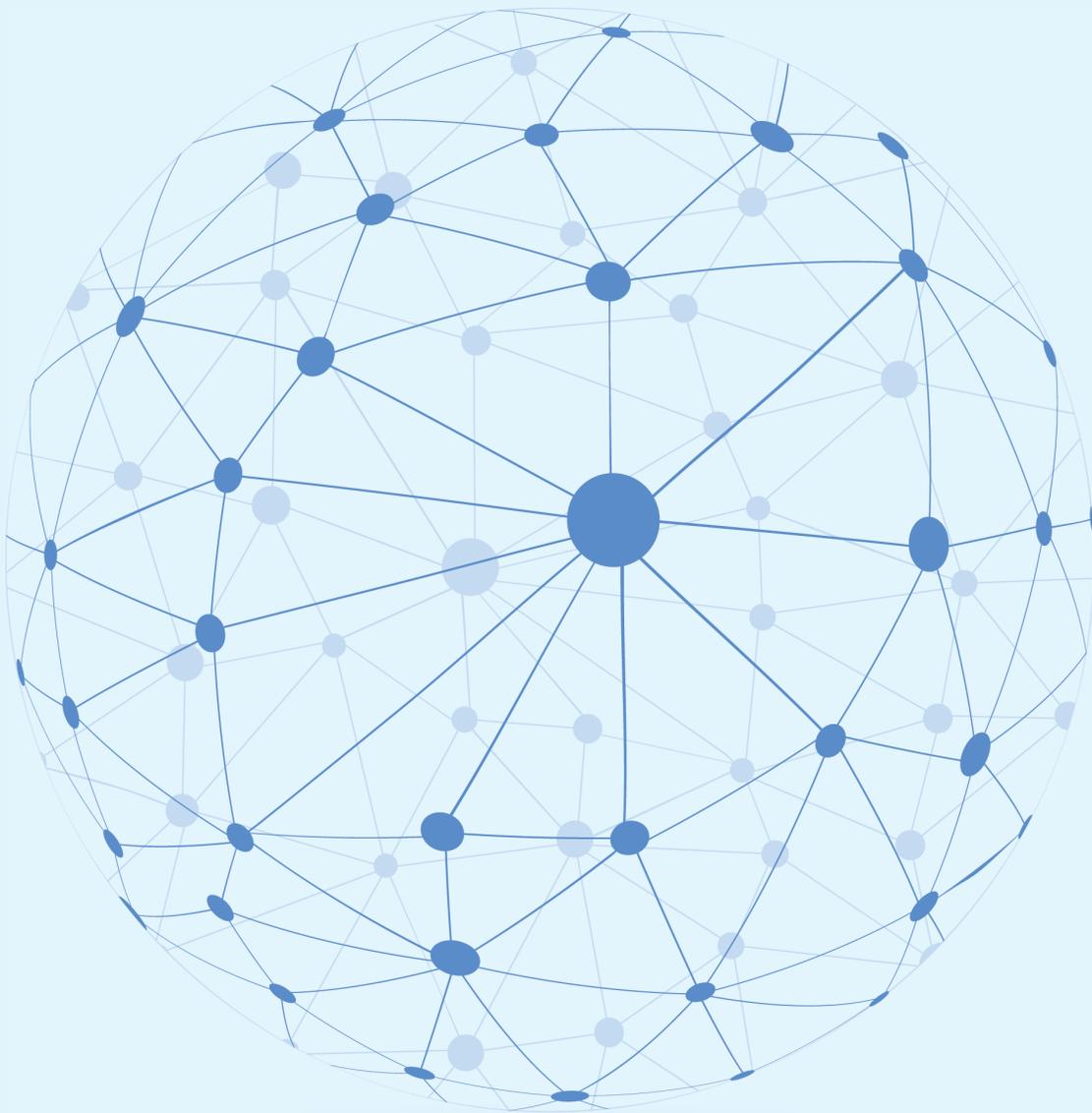


DIE NETFONDS

---

# Spezialitäten- liste



Netfonds Gruppe 

WIR LEBEN BERATUNG



## Die Welt im Wandel

Alternde Bevölkerung, Künstliche Intelligenz oder Social Media – das sind nur drei Themen, die den schnellebigen Wandel der modernen Welt widerspiegeln. Aber sie stehen für noch viel mehr: Mit der aktuellen Ausgabe der Spezialitätenliste geben wir Ihnen die Möglichkeit, von den Chancen und Möglichkeiten des Wandels zu profitieren. Ganz im Sinne Ihrer Kunden, die dadurch eine Bereicherung und optimale Diversifikation für ihre Portfolios erhalten!

28. Diese Zahl steht für die Anzahl der Themen und Anlageideen, die wir Ihnen in der aktuellen Ausgabe unserer Spezialitätenliste vorstellen. Einige sind – ganz im Sinne der namensgebenden Liste – eher speziell. Wie beispielsweise das Thema Künstliche Intelligenz. Was in der Industrie immer mehr Einzug hält und völlig neue Möglichkeiten für unseren Alltag eröffnet, ist mittlerweile auch als Anlagemöglichkeit in einem Fondsmantel verfügbar.

Andere Themen sind allgemeiner, wie beispielsweise Infrastruktur. Auf mehrere Billionen US-Dollar schätzen einige Experten den weltweiten Investitionsbedarf in diesem Segment – und das jährlich!

Eines haben alle 28 Themen gemeinsam: Sie bieten Ihnen interessante und sinnvolle Ideen und helfen Ihnen, Ihre Kundenportfolios sinnvoll und effizient zu diversifizieren. Gerade im Zusammenspiel mit unseren TopFonds – die das Grundgerüst für ein Portfolio darstellen – ergeben sich auch unter Risikogesichtspunkten hervorragende Möglichkeiten.

Wie auch in den vergangenen Ausgaben haben wir auch dieses Mal nicht nur größte Sorgfalt bei der Selektion walten lassen, die Fonds auf Herz und Nieren geprüft und dabei die Risikoseite nicht außer Acht gelassen. Dazu gehörten unzählige Managerinterviews sowie Bewertungen des Erfolgspotenzials. Mehr noch: Wir haben bei der Fondsselektion auch Ihre zahlreichen Wünsche und Anregungen aufgenommen und so die Auswahl noch interessanter gestaltet.

Wir wünschen Ihnen mit der neuen Spezialitätenliste nicht nur eine spannende Lektüre sondern auch mindestens genauso viel Erfolg, wie mit den vergangenen Ausgaben und freuen uns, dass auch Sie vom Wandel der Investmentwelt profitieren!

Mit den besten Wünschen aus Hamburg



Sasa Perovic



Marvin Mocker

# Inhalt

---

## **Fonds** **6**

Ein Investmentfonds (kurz auch Fonds genannt) funktioniert nach dem Prinzip eines großen „Sammeltopfes“, in den viele Anleger ihr Geld gemeinsam investieren. Fonds ermöglichen dem Privatanleger auch mit relativ kleinen Summen die Chancen am Kapitalmarkt zu nutzen und von den Vorteilen einer professionellen Vermögensanlage zu profitieren. Die eingezahlten Beiträge, auch Sondervermögen genannt, werden von den Fondsmanagern, verwaltet: Sie legen es – je nach Ausrichtung des Fonds – unter Chance-, Risiko- und Sicherheitsaspekten in unterschiedliche Vermögenswerte, wie z.B. Aktien oder Anleihen an. Dadurch kann die Fondsgesellschaft das Vermögen auf viele Einzelwerte streuen und so das Risiko reduzieren.

---

## **Exchange Traded Fund** **32**

Ein Exchange Traded Fund (ETF) ist ein börsengehandelter Indexfonds. Ein ETF wird dabei meist passiv verwaltet und repräsentiert ein Wertpapierportfolio (zusammengesetzt aus Aktien, Anleihen oder Alternativen Anlagen), welches darauf abzielt, die Wertentwicklung eines bestimmten Marktindex nachzubilden. Ein ETF wird genau wie ein Wertpapier an einer Börse ge- und verkauft. Wie Investmentfonds bilden Exchange Traded Funds Sondervermögen des Emittenten. Das Vermögen eines ETF ist somit vom Vermögen des Emittenten getrennt und bleibt auch bei Insolvenz des Emittenten erhalten. Ein ETF eignet sich daher vor allem wegen seiner günstigen Kostenstruktur und hohen Transparenz für Anleger.

---

## **Sonstige** **34**

Neben den klassischen Investmentfonds und börsengehandelten Fonds (ETFs) gibt es noch zahlreiche weitere Formen von festverzinslichen und nicht festverzinslichen Wertpapieren. Aus Platzgründen möchten wir von einer vollständigen Aufzählung an dieser Stelle absehen, Ihnen aber dennoch einige interessante Produktideen in dieser Rubrik vorstellen. Da sich der Einsatz dieser Produkte jedoch nur für einen kleinen Kundenkreis eignet und zudem von der BaFin reguliert wird, reicht für die Beratung und Vermittlung eine Erlaubnispflicht für Finanzanlagenvermittler nach § 34f Abs. 1 GewO nicht aus.

## Produktübersicht

SPEZIALITÄT FÜR	PRODUKTNAME	WKN	SEITE
<b>FONDS</b>			
Alternde Bevölkerung	CPR Invest – Silver Age	A14QWV	6
Artificial-Intelligence-Modell	ACATIS AI Global Equities	A2DMV7	7
Emerging Markets	AvH Emerging Markets	A1145G	8
Europäische Wachstumsfirmen	Comgest Growth Europe Opportunities	A12GPH	9
Globale Anleihentrends	Legg Mason Macro Opportunities	A14QPK	10
Globale Dividenden	BNY Mellon Global Equity Income Fund	A1C9L2	11
Gold	HANSAgold	A0NEKK	12
Healthcare	nova Steady HealthCare	A1145J	13
Immobilien	LEADING CITIES INVEST	679182	14
Immobilien	Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working	A2ATC3	15
Infrastruktur	Ve-RI Listed Infrastructure	976334	16
Infrastruktur-Renten	OVID Infrastructure HY	A112T8	17
Katastrophenanleihen	Plenum CAT Bond Fund	A1XCC4	18
Katholische Werte	Commerzbank Katholische Werte	CDF2RK	19
Long-Short-Strategie	LOYS Global L/S	A1JRB8	20
Marktneutraler long/short Aktienfonds	DNB TMT Absolute Return	A1CWC1	21
Mikrofinanz	Invest in Vision Micro finance	A1H44T	22
Mittelstand DACH-Region	DJE – Mittelstand & Innovation	A14SK0	23
Mittelstandsanleihen	Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds	A1W5T2	24
Nachhaltigkeits-Portfolio	Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balanced	A0DQU0	25
Nachrangnanleihen	Aramea Rendite Plus	A0NEKQ	26
Nebenwerte Europa	Frankfurter Stiftungsfonds	A2DTMN	27
Ökologie-Aktien	Nordea Climate	A14YP2	28
Social Media & Technology	Quint Essence	A1154T	29
Stiftungen	Deutscher Stiftungsfonds	HAFX7Q	30
Wasser	Pictet-Water	A0LFWM	31
<b>ETF</b>			
ETF	Portfolio UCITS	DBX0BT	32
ETF	ETF AC	A1W8SB	33
<b>SONSTIGE</b>			
Beteiligungs-Portfolio	Secundus		34



## CPR Invest – Silver Age

Aktienfonds / WKN: A14QWV

Ageing ist ein nicht zyklisches, dauerhaftes Investmentthema, mit dem das starke Wachstumspotenzial der zunehmend alternden Bevölkerung erschlossen werden kann. Eine neue Gruppe an Konsumenten mit hoher Kaufkraft ist entstanden: die „Silver Economy“.

