopic Aktien Europa

Aufliedatum | Volumen:
25.06.2003 | 191,2 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.robertbeer.com

Mail: service@robertbeer.com

Management:
Dipl.-Ing.
Robert Beer
(Robert Beer
Management GmbH)



AKTIENFONDS LARGE CAP USA

Portfolio A



Der **Antecedo Defensive Growth Fonds** investiert in die Aktien des NASDAQ® 100 Index, deren Wertentwicklung von den technologischen Megatrends getrieben wird.

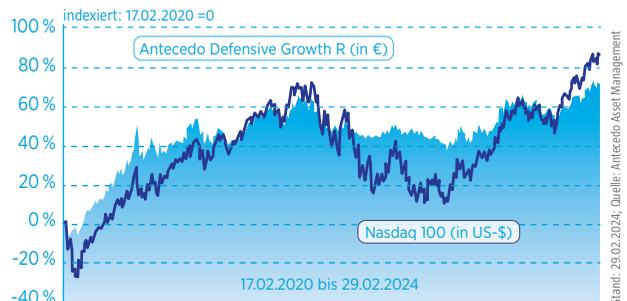
Hier sind global agierende Unternehmen mit erfolgreichen Geschäftsmodellen außerhalb des Finanzsektors in Bereichen wie Dekarbonisierung, Digitalisierung, künstliche Intelligenz, Biotechnologie oder Lifestyle vereint.

In den vergangenen 30 Jahren hat der NASDAQ® 100 Index im Mittel pro Jahr doppelt so hoch performt wie der MSCI® World 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. Ziel des Antecedo Defensive Growth Fonds ist es, diesen hochattraktiven, aber ebenso riskanten Aktienmarkt für defensive Anleger geschmackvoll zu machen. Dafür begrenzt er das Verlustrisiko der Anleger auf Sicht eines Kalenderjahres auf ca. zehn Prozent über dauerhaft im Fonds gehaltene Put-Optionen, die wie eine Versicherung wirken. In der Corona-Krise und 2022 hat der Fonds deutlich gezeigt, was

Antecedo Defensive Growth R

ISIN **DE 000 A2P MW9 4**

WKN **A2P MW9**



Wertentwicklung: 3 Jahre 19,5 %, 5 Jahre –, seit Auflage 71,4 %

die dauerhaft im Fonds implementierte Wertsicherungsstrategie kann. Natürlich ist die Absicherung nicht umsonst zu haben. Um sie 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

Auflage | Volumen:
17.02.2020 | 544,0 Mio. €
(29.02.2024)

Web: www.antecedo.eu

Mail: info@antecedo.eu

Management:
Kay-Peter Tönnies
(Antecedo Asset
Management GmbH)



Buchtipps



Phil Town

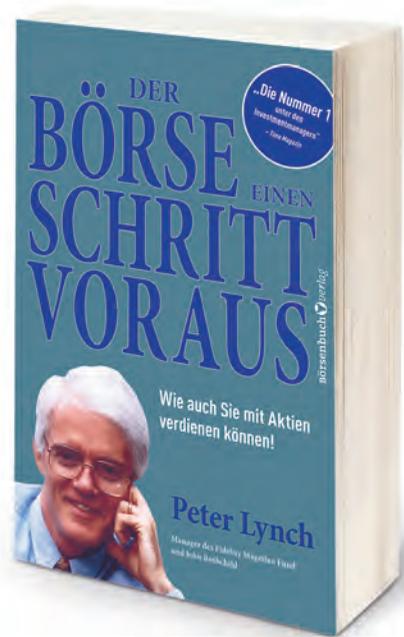
Regel Nummer 1 | 400 Seiten, 9,99 €

Früher war Phil Town wie alle anderen. Er hielt Geldanlage für zu kompliziert und zu undurchsichtig, um darin erfolgreich sein zu können. Um es richtig zu machen, müsse man es als Vollzeitjob betreiben. Dann allerdings lernte er die Regel Nummer 1 kennen. Sie ist ganz einfach und lautet: „Verliere kein Geld!“ In seinem Klassiker erklärt Town leicht verständlich, wie er mithilfe dieser einen Regel in fünf Jahren aus 1000 Dollar eine Million machte.