### Marktumfeld

Der Aktienfonds CPR Invest – Silver Age setzt auf Unternehmen, die von der zunehmenden Alterung der Bevölkerung profitieren sollten. Er investiert in Firmen, die spezielle Dienstleistungen für ältere Menschen erbringen oder entsprechende Produkte herstellen. Dadurch sollen die breiten Aktienmärkte auf lange Sicht übertroffen werden. Die „Silver Ager“ umfassen zwei wichtige Konsumentengruppen. 1. Die künftigen und jungen Rentenempfänger: ehemalige Babyboomer mit relativ hoher Kaufkraft und einem hohen Konsumpotenzial. Diese Menschen verfügen über mehr Freizeit, in der sie aktiv sind. Sie wollen so lange wie möglich fit und gesund bleiben und vermeiden es, Familie und Freunden zur Last zu fallen. 2. Betagte Mitbürger: charakterisiert durch eine zunehmende Abhängigkeit von Dritten – z.B. weil sie versorgt und gepflegt werden müssen – und einen hohen Verbrauch an medizinischen Produkten und Dienstleistungen.

### Fondsansatz

Der aktiv gemanagte Fonds kann vom langfristigen Trend der alternden Bevölkerung profitieren. Dafür nutzt das Fondsmanagement ein breites Anlagespektrum über acht verschiedene thematische Sektoren. Dazu zählen unter anderem Unternehmen aus den Bereichen Medizinische Geräte (z.B. Medizintechnik, Hörgeräte...) oder auch Wohlbefinden (z.B. Persönliche Pflegeprodukte, Haushaltsartikel). Die hohe Sektororientierung ist zentraler Bestandteil des Investmentprozesses, um jeden Aspekt der alternden Bevölkerung abzudecken. In das konzentrierte Portfolio kommen nur die aus Sicht des Fondsmanagements aussichtsreichsten Investmentideen.



### Fondsmanager

Der CPR Invest – Silver Age wird von Vafa Ahmadi (Head of Global Thematic Equities Management) und Florian Peudevin (Thematic Equities Portfolio Manager) gemanagt. CPR ist eine 100 %ige Tochtergesellschaft der Amundi Gruppe und das Kompetenzzentrum für Themenfonds für die gesamte Amundi Gruppe mit einer nachweislichen Erfolgsbilanz über einen Zeitraum von mehr als 15 Jahren.

**Vafa Ahmadi**

Head of Global Thematic Equities Management

### NETFONDS FAZIT

Die Alterung der Bevölkerung ist eine, gerade in den Industrieländern, immer stärker werdende Gegebenheit. Ältere Menschen verlangen nach auf sie zugeschnittenen Produkten und Dienstleistungen. Mit seinem Schwerpunkt auf „Silver Economy“ fokussiert sich das sehr erfahrene Fondsmanagement auf solche Unternehmen, die die Bedürfnisse der zukünftig größten Bevölkerungsgruppe als Hauptgeschäftsfeld haben.

#### Stärken:

- Zukunftsorientierter Ansatz
- Weitsichtige Investmentstrategie

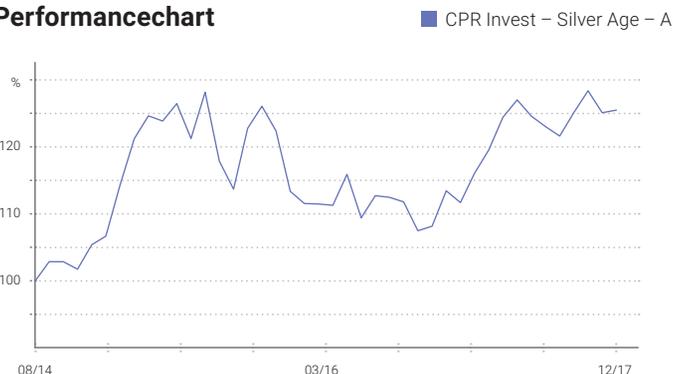
#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Selektionsrisiken

### CPR Invest – Silver Age

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A14QWV (2) A12AV7	LU1203020513 LU1103786700
<b>Auflage am</b>	(1) 27.03.2015	(2) 29.08.2014
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Europa	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 10,35 %	3 J: 17,19 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 7,77 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit*</b>		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	- -	

### Performancechart



Stand 31.12.2017

\* Bei Redaktionsschluss noch nicht bei allen der geplanten Depotstellen handelbar.





## AvH Emerging Markets

Mischfonds / WKN: A1145G

Investieren in den lukrativsten Märkten. Mit der AvH Strategie hat der „Value Extremist“ Axel Krohne bereits seit 2004 eine Rendite von über 12 % p.a. erzielen können.

### Marktumfeld

#### Die Wiederentdeckung des Wachstums

Bei den Anlegern bestehen immer noch viele Vorurteile gegenüber den Emerging Markets. Dennoch legen die Schwellenländerbörsen schon seit knapp zwei Jahren wieder deutlich zu. Der Grund dafür ist, dass sich die Wahrnehmung der Investoren eben doch ganz entscheidend verändert hat. In den Jahren zuvor wurden für die Schwellenländer noch die wunderlichsten Krisenszenarien durchgespielt, von denen dann aber so gut wie keines eingetroffen ist. Die Märkte fokussieren sich jetzt wieder auf zwei ganz wesentliche Aspekte – nämlich auf das realwirtschaftliche Wachstum und auf das Wachstumspotential der Emerging Markets. Der Welthandel floriert, was auch den Emerging Markets überdurchschnittlich zugutekommt, so dass deren Beitrag zur weltwirtschaftlichen Erholung nun nicht mehr ignoriert werden kann.

### Fondsansatz

Der AvH Emerging Markets Fonds wendet einen benchmarkunabhängigen Value Ansatz an. Ziel ist es in stark unterbewertete Titel aus den Schwellenländern zu investieren. Diese Märkte sind häufig ineffizient und volatil. Egal ob Russland, Ägypten, Nigeria oder Kenia, es gibt eine breite Auswahl an Märkten mit enormen Chancen. Dabei konzentriert sich der AvH auf Aktien (vornehmlich gelistet an lokalen Börsen) und Anleihen (kurze Durationen und in EUR oder USD notiert) von Unternehmen, die ein erfolgreiches und krisenunabhängiges Geschäftsmodell betreiben, ausreichend Wachstumspotential haben, kaum verschuldet sind und dabei zu einem attraktiven Preis zu haben sind.



**Axel Krohne**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Axel Krohne, 1971 in Deutschland geboren, hat einen Bachelor in Baustatik der Fachhochschule Giessen und arbeitete bis 1997 als Ingenieur. Als er anschliessend in die USA emigrierte, heuerte er bei Morgan Stanley an und war dort von 1998 bis 2004 als Vermögensverwalter tätig. Mit der Unterstützung seiner Kunden verliess Axel Krohne schliesslich Morgan Stanley und gründete 2004 seinen eigenen Investmentfonds und verwaltet seit 2016 auch den AvH Emerging Markets Fonds.

### NETFONDS FAZIT

Emerging Markets: Dem Value-Ansatz verpflichtet. Anstatt den klassischen Weg zu gehen, den die meisten Emerging Markets Fonds einschlagen, nämlich in die großen und bekannten Standardunternehmen zu investieren, hat sich der Fondsmanager Axel Krohne dem Value-Ansatz verschrieben. Das hat Potenzial, denn gerade in Schwellenländern gibt es viele Unternehmensperlen, die in ihrem Bereich absolut führend aber weniger bekannt sind. Bei der Auswahl geht Axel Krohne sehr streng vor: Value ist für ihn das mit Abstand wichtigste Kriterium. Und der Erfolg gibt ihm Recht!

#### Stärken:

- Starke Valueorientierung
- Sehr erfahrener Manager
- Chancen der Emerging Markets

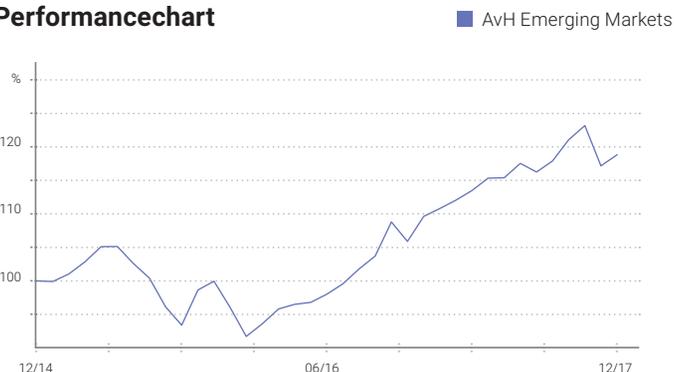
#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Selektionsrisiken

### AvH Emerging Markets

<b>WKN/ISIN</b>	A1145G	DE000A1145G6	
<b>Auflage am</b>	16.01.2015		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend		
<b>Produktart</b>	Mischfonds		
<b>Anlageregion</b>	Emerging Markets		
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote		
<b>Performance</b>	1 J: 8,59 %		
<b>Volatilität</b>	1 J: 9,07 %	NIEDRIG                     HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP	
AAB	- -	ebase	• •
comdirect	• •	FFB	• •
DAB	• -	FodB	• •
DWS	- -		

### Performancechart







**LEGG MASON**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

**LEGG MASON**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

[www.leggmason.de](http://www.leggmason.de)

## Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund

Strategiefonds / WKN: A14QPK

EINE ALTERNATIVE FÜR ABSOLUTE ERTRÄGE – Ein indexunabhängiger, globaler Anleihenfonds, der risikoadjustierte Renditen unabhängig von der Marktentwicklung erzielen soll. Gemanaged von einem der weltweit führenden Anleispezialisten.

### Marktumfeld

Zinsen befinden sich nahe historischer Tiefstände, werden aber den Erwartungen zufolge eher früher als später steigen. Traditionelle Rentenfondsmanager stehen vor der Herausforderung, Anleger vor einem abrupten Anstieg der Zinsen zu schützen. Richtet man sich nach einem Index, ist es schwieriger flexibel zu handeln.

### Fondsansatz

Ein globaler Anleihenfonds, der unabhängig von einer Benchmark, Marktturbulenzen und Anlagechancen nutzen kann, bei gleichzeitiger aktiver Risikosteuerung mit angestrebter max. Volatilität von 10 % p.a. Ein Valueorientiertes Portfolio der besten Ideen: Die Positionen im Fonds lassen sich in drei Kategorien unterteilen: Kernpositionen, taktische, kurzfristige Positionen sowie opportunistische Positionen.

Marktunabhängig, opportunistisch und gering korreliert. Das aktive Management der Makro-Strategie versucht, den Fonds in Phasen extremer Marktbedingungen an den Kreditmärkten vor Kapitalverlusten zu schützen. Der Fonds kann daher in einzelnen Anleihe-sektoren und Währungen sowie in der Duration (-5 bis +10 Jahre) flexibel Long- und Short-Positionen eingehen. Der Manager verfolgt eine aktive Long-Short-Anlagestrategie, die mit traditionellen festverzinslichen Anlagen in der Regel nur schwach korreliert.

Für Anleger, die die negativen Folgen steigender Zinsen dämpfen wollen, die indexorientierte Anlagen meiden wollen und nach Alternativen Investments suchen und die ihr Portfolio weiter diversifizieren wollen.



**Kenneth Leech**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Mit über 40 Jahren Erfahrung und einem verwalteten Vermögen in Höhe von 436 Mrd. US-Dollar gehört Western Asset, der größte Anleispezialist von Legg Mason, zu den weltweit führenden Anleihemanagern. Ein Team aus 125 Analysten auf 5 Kontinenten. Portfoliomanager und CIO ist Kenneth Leech mit 39 Jahren Anlageerfahrung. Der Ansatz dieses reinen Rentenfonds ist unseres Erachtens im aktuellen, von niedriger Inflation und steigenden Zinsen geprägten Umfeld sehr nützlich.