Peter Lynch

**Der Börse einen Schritt voraus
384 Seiten, 17,00 €**

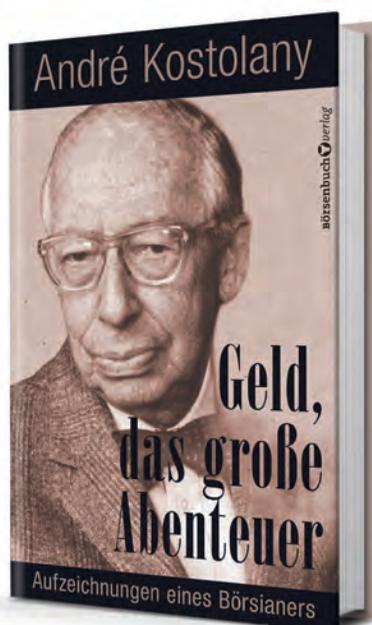
Peter Lynch, der legendäre Magellan-Fund-Manager, verstand es, die „Tenbagger“, die Aktien-Verzehnfacher, aufzuspüren. Er verhilft Börsianern zu einem tieferen Verständnis der Geschehnisse an den Aktienmärkten. In seinem Erstlingswerk gibt er außerdem Handlungsanweisungen für mehr Erfolg an der Börse.



André Kostolany

Geld, das große Abenteuer | 256 Seiten, 17,00 €

Die zeitlosen Ratschläge und Weisheiten der Börsenlegende André Kostolany haben auch heute noch Gültigkeit und nichts von ihrem Reiz verloren. In diesem neu aufgelegten unterhaltsamen Klassiker berichtet Kostolany von gelungenen und missratenen Börsenabenteuern – sowohl von seinen eigenen als auch denen anderer – und gesundem Menschenverstand.



WER VIEL GELD HAT,
KANN SPEKULIEREN,
WER WENIG GELD
HAT, DARF NICHT
SPEKULIEREN, WER
KEIN GELD HAT, MUSS
SPEKULIEREN.“

André Kostolany



Sie möchten Leseproben,
Autoreninterviews
und exklusive Vorteile?
Dann melden Sie sich jetzt zum
kostenlosen Newsletter an:



www.boersenbuchverlag.de

WERTENTWICKLUNG UND KOSTEN DER VORGESTELLTEN FINANZPRODUKTE



AECON-EINORDNUNG PORTFOLIO A

Fondsname	WKN	ISIN	Start der akt. Strategie	Auflage Anteils-klasse	Typ *	Empf. Mindest-halte-dauer (Jahre)	Risiko indikator (1 niedrig-7 hoch)	Wertentwicklung in %			
								2023	2022	2021	Ø 3 Jahre (p. a., zum 31.12.23)
Antecedo Defensive Growth R	A2P MW9	DE000A2PMW94	17.02.20	17.02.20	T	7	4	16,90	-13,30	14,50	3,90
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VT) AT	AON FHH	AT0000A08ET0	24.11.03	24.11.03	T	3	2	4,39	-4,72	3,34	0,92
HB Fonds – Substanz Plus P	AOQ 6JM	LU 037 803 715 3	08.08.08	08.08.08	A	3	3	8,31	-8,01	5,28	1,61
ATHENA UI I	AOQ 2SF	DE 000 A0Q 2SF 3	01.01.22	23.06.08	A	5	3	6,99	4,93	-0,01	3,93
Mehrwertphasen Balance Plus UI	A2Q CX6	DE000A2Q CX6 0	23.03.20	15.12.20	A	5	3	2,92	-7,17	10,05	1,68
Lupus alpha Return (R)	AOMS73	DE000A0MS73 4	10.10.07	10.10.07	A	5	3	8,19	-9,94	5,51	0,93
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	A0D 95Q	DE000A0D 95Q 0	15.07.05	15.07.05	A	3	2	7,30	-9,40	6,40	1,10
PSV KONSERVATIV ESG	A2D R1V	DE000A2D R1V 3	15.08.17	15.08.17	A	5	3	20,30	-3,80	5,70	6,90
RB LuxTopic – Aktien Europa A	257 546	LU 016 525 111 6	25.06.03	25.06.03	A	5	4	9,10	-9,40	16,50	4,84