### NETFONDS FAZIT

Mit Long/Short Chancen nutzen. Mit seinem Ansatz nutzt das Management die Opportunitäten globaler Anleihenmärkte aus, um eine risikoadjustierte Rendite zu erzielen. Für Anleger bedeutet das zweierlei. Erstens interessante Renditechancen in einem Umfeld niedriger Zinsen und zweitens eine niedrige Korrelation zu klassischen Anleihenmärkten.

#### Stärken:

- Globale Renditequellen
- Absolute Return Ansatz
- Niedrige Korrelation zu Anleihenmärkten

#### Risiken:

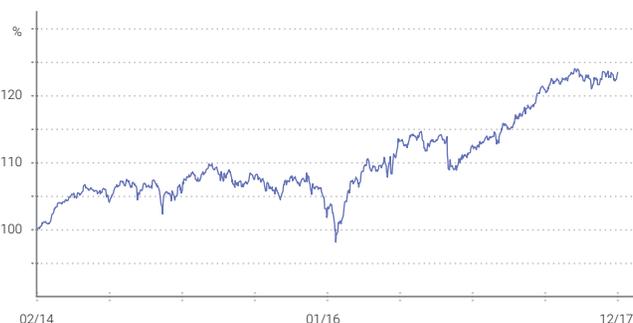
- Zinsrisiken
- Keine Kapitalgarantie
- Allgemeine Marktrisiken

### Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund

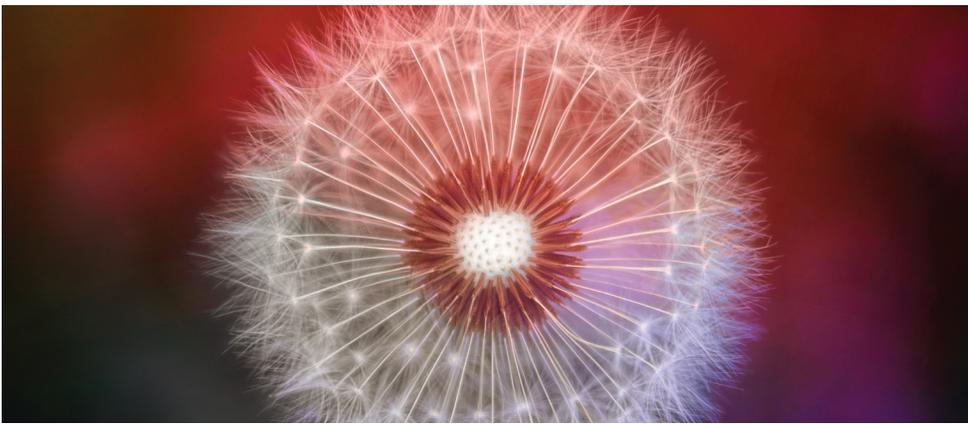
<b>WKN/ISIN</b>	(1) A14QPK (2) A1XBA5	IE00BVZCMJ02 (EUR) IE00BHBFD143 (EUR)		
<b>Auflage am</b>	(1) 07.04.2016	(2) 14.02.2014		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00%			
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Jährl. ausschüttend	(2) Thesaurierend		
<b>Produktart</b>	Strategiefonds			
<b>Anlageregion</b>	Global			
<b>Investmentsteuergesetz</b>	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können			
<b>Performance</b>	1 J: 11,20 %	3 J: 17,77 %		
<b>Volatilität</b>	1 J: 3,17 %	NIEDRIG   HOCH		
<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>		
	AAB	• - ebase	<b>EA</b>	<b>SP</b>
	comdirect	• - FFB	•	•
	DAB	• - FodB	•	•
	DWS	- -		

### Performancechart

■ Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund



Stand 31.12.2017



BNY MELLON

## BNY Mellon Global Equity Income Fund

Globaler Dividendenfonds / WKN: A1C9L2

Der BNY Mellon Global Equity Income Fund strebt neben einem Kapitalwachstum auf lange Sicht auch nachhaltige und attraktiv laufende Erträge an. Zu diesem Zweck investiert er in ein sorgfältig zusammengestelltes, flexibles und breit diversifiziertes Portfolio.

### Marktumfeld

Das Portfolio des BNY Mellon Global Equity Income Fund wird mittels des ganzheitlichen, researchorientierten Investmentprozesses von Newton nach dem Bottom Up-Ansatz strukturiert. Dabei konzentriert sich das Unternehmen auf Engagements in attraktiv bewertete Aktien von Firmen mit viel versprechenden Wachstumsaussichten und attraktiven Fundamentaldaten. Ebenso wie andere ertragsorientierte Aktienfonds von Newton sieht auch dieser Fonds im Hinblick auf den Faktor Rendite eine disziplinierten Vorgehensweise vor. Der Fonds folgt einer festen wertorientierten Ausrichtung. So muss die erwartete Dividendenrendite jeder Aktie zum Zeitpunkt des Kaufs 25 % über der des FTSE World Index liegen. Jede Position deren erwartete Rendite unter der des Vergleichsindex liegt, wird veräußert. Bei den für diese Strategie attraktivsten Titeln handelt es sich deshalb tendenziell um Aktien hoch qualitativer Unternehmen, die einen Cashflow generieren und zuverlässige Dividendenrenditen bieten.



**Nick Clay**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Seit 2012 ist Nick Clay Mitglied des Global Equity Income Teams. Seine Karriere bei Newton begann er 2000 im Global Multi-Asset Team. Als außerordentliches Mitglied der United Kingdom Society of Investment Professionals steht er außerdem der Equity Income-Abteilung von Newton vor. Nach seinem Volkswirtschafts- und Philosophiestudium an der Leeds University ging Clay 1991 als Praktikant im Bereich Investment-analyse zu Sun Alliance (jetzt RSA Insurance Group). Ferienjobs bei Sun Alliance hatten sein Interesse an diesem Berufszweig geweckt. Zwischen 1994 und 2000 war Clay als stellvertretender Head of Life für britische Aktien für Morley Fund Management (jetzt Aviva Investors) tätig. Sein Interesse an der Investmentbranche wurde bereits durch seinen Volkswirtschaftslehrer in der Schule angeregt, denn dieser machte Investitionen am Aktienmarkt praktisch nachvollziehbar, indem er seine Schüler mit Fantasie-Anlageportfolios gegeneinander antreten ließ.

### NETFONDS FAZIT

Disziplin und Nachhaltigkeit. Dank seines disziplinierten und nachhaltigen Investmentansatzes schafft es der Fonds, nachhaltige Erträge zu erzielen. Der Erfolg basiert auf der hohen Flexibilität des Fonds, das Portfolio in Abhängigkeit der Erkenntnisse des stark aufgestellten Researchs jederzeit proaktiv zu gestalten. Anleger profitieren hier von der Tatsache, dass diesem Fonds der Ansatz der Global Income Strategie von Newton zugrunde liegt, die bereits seit langem äußerst erfolgreich ist. Die straffe Portfoliokonzentration auf 40 bis 70 Einzelwerte zeigt die äußerst stringente Vorgehensweise des Fondsmanagements bei der Titelselektion.

#### Stärken:

- Bottom Up-Ansatz
- Fokus auf vielversprechende Wachstumsaussichten
- Flexibles, konzentriertes Portfolio
- Sehr erfahrenes Management

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Wertschwankungen möglich

### BNY Mellon Global Equity Income Euro A

<b>WKN/ISIN</b>	A1C9L2	IE00B3V93F27
<b>Auflage am</b>	03.09.2010	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	
<b>Produktart</b>	Globaler Dividendenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 2,38 %	3 J: 28,14 %      3 J: 63,12 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 2,00 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• -	FFB • •
DAB	• -	FodB • •
DWS	• •	

### Performancechart

■ BNY Mellon Global Equity Income Euro A





## HANSAGold

Rohstofffonds / WKN: A0NEKK

HANSAGold bietet die optimale Möglichkeit, das Depot um die Assetklasse Gold/Edelmetalle zu bereichern. Der Fonds hat das Ziel die Wertentwicklung des Goldpreises darzustellen und bietet eine Auslieferungsoption.

### Marktumfeld

Seit Jahrtausenden ist die Menschheit von dem glänzenden Edelmetall fasziniert, stand es doch schon immer für Reichtum und finanzielle Sicherheit. Ob als Schmuck, Barren oder Münze – wer Gold besitzt, besitzt einen Wert an sich. Heutzutage dient Gold zudem als „Versicherung“ für das Depot. Gerade in unruhigen Zeiten, wenn klassische Aktien- und Rentenmärkte schwächeln, steigt in der Regel sein Wert. Aber auch in normalen Zeiten beweist Gold aufgrund seiner geringen Korrelation zu anderen Anlagen, dass es einen wertvollen Beitrag bei der optimalen Portfolioallokation leisten kann. So ist es nicht verwunderlich, dass Gold und andere Edelmetalle in letzter Zeit wieder in den Fokus gerückt sind und in einem gut diversifizierten Depot nicht fehlen dürfen.

### Fondsansatz

Der HANSAGold legt bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens in physischem Gold an. Darüber hinaus werden Verbriefungen erworben, welche die Entwicklung des Goldpreises abbilden. Ein Aktieninvestment ist ausgeschlossen. Aus Diversifikationsgründen investiert das Fondsmanagement zusätzlich in Silber-, Platin- und Palladiumverbriefungen. Ziel des Fondsmanagements ist es, nach Kosten die Wertentwicklung des Goldpreises in USD abzubilden. Anleger können zwischen einer USD- sowie einer währungsgesicherten EUR-Tranche wählen – und erhalten die Möglichkeit sich bei Anteilsrückgabe den Gegenwert in physischem Gold ausliefern zu lassen.



**Nico Baumbach**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Während die HANSAINVEST den administrativen Rahmen für mehr als 200 Publikums- und Spezialfonds bietet, ist die SIGNAL IDUNA ASSET MANAGEMENT für die Verwaltung von über 42 Mrd. Euro verantwortlich. Der erfahrene Fondsmanager Nico Baumbach ist bereits seit 2001 im Portfoliomanagement der Gruppe tätig und seit 2012 Teamleiter für den Bereich Edelmetall- und Dachfonds. Bereits seit der Auflage 2009 verantwortet Herr Baumbach mit dem HANSAGold den ersten deutschen Goldfonds.

### NETFONDS FAZIT

In Zeiten niedriger Zinsen und steigender Unsicherheiten stellt Gold einen idealen Portfoliobaustein dar: Es ist liquide, krisenfest und unkorreliert zu klassischen Anlageklassen. HANSAINVEST ermöglicht es Anlegern mit seinem hochliquiden Investment, in Gold und andere Edelmetalle zu investieren.

#### Stärken:

- Physische Hinterlegung
- Geringe Korrelation zu anderen Asset Klassen
- Auslieferungsoption

#### Risiken:

- Preisschwankungen
- Konzentriertes Portfolio
- Wechselkursrisiken (USD-Klasse)

### HANSAGold

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0NEKK (2) A0RHG7	DE000A0NEKK1 (USD) DE000A0RHG75 (EUR)
<b>Auflage am</b>	(1) 02.01.2009	(2) 05.08.2009
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	
<b>Produktart</b>	Rohstofffonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance</b>	1 J: 7,49 %      3 J: 3,37 %      5 J: -25,60 %	
<b>Volatilität</b>	1 J: 9,12 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• -	FodB • •
DWS	• •	

### Performancechart





**nova funds**  
invest healthcare

## nova Steady HealthCare

Aktienfonds / WKN: A1145J

Der weltweite Gesundheitsmarkt ist ein Wachstumsmarkt par excellence: Die OECD prognostiziert eine Verdopplung seines Volumens bis 2035. Die damit einhergehenden Wachstumsraten liegen deutlich über denen des Bruttoinlandsproduktes und sollten in einer überdurchschnittlichen Entwicklung des börsennotierten Gesundheitssektors resultieren.

### Marktumfeld

Der Fonds unterscheidet sich klar von anderen Gesundheitsfonds: Diese investieren ca. 2/3 ihres Volumens in die beiden Subindustrien Pharma und Biotech. Im Gegensatz dazu investiert nova Steady HealthCare weder in Biotech- noch in klassische Pharmawerte. Stattdessen konzentriert er sich auf wenig bekannte „Perlen“ in den anderen 8 Subindustrien des weltweiten Gesundheitssektors. Diese Aktien und Unternehmen bieten dem Anleger häufig ein hochattraktives Rendite/Risikoprofil, stehen jedoch nur selten im Zentrum des Interesses von Fonds und Medien.

### Fondsansatz

Die Investmentstrategie des risikoaversen Fonds nova Steady HealthCare zielt auf eine überdurchschnittliche Rendite bei unterproportionaler Volatilität. Dazu selektiert das Fondsmanagement aus einem Universum von ca. 1600 „untypischen“ Gesundheitswerten basierend auf eigenen fundamentalen Analysen eine exklusive Auswahl von Qualitätstiteln für das Portfolio. Diese stammen aus den – zu Unrecht wenig beachteten – non-Pharma/non-Biotech-Bereichen des weltweiten Gesundheitssektors. Die Zielunternehmen zeichnen sich vor allem durch die geringe Schwankungsfähigkeit ihres Geschäftsmodells aus sowie durch die große Nachhaltigkeit ihres Wachstumspotenzials. Dabei investiert der Fonds völlig unabhängig von seiner Benchmark in ein sehr konzentriertes Portfolio aus nur 20-30 Aktien, da nur wenige Qualitätstitel existieren, die den Selektionskriterien des Fonds genügen. Morningstar: 4 Sterne.



**Oliver Kämmerer,  
Andreas Bischof**  
(v.l.n.r.)

Fondsmanager

### Fondsmanager

Dr. Andreas Bischof (r.), Molekularbiologe, seit über 16 Jahren in der Aktienanalyse und im Portfoliomanagement tätig, managegte zuvor eines der weltweit größten Aktienportfolios im Gesundheitsbereich mit einem Volumen von mehr als 1 Mrd. Euro. Oliver Kämmerer (l.), Ökonom, seit über 16 Jahren in der Analyse von Gesundheitsaktien aktiv, leitete zuvor das europäische Aktienresearch der West LB mit 26 Analysten.

### NETFONDS FAZIT

Im Gegensatz zu typischen Gesundheitsfonds investiert der nova Steady HealthCare in untypische, risikoarme Gesundheitsaktien aus dem Bereich non-Pharma und non-Biotech. Der Ansatz ist mehr als interessant, da solche Unternehmen typischerweise eine geringere Schwankungsintensität aufweisen. Anleger profitieren von einer sinnvollen Diversifikation und partizipieren so direkt am zunehmenden Wachstum der Pflege- und Gesundheitsbranche.

#### Stärken:

- Wachstumstreiber Healthcare
- Attraktives Chancenprofil
- Benchmarkfreier Ansatz

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Fehlbewertung durch Manager

### nova Steady HealthCare

<b>WKN/ISIN</b>	A1145J	DE000A1145J0	
<b>Auflage am</b>	01.04.2015		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis max. 5,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend		
<b>Produktart</b>	Aktienfonds		
<b>Anlageregion</b>	Global		
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote		
<b>Performance</b>	1 J: 14,20 %		
<b>Volatilität</b>	1 J: 10,50 %	NIEDRIG  ■■■■■■■■■■  HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP	
AAB	• •	ebase	• •
comdirect	• -	FFB	• •
DAB	• -	FodB	• •
DWS	• •		

### Performancechart

■ nova Steady HealthCare





**KanAm**  
Grund



## LEADING CITIES INVEST

Offener Immobilienfonds / WKN: 679182

Jedes Jahr steigt die Zahl der städtischen Bevölkerung um 60 Millionen Einwohner. Diese Anziehungskraft macht sich der LEADING CITIES INVEST der KanAm Grund für seine Anleger zunutze. Als Offener Immobilienfonds der neuen Generation folgt er den anlegerschützenden Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB).

### Marktumfeld

Die Zahl der Menschen, die weltweit in Städten leben, nimmt jedes Jahr um rund 60 Mio. zu. Dieser Bevölkerungszustrom kann das wirtschaftliche Potenzial der jeweiligen Städte – sowie deren Immobilienmärkte – beachtlich erhöhen. Auf dieses Immobilienpotenzial setzt der LEADING CITIES INVEST der KanAm Grund.

### Fondsansatz

Der LEADING CITIES INVEST investiert überwiegend in Europa und ggf. in Nordamerika in Immobilien in »Leading Cities«, also führenden Metropolen und aufstrebenden Städten. Die Akquisition der Objekte erfolgt nach der bewährten, hauseigenen *CashCall*-Strategie. Diese stellt sicher, dass Mittelzuflüsse in den Fonds kontrolliert und zeitnah mit den Objekterwerben stattfinden. Mit derzeit zwölf Immobilien ist der LEADING CITIES INVEST an fünf Standorten – Hamburg, Frankfurt am Main, München, Paris und Brüssel – investiert. Das Immobilienportfolio ist über die Nutzungsarten Einzelhandel/Gastronomie, Hotel, Arztpraxen/Medizinische Dienstleistungen, Büro und Freizeit erfolgreich diversifiziert. Das Investmentziel des LEADING CITIES INVEST ist eine wettbewerbsfähige Rendite im aktuellen Niedrigzinsumfeld von 3 % p.a. zum Geschäftsjahresende. Die Basis dafür sind Miet- und Zinserträge sowie der Wertzuwachs im Portfolio – beispielsweise durch den Erwerb von Core-plus-Objekten. Juristisch folgt der LEADING CITIES INVEST den anlegerschützenden Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) vom Juli 2013. Dazu zählen insbesondere die für alle Anleger gleichermaßen geltende 24-monatige Mindesthaltedauer und die zwölfmonatige Kündigungsfrist.

## NETFONDS FAZIT

Beton ins Depot. Der LEADING CITIES INVEST investiert direkt in Immobilien oder erwirbt Anteile an Immobiliengesellschaften, um an den Wachstumsperspektiven bedeutender Metropolen zu partizipieren. Über das eigens entwickelte Scoring Modell „C-Core“ werden vielversprechende Investitionsstandorte identifiziert. Die Investments werden über verschiedene Immobilienmärkte und Nutzungsarten breit gestreut. Der Fonds eignet sich für Anleger als mittel- bis langfristig orientiertes Investment mit dem Fokus auf konstanten Vermögensaufbau.

### Stärken:

- Erfahrenes Fondsmanagement
- Stabile Erträge
- Wachstumsmarkt

### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Bedingte Verfügbarkeit
- Illiquider Markt

## LEADING CITIES INVEST

<b>WKN/ISIN</b>	679182	DE0006791825
<b>Auflage am</b>	15.07.2013	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,50 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Jährliche Ausschüttung im Mai	
<b>Produktart</b>	Offener Immobilienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Weltweit mit Schwerpunkt in Europa / Nordamerika	
<b>Performance</b>	1 J: 3,30 %	3 J: 9,90 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 0,42 %	NIEDRIG                                 HOCH
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	•	- ebase
comdirect	•	- FFB
DAB	•	- FodB
DWS	-	-



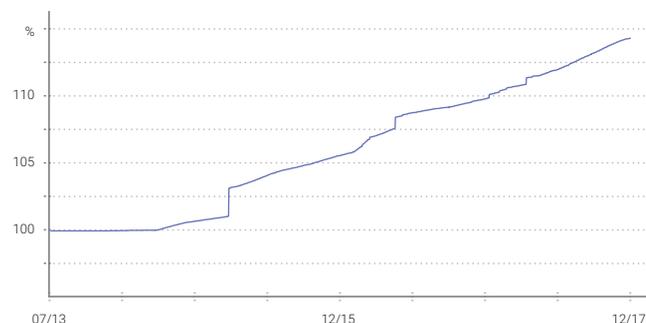
### Fondsmanager

Gegründet im Oktober 2000 hat die KanAm Grund Group seitdem ein Transaktionsvolumen von über 30 Mrd. USD in Immobilien bewegt. Ihre Mitarbeiter verfügen über langjährige Erfahrung im Bereich der Immobilieninvestments. So auch Sascha Schadly, der Fondsmanager des LEADING CITIES INVEST. Der studierte Immobilienökonom und MBA im internationalen Immobilienmanagement verantwortet seit über zehn Jahren Immobilienportfolios für die KanAm Grund Group.

**Sascha Schadly**  
Geschäftsführer

## Performancechart

■ LEADING CITIES INVEST



Stand 31.12.2017



## Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working

Immobilienfonds / WKN: A2ATC3

Der Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working – kurz Living + Working – ist ein Offener Immobilienfonds neuester Generation. Die Besonderheit liegt in der diversifizierten Portfoliostruktur mit unterschiedlichen Immobilienarten und der weitsichtigen Investitionsstrategie

### Marktumfeld

Für den Fonds wird der Aufbau eines breit diversifizierten Immobilienportfolios angestrebt. Der Fokus liegt dabei auf Immobilien der Nutzungsarten Wohnen und Gesundheitsimmobilien (Living) sowie Büro und Einzelhandel (Working). Dabei erfolgen die Immobilieninvestitionen ausschließlich in ausgewählten europäischen Ländern. Auch hinsichtlich der Lage der Immobilien grenzt sich der Living + Working durch die erweiterte „ABBA“-Strategie ab: Investitionen in A-Lagen von B-Städten sowie in B-Lagen von A-Städten. Dabei besteht die Erweiterung der ABBA-Strategie darin, sich auch den attraktiven A-Objekten in C-Städten zu widmen. Die Investition erfolgt somit in den „Big 77“, also in Städten Deutschlands ab 100.000 Einwohnern.

### Fondsansatz

Die Anlagestrategie des Fonds ist auf stabile Erträge ausgerichtet. Der selektive Investmentprozess des Fonds ist hierfür wesentliche Voraussetzung. Bei der Auswahl der Immobilien für den Fonds sollen deren nachhaltige Ertragskraft sowie eine Streuung nach Region, Lage, Größe, Nutzung und Mietern im Vordergrund der Überlegungen stehen. Auf Basis der diversifizierten Anlagestrategie und den daraus resultierenden Bruttoanfangsrenditen je Nutzungsart und Lage, soll eine attraktive Rendite im konservativen Anlagesegment erzielt werden. Zum Aufbau eines Startportfolios stellt die Swiss Life CH dem Fonds 200 Mio. EUR abrufbares Eigenkapital zur Verfügung.



**Walter Seul**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Swiss Life Asset Managers verfügt über 160 Jahre Erfahrung in der Verwaltung der Vermögenswerte der Swiss Life-Gruppe. Als führender Immobilien-Manager in Europa resultierten per Ende Juni 2017 verwaltete Immobilien im Wert von rund EUR 67,9 Milliarden.

Walter Seul verantwortet das Fondsmanagement des Swiss Life Living + Working. Zuvor war der Diplom-Volkswirt als Senior Fund Manager und Senior Corporate Finance Manager bei AXA Investment Managers sowie als Projektleiter für die Konzeption geschlossener Immobilienfonds bei der Deutsche Grundbesitz Management GmbH (heute RREEF) tätig.

### NETFONDS FAZIT

Immobilien sind nach wie vor ein wichtiger Bestandteil eines jeden Portfolios. Interessant ist hier der Ansatz des Fondsmanagements. Es fokussiert sich nur auf solche Objekte, die sich durch eine hohe wirtschaftliche Nachhaltigkeit auszeichnen. Entsprechend geht das Fondsmanagement sowohl bei der Länder- als auch bei der Objektselektion äußerst selektiv vor. Für Anleger ergibt sich ein klarer Vorteil: Langfristig können sie mit diesem Fonds stabile und dennoch interessante Erträge erzielen.