AECON-EINORDNUNG PORTFOLIO B

Fondsname	WKN	ISIN	Start der akt. Strategie	Auflage Anteils-klasse	Typ *	Empf. Mindest-halte-dauer (Jahre)	Risiko indikator (1 niedrig-7 hoch)	Wertentwicklung in %			
								2023	2022	2021	Ø 3 Jahre (p. a., zum 31.12.23)
Antecedo Independent Invest A	AOR AD4	DE000AORAD42	18.04.18	28.01.09	A	7	3	0,70	8,70	2,60	4,10
BAGUS Global Balanced P (a)**	A2Q ND4	DE000A2QND46	11.12.19	15.03.22	A	3	3	8,60	-12,78	12,34	2,30
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC	A14 3AL	LU 131 515 049 7	30.12.15	30.12.15	A	5	3	6,39	-10,66	14,72	2,93
Incrementum All Seasons Fund EUR-R	A2P LD2	LI 047 712 363 7	26.09.19	26.09.19	T	5	4	4,13	37,43	15,52	18,25
MB Fund – Max Global B	A0F 6X1	LU 023 036 894 5	21.09.05	21.09.05	A	6	4	-0,07	-4,76	20,31	4,62
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR	A0M 009	LU 031 957 737 4	08.10.07	08.10.07	A	5	4	11,30	-16,70	25,10	5,10
PSV WACHSTUM ESG	A2H 68S	DE000A2H 68S 0	15.05.18	15.05.18	A	5	4	28,60	-9,30	9,30	8,50
RB LuxTopic – Flex A	A0C ATN	LU 019 170 128 2	01.01.18	09.06.04	A	5	4	9,10	-13,10	15,50	3,05
RLC – Global Dynamic – B	A1X BKZ	LU 101 198 693 9	01.10.19	26.02.14	A	5	5	21,78	-14,35	6,18	2,58

Wichtiger Hinweis Die hier abgebildete Tabelle ist alphabetisch nach der Fondsbezeichnung geordnet. Weitere Erläuterungen zur Mehrwertphasen-Strategie und zu den Monatsindikatoren der obigen Fonds finden Sie auf der Seite 20/21, ebenso die zeitliche Verteilung der absoluten und relativen Wertsteigerungsphasen sowie der Verlustperioden.

* T = thesaurierend; A = ausschüttend; ** Daten vor 2023 von I-Tranche; *** Ausgabeaufschlag; **** Rücknahmeabschlag

in %			Gebührenstruktur			Verantwortliche Gesellschaft	Internet
max. Drawdown (seit 01.01.21 bzw. ab Auflage bis 31.12.23)	max. in % AA***	max. in % RA****	lfd. Kosten (in %; letztes Geschäfts- jahr; gerundet)		erfolgsabhängige		
			für Verwaltung und sonstiges	für Transaktions- gebühren	Gebühren (EAG) p. a. EAG (in %; Ø letzte 5 Jahre)		
-15,70	3,00	0,00	1,44	0,10	keine	Antecedo Asset Management GmbH	www.antecedo.eu
-6,92	3,00	0,00	1,94	0,00	0,13	ARTS Asset Management GmbH	www.arts.co.at
-13,13	5,00	0,00	1,68	0,17	0,33	Hoerner Bank AG, Team Vermögensverwaltung	www.hoernerbank.de
-2,87	5,00	0,00	1,30	0,10	0,46	LeanVal Asset Management AG	www.lvam.de
-10,25	3,00	0,00	3,20	0,10	0,00	LORIAN Low Risk Asset Control GmbH	www.mbui.info
-11,16	4,00	0,00	1,20	0,30	keine	Lupus alpha Asset Management AG	www.lupusalpha.de
-10,80	3,00	0,00	1,32	0,06	keine	ODDO BHF SE	am.oddo-bhf.com
-12,60	4,00	0,00	1,50	0,20	0,00	PSV Fondsberatung GmbH	www.psv-fondsberatung.de
-16,07	5,00	0,00	2,02	1,38	0,71	Robert Beer Management GmbH	www.robertbeer.com

in %			Gebührenstruktur			Verantwortliche Gesellschaft	Internet
max. Drawdown (seit 01.01.21 bzw. ab Auflage bis 31.12.23)	max. in % AA***	max. in % RA****	lfd. Kosten (in %; letztes Geschäfts- jahr; gerundet)		erfolgsabhängige		
			für Verwaltung und sonstiges	für Transaktions- gebühren	Gebühren (EAG) p. a. EAG (in %; Ø letzte 5 Jahre)		
-6,80	3,00	0,00	1,76	0,90	keine	Antecedo Asset Management GmbH	www.antecedo.eu
-16,50	5,00	0,00	2,51	0,01	0,22	BAGUS Capital GmbH	www.bagus-capital.com
-13,85	3,00	0,00	2,30	0,30	keine	HAC VermögensManagement AG	www.hac.de
-13,67	0,00	0,00	1,69	0,29	keine	Incrementum AG	www.incrementum.li
-10,22	5,00	0,00	2,37	0,11	0,69	MB Fund Advisory GmbH	www.mbfa.de
-18,40	3,00	0,00	1,75	0,19	keine	ODDO BHF SE	am.oddo-bhf.com
-19,10	4,00	0,00	1,60	0,20	0,30	PSV Fondsberatung GmbH	www.psv-fondsberatung.de
-15,44	5,00	0,00	2,01	1,28	0,18	Robert Beer Management GmbH	www.robertbeer.com
-42,97	4,00	0,00	1,32	1,06	1,25	Rosenberger, Langer & Cie. Capital Management GmbH	www.rl-finance.de

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