#### Stärken:

- Weitsichtiger Ansatz
- Selektive Investmentstrategie
- Sehr erfahrenes Management

#### Risiken:

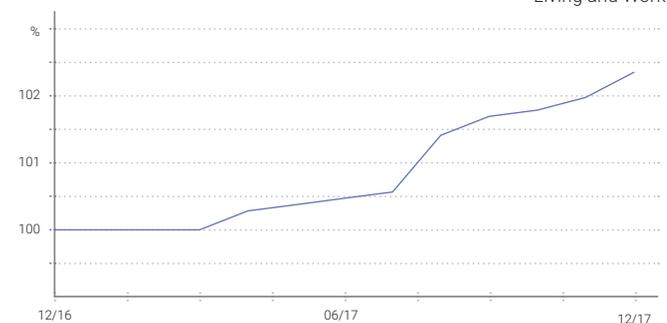
- Allgemeine Immobilienmarktrisiken
- Langfristiges Investment

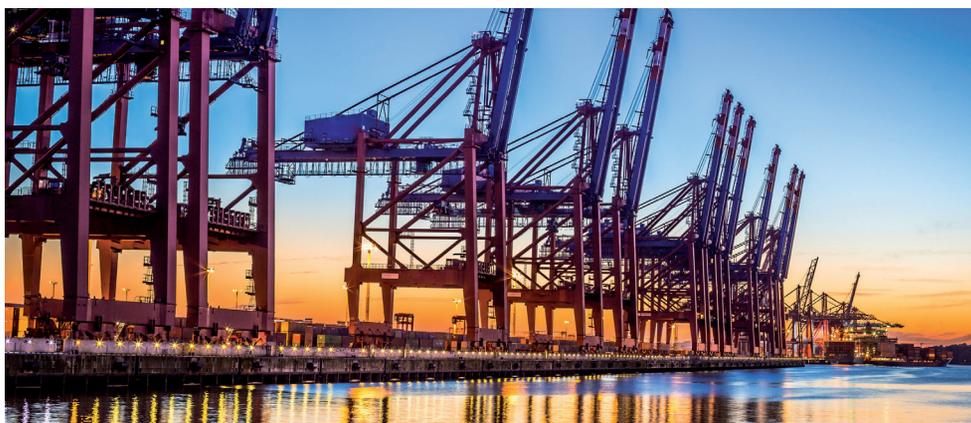
### Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working

<b>WKN/ISIN</b>	A2ATC3	DE000A2ATC31
<b>Auflage am</b>	22.12.2016	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Produktart</b>	Immobilienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Europa	
<b>Performance</b>	1 J: 2,50 %	
<b>Volatilität</b>	1 J: 0,25 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
	AAB	• - ebase • •
	comdirect	• - FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	- -

### Performancechart

■ Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working





## Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Aktienfonds / WKN: 976334

Infrastruktur ist die Basis jeder funktionierenden Volkswirtschaft. Investments in unterbewertete, qualitativ hochwertige Kern-Infrastruktur Unternehmen sollen dem Aktienfonds von Veritas Investment stetige Erträge einbringen.

### Marktumfeld

Infrastruktur bildet das Fundament unserer modernen Gesellschaft. Auch wenn Infrastruktur selbstverständlich erscheint und sie meistens gar nicht wahrgenommen wird, stehen hinter vielen Infrastruktur-Netzwerken Unternehmen, die für deren Bereitstellung und deren Betrieb verantwortlich sind. Diese sogenannte Kern-Infrastruktur bezieht aus oft langjährigen Verträgen laufende Einnahmen. Hieraus ergibt sich bei Infrastrukturinvestments typischerweise eine geringe Konjunkturabhängigkeit. Denn Straßen, Leitungs- und Kommunikationsnetzwerke werden immer benötigt und genutzt – auch wenn die Konjunktur mal lahmen sollte. Der Fonds investiert in dieses stabile Geschäftsmodell, indem er Aktien von qualitativ hochwertigen und unterbewerteten Unternehmen kauft.

### Fondsansatz

Der Aktienfonds konzentriert sich auf Aktien der Kern-Infrastruktur aus den Sektoren Energie, Transport, Wasser und Kommunikation. Unternehmen der Energieproduktion, Zulieferer, Dienstleistungsanbieter und der sozialen Infrastruktur werden nicht ins Portfolio aufgenommen. Zur Selektion der Aktien verwenden die Fondsmanager das eigens entwickelte Quality-Value-Modell, das mit Trendstabilitäts-, Low Risk- und ESG-Kriterien kombiniert wird. Die Top30-Unternehmen dieser Rangliste aus den Developed Markets werden gleichgewichtet ins Portfolio aufgenommen und regelmäßig neu bewertet. Damit strebt der Fonds ein möglichst niedriges Risiko bei optimierter Profitabilität an.



**Christian Riemann**  
Senior Fondsmanager

### Fondsmanager

Christian Riemann kam im August 2010 zu Veritas Investment und verwaltet die Aktien- und Mischfonds. Vor seiner Tätigkeit bei Veritas war Christian Riemann in der Vermögensverwaltung der BHF-BANK für die Selektion und Allokation von traditionellen und alternativen Investmentfonds verantwortlich. Seine berufliche Laufbahn begann der Diplom-Volkswirt 2005 als Wertpapierhändler.

### NETFONDS FAZIT

Rendite mit Infrastruktur. Infrastruktur ist das A und O einer prosperierenden Wirtschaft. Entsprechend bietet Veritas mit diesem Fonds Anlegern die Gelegenheit, langfristig an den Vorzügen dieser Anlageklasse zu partizipieren. Dabei geht dieser Asset Manager einen besonderen Weg: Im Fokus stehen Infrastrukturbetreiber, die mit ihren Projekten langfristig eine stabile Ertragserwartung haben. Das erhöht die Attraktivität, da ein solcher Baustein Portfolien mit langem Anlagehorizont sinnvoll diversifiziert. Die Titelauswahl beruht auf dem Veritas Quality-Value-Modell, welches nur solche Unternehmen zulässt, die eine hohe wirtschaftliche Qualität aufweisen.

#### Stärken:

- Attraktives Wachstumssegment
- Aktienähnliche Renditen
- Hoher Diversifikationsbeitrag

#### Risiken:

- Hohe Clusterrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### Ve-RI Listed Infrastructure (R)

<b>WKN/ISIN</b>	976334	DE0009763342
<b>Auflage am</b>	02.07.2001, Strategieanpassung: 23.05.2014	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	
<b>Produktart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 1,49 %	3 J: 18,17 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 6,99 %	NIEDRIG  HOCH
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	•	•
comdirect	•	•
DAB	•	-
DWS	•	•
	ebase	FFB
	FodB	

### Performancechart





## OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

Rentenfonds / WKN: A112T8

Investments in Infrastruktur liefern laufend Erträge und stehen für Inflationsschutz, eine geringere Volatilität und Wertbeständigkeit. Sie verhalten sich stark unkorreliert zu den Wirtschaftszyklen. Infrastrukturinvestments tragen nachhaltig zum Erhalt der Gesellschaftsordnung und Wirtschaft bei.

### Marktumfeld

Unsere Infrastruktur ist alt und marode. Nicht nur unsere. Der weltweite Investitionsbedarf wird bis zum Jahr 2030 von der OECD auf mindestens 57 Billionen US-Dollar geschätzt. Das ist erschreckend, führt aber zu Chancen für Investoren. Der Fonds investiert in unterschiedliche Infrastruktursektoren wie Logistik, Bauwirtschaft und soziale Infrastruktur. Ziel ist es zwischen 3,5-5 % p.a. auszuschütten, eine Volatilität von unter 5 % zu haben und bei täglicher Liquidität Kapitalstabilität zu bieten. Vorausgesetzt ein Investitionszeitraum von mindestens 4-5 Jahren wird akzeptiert. Die Erträge des Fonds ergeben sich durch die Gebühren für Strom, Wasser, Mautstrassen, Telekommunikation. Dies gilt weltweit.

### Fondsansatz

Der Fonds investiert nach einem bottom-up Ansatz vor allem in Anleihen von Infrastrukturunternehmen. Die Anleihen haben überwiegend High-Yield Charakter. Währungsrisiken werden abgesichert. Das investierbare Universum umfasst mehr als 600 Titel global. Bei der Auswahl stehen unter anderem Mindestrendite, Laufzeit, Anleihebedingungen, Emissionsvolumen, Handelbarkeit über große Börsen und sektorale Kriterien im Vordergrund. Das Fondsmanagement verfolgt einen unternehmerisch geprägten „aktivem buy and hold“ Ansatz. Im Risikomanagement wird jedem Titel ein individueller „Stresslevel“ zugeteilt. Das Mindestrating nach S&P muss B- sein.



**Michael Gollits**

Vorstand von der Heydt & Co. Vermögensverwaltung AG

### Fondsmanager

Der Portfolioadvisor Michael Gollits ist Vorstand der von der Heydt & Co. AG. Er verfügt über eine jahrzehntelange Erfahrung im Bereich Portfoliomanagement für Institutionen und grossen Familienvermögen. Infrastruktur- und High-Yield Anleihen sind seit Jahren in seinen Portfolien vertreten. Er verantwortet mit seinem Team die Umsetzung der Investmentstrategie. Fondsinitiator ist die OVIDpartner GmbH mit dem Gründer und geschäftsführendem Gesellschafter Rainer Fritzsche. Dieser verfügt über 27 Jahre Erfahrung in der Initiierung von Long-Only- und Alternativen Investmentpublikumfonds.

### NETFONDS FAZIT

Mit seiner Strategie fokussiert sich der Fonds auf solche Investments, die nicht nur im Infrastrukturbereich liegen sondern auch regelmäßige Erträge generieren. Damit erfüllt er gleich zwei für Anleger wichtige Aspekte. Erstens deckt er einen zukunftsträchtigen Markt ab, denn die Nachfrage nach Dienstleistungen wird in Zukunft zunehmen. Und zweitens sind die erzielten Renditen weitestgehend unkorreliert zum Markt. Die Ergebnisse geben dem Fondsmanagement Recht. Mit seinem überwiegend aus HY Unternehmensanleihen bestehenden Portfolio konnte es sein Ziel (Ausschüttung von 3,5 % bis 5 % p.a.) bislang erreichen.

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Hohe Diversifikationseffekte
- Sehr hohe Expertise

#### Risiken:

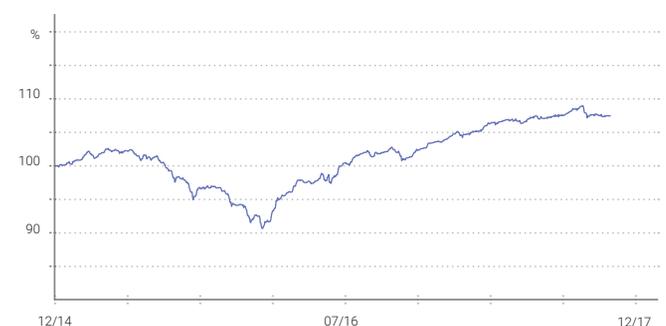
- Zinsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A112T8 (2) A112T9	DE000A112T83 DE000A112T91
<b>Auflage am</b>	01.10.2014	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	(1) 5,00 %	(2) 0,00 %
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung	
<b>Produktart</b>	Rentenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance</b>	1 J: 4,87 %	3 J: 7,81 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 2,02 %	NIEDRIG                     HOCH
<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	• • ebase
	comdirect	• - FFB
	DAB	• - FodB
	DWS	• •

### Performancechart

■ OVID Infrastructure AK I





**Plenum**  
Insurance Linked Capital



## Plenum CAT Bond Fund

Spezialfonds / WKN: A1XCC4

Bevölkerungs- und Wertkonzentrationen in zu Naturgefahren exponierten Regionen lassen die Nachfrage nach Rückversicherungslösungen steigen. Über CAT Bonds partizipieren Investoren an diesem attraktiven Markt und vereinnahmen ein stetiges und vom Finanzmarktumfeld unabhängiges Prämieinkommen.

### Marktumfeld

Die Wachstumsdynamik wirtschaftlich hochentwickelter Regionen führt zu einem starken Anstieg der Bevölkerungs- und Wertkonzentration. Die Versicherung der bestehenden Werte ist unerlässlich für den langfristigen Werterhalt; insbesondere dann, wenn diese Regionen zu Naturkatastrophen wie Erdbeben oder Stürmen exponiert sind. Der Investmentfokus des Fonds liegt auf der Übernahme solcher Versicherungsrisiken, da diese durch eine hochattraktive Risikokompensation gekennzeichnet sind.

### Fondsansatz

Der Plenum CAT Bond Fund investiert in Anleihen, mit denen durch Naturkatastrophen verursachte Schäden von der Versicherungsindustrie an den Kapitalmarkt übertragen werden, sogenannte CAT Bonds. Der Anlage-schwerpunkt liegt auf Sturm- und Erdbebenrisiken in der entwickelten Welt. Da die versicherten Ereignisse nicht vorhersehbar sind, steht die größtmögliche Diversifikation im Zentrum des Anlageansatzes. Die strategische Ausrichtung des Fonds ist ein langfristig orientierter buy and hold Ansatz mit tiefem Portfolio-turnover. Die Auswirkung einzelner Katastrophenereignissen wird so weit wie möglich beschränkt. Die über die vereinnahmten Versicherungsprämien generierte Zielrendite von über 3 % p.a. macht das Produkt insbesondere für Anleger attraktiv, die im heutigen Niedrigzinsumfeld Alternativen zu herkömmlichen Anleihen suchen. Über währungsabgesicherte Anteilsklassen kann aus EUR oder CHF Perspektive das Anlagerisiko weiter verringert werden.



**Dirk Schmelzer**  
Senior Fonds-  
manager ILS

### Fondsmanager

Plenum Investments ist eine durch die Schweizer Finanzmarktbehörde (FINMA) beaufsichtigte und auf Insurance-Linked Securities ILS spezialisierte Vermögensverwaltung in Zürich. Dirk Schmelzer leitet den Bereich Portfolio Management und verwaltet den Fonds seit Auflage 2010. Dirk Schmelzer ist Dipl. Wirtschaftsingenieur und seit 2000 zunächst als Fondsanalyst und seit 2005 als Fondsmanager im Bereich ILS tätig. Co-manager David Strasser ist Dipl. Physiker und ebenfalls seit 2010 im Portfolio-management bei Plenum tätig. Vor seiner Tätigkeit als Fondsmanager hatte David Strasser Positionen im Bereich Naturkatastrophenrisikomodellierung inne.

### NETFONDS FAZIT

Mit diesem Fonds profitieren Anleger gleich doppelt. Erstens bietet der Fonds die Chance, an sogenannten Katastrophenbonds zu partizipieren. Das sind Anleihen, deren Renditen vom Eintreffen besonderer Ereignisse – wie z.B. Erdbeben – abhängen. Ein Markt, der auch in Zukunft sehr stark wachsen wird. Zweitens sind die Renditen dieser Anleihen kaum oder gar nicht korreliert zu klassischen Anlageklassen. Das eröffnet Anlegern die Möglichkeit, ihr Portfolio optimal zu diversifizieren. Katastrophenanleihen sind ein Markt, der auch in Zukunft an Bedeutung gewinnen wird. Denn Versicherer benötigen Geldreserven für Krisenfälle. Angesichts zunehmender Umweltkatastrophen ist hier mit steigendem Bedarf zu rechnen.

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Unkorrelierte Erträge
- Selektiver Ansatz

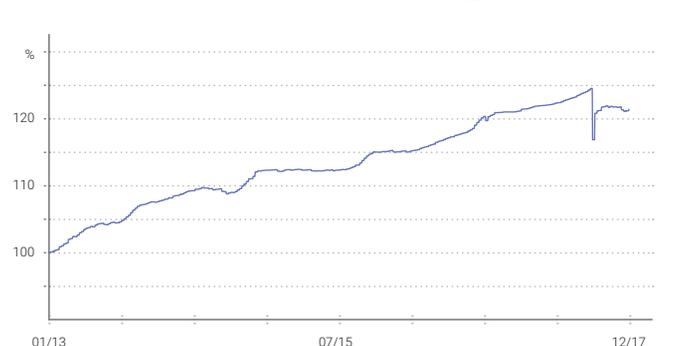
#### Risiken:

- Kursverluste bei extremen Naturkatastrophenereignissen
- Beschränkte Kapazität

### Plenum CAT Bond Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1XCC4 (2) A2AJXL	LI0227305922 LI0325757974
<b>Auflage am</b>	(1) 09.06.2014	(2) 03.06.2016
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Produktart</b>	Spezialfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance</b>	1 J: 0,25 %	3 J: 5,96 %      5 J: 14,89 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 5,22 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	• • ebase
	comdirect	• • FFB
	DAB	• - FodB
	DWS	- -

### Performancechart



Stand 31.12.2017



auditiert durch Novethic



COMMERZBANK

## Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte

Aktienfonds / WKN: CDF2RK

Mit dem Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds können Anleger an der Entwicklung eines globalen Aktienportfolios partizipieren, welches katholischen Nachhaltigkeitskriterien folgt.

### Marktumfeld

Nachhaltigkeitsfonds erfreuen sich sowohl bei institutionellen als auch privaten Anlegern wachsender Beliebtheit. Das in nachhaltige Anlagen investierte Fondsvermögen erhöhte sich laut einer Erhebung des Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) im deutschsprachigen Raum von 1,5 Milliarden Euro im Jahr 2000 auf 78,8 Milliarden Euro im Jahr 2016 (\* Quelle Forum Nachhaltige Geldanlagen (www.forum-ng.org)). Der Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds nutzt die Informationen des internationalen Nachhaltigkeitsresearch des Indexanbieters MSCI. Aktuelle Ereignisse können somit jederzeit in der Selektionsstrategie des Fonds berücksichtigt werden.

### Fondsansatz

Ausgehend vom MSCI World Index, der über 1.600 Werte aus 23 Industrieländern umfasst, werden etwa 750 Einzeltitel entlang von Wertegrundsätzen der katholischen Kirche ausgewählt und im MSCI Catholic Values Custom Index abgebildet. Aus diesem Aktienuniversum selektiert das Commerzbank Asset Management Team gezielt Einzeltitel unter Berücksichtigung von Risiken, ihrer Bewertung sowie der erwarteten Dividende. Durch die Selektion und Optimierung der Einzelaktien wird eine Outperformance gegenüber einem reinen Indexinvestment angestrebt. Die Investmentrisiken werden dabei kontinuierlich kontrolliert und gesteuert.



### Ansprechpartner

Seit 2016 ist Herr Kuhlisch Teil des Asset Management Teams, wo er Privatbanken und Maklerpools betreut.

### Kontaktdaten

Manuel Kuhlisch  
Commerzbank AG - Asset Management  
Tel.: 069 136 22818  
E-Mail: Manuel.Kuhlisch@commerzbank.com

**Manuel Kuhlisch**  
Investment Advisory  
Wholesale Clients

### NETFONDS FAZIT

Nachhaltig Investieren. Mit dem Fonds Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte können Anleger an der Entwicklung eines globalen Aktienportfolios partizipieren, dessen Anlagestrategie an dem katholischen Wertesystem des internationalen Nachhaltigkeitsresearch des Indexanbieters MSCI ausgerichtet ist. Für den langfristig orientierten Anleger stellt der Fonds eine interessante nachhaltige Beimischung mit gegebenem Renditepotenzial für das Portfolio dar.

#### Stärken:

- Hoher Nachhaltigkeitsfaktor
- Breite Diversifikation
- Globale Aktienmarktchancen
- Aktiv quantitatives Management

#### Risiken:

- Aktienmarktrisiken
- Währungsrisiken möglich

### Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte

<b>WKN/ISIN</b>	CDF2RK	LU1256228872	
<b>Auflage am</b>	01.09.2015		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max 5,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend		
<b>Produktart</b>	Aktienfonds		
<b>Anlageregion</b>	Global		
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote		
<b>Performance</b>	1 J: 4,18 %		
<b>Volatilität</b>	1 J: 9,21 %	NIEDRIG  HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP	
AAB	• •	ebase	• •
comdirect	• •	FFB	• •
DAB	• -	FodB	• •
DWS	• •		

### Performancechart ■ Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte





## LOYS Global L/S

Strategiefonds / WKN: A1JRB8

Die LOYS AG ist ein Spezialist für aktives, wertorientiertes Aktienfondsmanagement. Mit dem LOYS Global L/S und seinem Sicherheitsnetz erschließt die LOYS AG die Anlageklasse Aktien erstmals auch für defensive Anleger.

### Marktumfeld

Aus Sicht von LOYS hat sich an den Grundprinzipien des echten Investierens im Verlauf der letzten Jahrhunderte nichts geändert: Grundlage eines jeden Investments ist die genaue Kenntnis des Anlagegegenstandes, sodass man zu einer möglichst exakten Bestimmung des fairen Werts gelangt. LOYS investiert weltweit in Aktien stark unterbewerteter Unternehmen. Dabei wird eine aktive, flexible Anlagestrategie verfolgt. Diese zielt darauf ab, durch gute Research-Leistungen, Kreativität und Flexibilität eine positive Rendite zu erreichen.

### Fondsansatz

Das Anlagekonzept des LOYS Global L/S ist dabei einfach nachzuvollziehen, aber anspruchsvoll im Management: Auf der Long-Seite investiert der Fonds auf Basis des hauseigenen Bewertungsmodells in unterbewertete Qualitätsaktien. Darüber hinaus werden die im Portfolio enthaltenen Titel auf der Short-Seite über passende Aktienindizes abgesichert. Dieses Zusammenspiel aus Long- und Short-Positionen ergibt eine flexible Nettoinvestitionsquote zwischen 10 und 60 Prozent. Infolge partizipiert der Fonds zu weiten Teilen an der Aufwärtsbewegung haussierender Märkte und schützt durch sein Sicherheitsnetz in abwärts tendierenden Märkten den Anleger vor allzu großen Verlusten. Im Einklang mit dem Sicherheitsaspekt steht die Erzielung eines absoluten Ertrags von durchschnittlich drei bis sechs Prozent p.a. im Vordergrund. Damit ist der LOYS Global L/S defensivster Fonds des Hauses LOYS und auch für Anleger mit kürzerem Anlagehorizont geeignet.



### Fondsmanager

Herr Boydak, CFA, trat im November 2009 bei der LOYS AG zunächst als Analyst ein. Aufgrund seiner Erfahrungen und Expertise wurde er 2011 Co-Portfoliomanager für sämtliche Fonds der LOYS AG. Am 01.01.2013 wurde mit dem LOYS Global System ein Schwester-Fonds zum LOYS Global aufgelegt, den Herr Boydak seit Auflage als hauptverantwortlicher Fondsmanager erfolgreich verwaltet. Mit der Auflage des LOYS Europa System am 01.12.2014 und der Übernahme des LOYS Global L/S zum 01.01.2015 ist Herr Boydak nunmehr für drei Fonds der LOYS AG verantwortlich. Darüber hinaus ist er zum 01.01.2015 in den Vorstand und Teilhaberkreis eingetreten und ist im Jahr 2017 zum Vorstandsvorsitzenden der Gesellschaft ernannt worden.

**Ufuk Boydak**  
Fondsmanager

### NETFONDS FAZIT

Mit dem LOYS Global L/S haben Anleger ein Investment, welches gleich mehrere Vorteile bringt. Erstens: Der Fonds ist durch sein Sicherheitsnetz immer zu 2/3 abgesichert, was gerade in volatilen Marktphasen ein unschätzbare Vorteil ist. Zweitens: Es wird ein absoluter Ertrag in Höhe von 3 % bis 6 % p.a. angestrebt. Und drittens: Das Fondsmanagement selektiert die Titel nach einem hausinternen, auf Qualität ausgelegten Modell. Herr Boydak blickt auf einen positiven Track Record des Fonds zurück und ist dadurch mitverantwortlich für den Erfolg der LOYS AG. Wir empfehlen den Fonds für wachstumsorientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

#### Stärken:

- Absolute Return Charakter
- Regelmäßige Erträge angestrebt
- Flexible Anlagestrategie

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste möglich

### LOYS Global L/S

<b>WKN/ISIN</b>	A1JRB8	LU0720541993
<b>Auflage am</b>	30.12.2011	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Produktart</b>	Strategiefonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 7,76 %	3 J: 13,20 %      5 J: 35,88 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 3,75 %	NIEDRIG  HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		<b>EA SP EA SP</b>
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

### Performancechart



Stand 31.12.2017





INVEST  
IN VISIONS



## IIV Mikrofinanzfonds R-Klasse

Rentenfonds / WKN: A1H44T

Sie interessieren sich für eine Möglichkeit mit der sich neben einer finanziellen auch eine soziale Rendite erwirtschaften lässt? Mit dem IIV Mikrofinanzfonds tragen Sie mit Ihrem Investment zur finanziellen Inklusion in Entwicklungsländern bei.

### Marktumfeld

Der Fonds investiert in unverbriefte Darlehensforderungen, die an Mikrofinanzinstitute (MFI) vergeben werden. MFI bieten Finanzdienstleistungen für Kleinunternehmer in Frontier-Markets an, die durch kommerzielle Banken nicht bedient werden. Dabei ergeben sich zwei positive Eigenschaften: Zum einen weisen Mikrofinanzfonds eine geringe Korrelation mit den globalen Finanzmärkten auf. Zum anderen bieten die MFI ein enormes Entwicklungspotenzial, aufgrund der über 2 Milliarden Menschen ohne Zugang zu Finanzdienstleistungen. Eine breite geografische Diversifizierung ermöglicht zudem einen hohen Sicherheitspuffer.

### Fondsansatz

Der IIV Mikrofinanzfonds vergibt das von den Anlegern investierte Kapital als Darlehen an ausgewählte MFI in Entwicklungsländern. Dabei werden die Partner-MFI nach finanziellen und sozialen Kriterien ausgewählt. Die durchschnittliche Kredithöhe beträgt rund 3,2 Mio. USD mit einer durchschnittlichen Laufzeit von 19 Monaten. Die MFI verleihen das aufgenommene Kapital an kleine und mittlere Unternehmen. Nach durchschnittlich 9-12 Monaten werden die Mikrokredite von den Endkreditnehmern getilgt. Die MFI zahlen die Darlehen schließlich inklusive der Zinsen an den IIV Mikrofinanzfonds zurück. Die Anleger erhalten über den Fonds eine Prämie durch Ausschüttungen sowie eine stetige Rendite.



**Edda Schröder**  
Geschäftsführerin

### Fondsmanager

Der Fondsmanager des IIV Mikrofinanzfonds ist die Invest in Visions GmbH, die 2006 von Edda Schröder gegründet wurde. Sie fungiert bis heute als Geschäftsführerin und schaut auf eine 20-jährige Karriere im Asset-Management zurück. Die Invest in Visions GmbH ist Portfolioverwalter (gemäß §32 KWG, Abs. 1, Satz 1 und Absatz 2) und zählt Mikrofinanz zu einem seiner Kernbereiche. 2011 wurde der IIV Mikrofinanzfonds, der erste in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Mikrofinanzfonds, aufgesetzt. Mittlerweile verwaltet die Invest in Visions GmbH ein Portfolio von über 552 Millionen Euro.

### NETFONDS FAZIT

Rendite dank sozialem Engagement. Der IIV Mikrofinanzfonds vereint Rendite, Ethik und soziales Engagement. Spezialisiert auf Mikrokredite in Entwicklungsländern generiert der Fonds eine angemessene Rendite bei geringen Kursschwankungen. Eine breite Diversifikation in Darlehen mit Laufzeiten von sechs Monaten bis fünf Jahren verteilt das Risiko auf ein Minimum und macht den Fonds für Anleger zu einer attraktiven Beimischung für das Portfolio mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

#### Stärken:

- Engagiertes Fondsmanagement
- Attraktives Chance-Risiko-Profil
- Langer Track Record

#### Risiken:

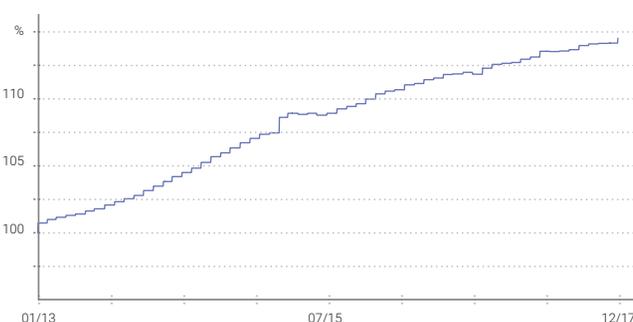
- Illiquider Markt
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

### IIV Mikrofinanzfonds R-Klasse

<b>WKN/ISIN</b>	A1H44T	DE000A1H44T1
<b>Auflage am</b>	10.10.2011	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Produktart</b>	Rentenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Der Fonds investiert in Frontier Markets in Zentralasien, Südostasien, Kaukasus/Osteuropa, Südamerika, Mittelamerika und Afrika.	
<b>Performance</b>	1 J: 1,85 %	3 J: 6,70 %    5 J: 13,50 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 0,43 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
	AAB	• - ebase - -
	comdirect	- - FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	- -

### Performancechart

IIV Mikrofinanzfonds R-Klasse





## DJE – Mittelstand & Innovation

Aktienfonds / WKN A14SK0

Kleine und mittelgroße Unternehmen der D-A-CH-Region stehen im Fokus des DJE – Mittelstand & Innovation: Firmen mit hoher Innovationskraft und starkem Wachstumspotenzial.

### Marktumfeld

Der DJE – Mittelstand & Innovation konzentriert sich auf börsennotierte, innovative und wachstumsstarke Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. €. Deutschland, Österreich und die Schweiz bilden die Kernregion der sogenannten „Hidden Champions“, der unbekanntesten Weltmarktführer, mit rund 1.500 mittelständischen Unternehmen. Um für den Fonds in Frage zu kommen, müssen diese Firmen folgende Kriterien aufweisen: Der Marktanteil ist unter den Top 3 auf dem Weltmarkt bzw. Nr. 1 im Heimatmarkt, der Jahresumsatz liegt unter 3 Mrd. €, und sie sind kaum bekannt. Sie überzeugen seit Jahren außerdem mit großer Innovationskraft, starken Wachstumsraten und mit hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten.

### Fondsansatz

Bei den Investitionsentscheidungen verfolgt das Fondsmanagement einen aktiven Ansatz, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten konzentriert. Die Aktienauswahl bezieht vor allem Unternehmen mit einem hohen Innovationsgrad mit ein. Dieser bemisst sich unter anderem am Marktanteil innerhalb des Sektors, an Patentrechten und an Investitionen in Forschung und Entwicklung. Zugleich wird bei den potenziellen Investments auf ausreichend Liquidität geachtet. Unternehmensbesuche spielen ebenfalls eine wichtige Rolle, da für kleinere Unternehmen oft weniger Research-Material zur Verfügung steht. Die Besuche dienen dazu, die Chancen und Risiken detailliert mit der Unternehmensführung zu analysieren und um einen tiefen Einblick in die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu erlangen.

### Fondsmanager

Maximilian Thaler hat mehrjährige Erfahrung im Portfoliomanagement und in der Aktienanalyse mit Fokus auf Technologie- und Industrieunternehmen.



**Maximilian Thaler**  
Fondsmanager

### NETFONDS FAZIT

Mit Innovation zur Rendite. Dank seinem Fokus auf sogenannte Hidden Champions investiert das Unternehmen in die Sieger von morgen. Innovationskraft und Finanzstärke miteinander zu kombinieren bringt im Selektionsprozess viele Vorteile. So können Anleger berechtigt hoffen, durch diesen Fonds in solche Unternehmen zu investieren, die einen Mehrwert generieren werden. Der Fonds eignet sich für langfristige Anleger, die ihr Portfolio nicht nur diversifizieren, sondern mit Perlen bestücken wollen.

#### Stärken:

- Zukunftsorientierte Anlage
- Hohe Wertorientierung
- Fokus auf Innovation

#### Risiken:

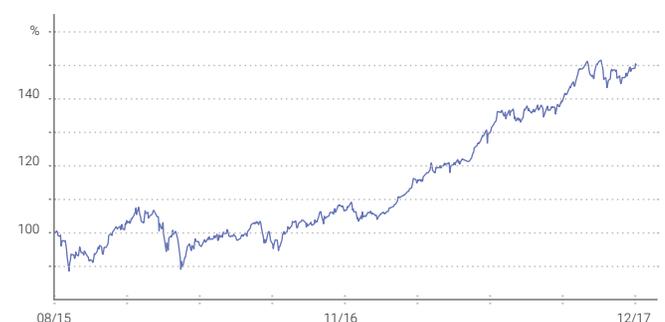
- Allgemeine Marktrisiken
- Fokus auf deutschsprachigen Raum

### DJE – Mittelstand & Innovation

<b>WKN/ISIN</b>	A14SK0	LU1227570055	
<b>Auflage am</b>	03.08.2015		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend		
<b>Produktart</b>	Aktienfonds		
<b>Anlageregion</b>	Europa		
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote		
<b>Performance</b>	1 J: 36,58 %		
<b>Volatilität</b>	1 J: 10,87 %	NIEDRIG   HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP	
AAB	• •	ebase	• •
comdirect	• •	FFB	• •
DAB	• -	FodB	• •
DWS	- -		

### Performancechart

■ DJE – Mittelstand & Innovation





Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds



## Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS Anteilsklasse M (Retail)

Rentenfonds / WKN: A1W5T2

Attraktive Renditen mit festverzinslichen Wertpapieren erfolgreicher mittelständischer Unternehmen vornehmlich aus Deutschland. Eine sorgfältige Auswahl und laufende Überwachung in Verbindung mit einer breiten Streuung im Portfolio sorgten in den vergangenen Jahren für Ausschüttungen von jeweils über 4 %.

### Marktumfeld

Unternehmensanleihen erfolgreicher, mittelständischer Unternehmen rücken zunehmend in den Fokus von Investoren. Hier kommt es auf die richtige Auswahl an! Mit dem KFM-Scoring steht dem Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS ein besonderes Auswahl- und Überwachungssystem zur Verfügung. Die Bonität des Unternehmens und die Qualität der Anleihe werden geprüft und fortlaufend überwacht. Verändern sich die Bonität des Unternehmens oder die Qualität der Anleihe, werden über das KFM-Scoring Handlungsempfehlungen signalisiert. Anleger profitieren zudem von der vollständigen Transparenz aller Investments, einer kontinuierlichen Berichterstattung zu den Wertpapiertransaktionen und der Einschätzung der Bonität der Unternehmen und der Qualität der Anleihen (KFM-Barometer).

### Fondsansatz

Der Fonds investiert in börsennotierte festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die entweder als Familienunternehmen im DAXplus Family 30 gelistet sind, den nicht notierten deutschen Top-500-Familienunternehmen angehören oder von Unternehmen, bei denen das Emissionsvolumen der begebenen Emission den Betrag von 500 Mio. Euro übersteigt. Bei der Auswahl stehen zusätzlich Schuldverschreibungen deutscher mittelständischer Unternehmen mit Bonität, Wachstum, Nachhaltigkeit und Ertrag im Vordergrund. Der Deutsche Mittelstandsanleihen FONDS hat für seine Anleger im Jahr 2014 eine Ausschüttung von 2,10 Euro, im Jahr 2015 von 2,29 Euro und im Jahr 2016 von 2,17 Euro je Fondsanteil erwirtschaftet.



### Fondsmanager

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Initiator des Fonds und entsendet Mitglieder in den Anlageausschuss. Investitionen werden auf Basis des KFM-Scoring entschieden. Die Qualität des Auswahlverfahrens KFM-Scoring und die erfolgreiche Entwicklung des Fonds wurden beim Großen Preis des Mittelstandes 2015 und 2016 durch die Oskar-Patzelt-Stiftung ausgezeichnet.

**Hans-Jürgen Friedrich**  
Vorstand der KFM AG

### NETFONDS FAZIT

Deutscher Mittelstand. Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds investiert in Anleihen aus dem deutschen Mittelstand. Mit Hilfe des eigens für den Fonds entwickelten KFM-Scoring-Verfahrens werden Anleihen mit attraktivem Renditepotenzial herausgefiltert. Ziel ist es, durch Diversifikation die Bonitätsrisiken der Unternehmen möglichst zu reduzieren. Die Ausschüttung von über 4 % für 2014, 2015 und 2016 zeigt, dass der Ansatz funktioniert. Der Fonds ist für sicherheitsorientierte Anleger eine gute Ergänzung zum Portfolio, wenn leichte Risiken durch Kursschwankungen der Anleihen in Kauf zu nehmen sind.

#### Stärken:

- Partizipation am Mittelstand
- Etabliertes Scoring Verfahren
- Breite Diversifikation ggü. Einzelwerten

#### Risiken:

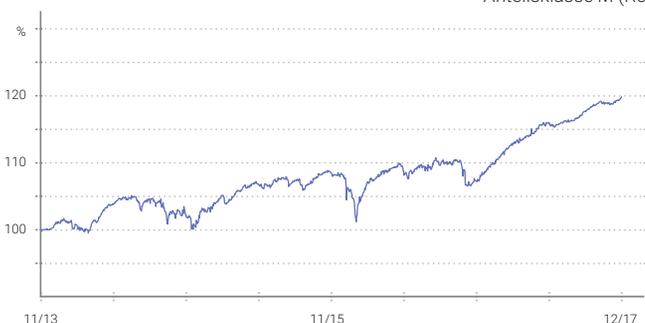
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Fehleinstufung im Scoring

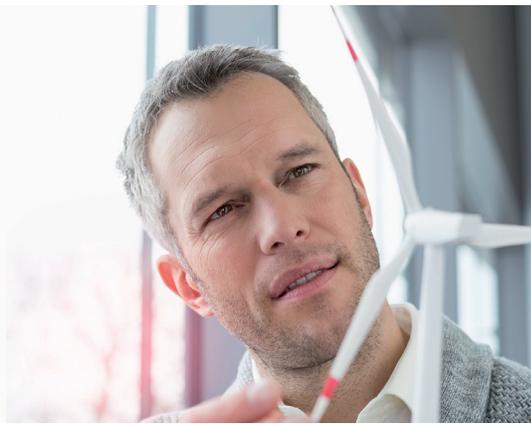
### Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS Anteilsklasse M (Retail)

<b>WKN/ISIN</b>	A1W5T2	LU0974225590
<b>Auflage am</b>	25.11.2013	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Produktart</b>	Rentenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Euroland	
<b>Performance</b>	1 J: 10,84 %	3 J: 18,16 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 2,23 %	NIEDRIG                     HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	- -

### Performancechart

■ Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS  
Anteilsklasse M (Retail)





## Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balance

Mischfonds / WKN: A0DQU0

Der Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balanced (EUR) investiert weltweit in Aktien und Schuldner, deren Produkte und Dienstleistungen einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung leisten.

### Marktumfeld

Weltweit breite Diversifikation über Regionen und Sektoren in Aktien und Anleihen erlaubt die Partizipation an attraktiven Zukunftsmärkten sowie die Reduktion von Anlagerisiken.

### Fondsansatz

Ziel ist es, Staaten mit hohem Nachhaltigkeitsranking und Unternehmen zu identifizieren, die profitabel wachsen und die über ihre Produkte oder Dienstleistungen die Ressourceneffizienz oder die Chancengerechtigkeit steigern (Sustainability Impact). Zusätzlich profitieren sie von hohen Eintrittsbarrieren und verfügen über eine attraktive Bewertung. Bei der Auswahl der Anlageopportunitäten findet zudem eine Finanzanalyse statt, anhand derer der faire Wert einer Unternehmung ermittelt wird. Die Nachhaltigkeitsanalysten gehen dabei vom jeweiligen Nachhaltigkeitsproblem (z.B. Klimawandel oder globale Ernährung) aus und suchen Unternehmen, die einen Lösungsbeitrag leisten können. Dazu hat das Nachhaltigkeitsresearch von Swisscanto Invest zwölf Investmentbereiche identifiziert, die entscheidend sind, damit die Weltwirtschaft eine nachhaltige(re) Entwicklung einschlagen kann. Dazu gehören unter anderem Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Öffentlicher Verkehr, Bildung/Forschung, Erhalt der Gesundheit, Zugang zu Finanzdienstleistungen und Wasser und Ressourceneffizienz. Gleichzeitig werden Unternehmensaktivitäten ausgeschlossen, die im Widerspruch zu einer nachhaltigen Entwicklung stehen und Staaten mit tiefem Nachhaltigkeitsranking. Der Aktienanteil liegt dabei zwischen 35% und 65%. Die Anlagekategorien werden aktiv aufgrund ihrer Bewertung und dem Stand des Wirtschaftszyklus gesteuert.



**Gerhard Wagner,**  
Portfolio Manager

### Fondsmanager

Gerhard Wagner ist seit 2008 bei der Zürcher Kantonalbank (ex Swisscanto) im Asset Management im Bereich ESG Solutions tätig. Er ist Senior Portfolio Manager und als Co-Manager verantwortlich für die nachhaltigen Swisscanto Kollektivanlagen (Anlagefonds, Anlagegruppen) und Mandate, welche nach dem Green Invest- und dem Responsible Invest-Ansatz geführt werden. Herr Wagner ist ein anerkannter Experte in der Bewirtschaftung von nachhaltigen Anlagen und leitete zuletzt bei UBS das SRI-Team. Von 1994 bis 2001 arbeitete er als Wissenschaftler an der ETH/EAWAG im Bereich Klimaphysik.

### NETFONDS FAZIT

Nachhaltigkeit wird groß geschrieben. Wer nachhaltig und ökologisch verantwortungsvoll investieren möchte, wird bei diesem Fonds zusätzlich mit einer vermögensverwaltenden Strategie belohnt. Das Fondsmanagement investiert 35 % bis 65 % des Vermögens weltweit in Aktien nach ökologischen Kriterien. Der restliche Anteil wird in festverzinsliche Wertpapiere angelegt. Für sicherheitsorientierte Anleger bedeutet das einen entscheidenden Vorteil, da dadurch Risiken langfristig gesenkt werden.

#### Stärken:

- Nachhaltigkeitsansatz
- Multi Asset Ansatz
- Sehr erfahrenes Management

#### Risiken:

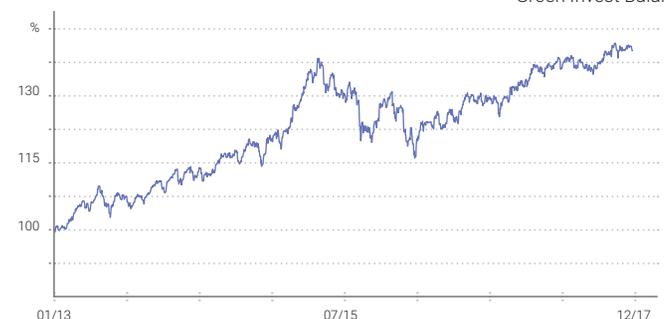
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsrisiken

### Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balance

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0DQU0	LU0208341965 (AA)
	(2) A0DQU1	LU0208341536 (AT)
<b>Auflage am</b>	(1) 07.03.2005	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Produktart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 25 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 6,22 %	3 J: 13,62 %      5 J: 36,51 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 3,33 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	• • ebase
	comdirect	• - FFB
	DAB	• • FodB
	DWS	• •

### Performancechart

■ Swisscanto (LU) Portfolio Fund  
Green Invest Balance





## Aramea Rendite Plus

Rentenfonds / WKN: AONEKQ

Nachrangianleihen bieten ein sehr interessantes Chance-/ Risikoprofil bei attraktiven Renditen im derzeitigen Niedrigzinsumfeld. Nachrangige Anleihen aus dem Finanzsektor profitieren von den regulatorischen Vorgaben durch Basel III und Solvency II, Industrienachträge bieten attraktive Spreads gegenüber Seniorbonds.

### Marktumfeld

Das andauernde Niedrigzinsumfeld ist durch die verzweifelte Suche der Investoren nach renditeträchtigen Kapitalanlagen gekennzeichnet. Das Segment der Nachrangianleihen zeichnet sich gerade durch attraktive Zinsen und Renditen aus. Regulatorische Vorgaben wie Basel III und Solvency II bieten Unterstützung für Nachrangianleihen alten Formats von Banken und Versicherungen und führen teilweise zu marktunabhängigen Verhaltensmustern. Nachrangianleihen zeichnen sich somit im Niedrigzinsumfeld durch einen signifikanten Renditevorteil gegenüber Staatsanleihen, Pfandbriefen, aber auch gegenüber nicht nachrangigen Industrienleihen, sowie einer gewissen Marktunabhängigkeit aus.

### Fondsansatz

Der Aramea Rendite Plus investiert in verzinsliche Wertpapiere. Der Fokus liegt auf sogenannten Nachrangianleihen, zu denen Genussscheine und nachrangige Schuldverschreibungen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen zählen. Diese Anleihen weisen in der Regel deutliche Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen auf. Der Fonds bietet mittel- bis längerfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, dieses anspruchsvolle Segment auf einer breit diversifizierten Basis abzudecken. Neben der Diversifizierung stellt eine solide Durchschnittsbonität ein wesentliches Kriterium für die Einzeltitelauswahl dar. Etwaige Fremdwährungsrisiken werden durch Kurssicherungsmaßnahmen eliminiert. Der Fonds wurde mit 5 Morningstars ausgezeichnet.



**Sven Pfeil**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Das Fondsmanagement des Publikumsfonds Aramea Rendite Plus wird durch Sven Pfeil repräsentiert. Der ausgewiesene Spezialist für höherverzinsliche Wertpapiere und Wandelanleihen wird im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses von einem ausgewählten Team von Spezialisten der Aramea Asset Management AG unterstützt. Sven Pfeil verfügt über 21 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie, davon 17 Jahre als Portfoliomanager und ist mit zahlreichen Preisen ausgezeichnet worden. Zuletzt erhielt er von Citywire das „AARating“.

### NETFONDS FAZIT

Renditechancen trotz defensiver Ausrichtung – so kann man den Ansatz des ARAMEA RENDITE PLUS zusammenfassen. Mit seinem Ansatz sich auf Nachrangianleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen zu spezialisieren geht das Fondsmanagement neue Wege. Seine Stärken liegen insbesondere im Aufspüren attraktiver Hochzinzwertpapiere im Umfeld verschärfter Eigenkapitalanforderungen von Basel III und Solvency II. Anlegern gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem interessanten Baustein zu versehen.

#### Stärken:

- Attraktive Zinserträge
- Regelmäßige Ausschüttungen
- Fundiertes Credit Risiko Management
- Duration moderat < 4 Jahre

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Spreadrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### Aramea Rendite Plus

<b>WKN/ISIN</b>	AONEKQ	DE000AONEKQ8	
<b>Auflage am</b>	09.12.2008		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend		
<b>Fondsart</b>	Rentenfonds		
<b>Anlageregion</b>	Europa		
<b>Performance</b>	1 J: 10,50 %	3 J: 15,75 %	5 J: 39,05 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 3,71 %	NIEDRIG                     HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	•	•
	comdirect	•	•
	DAB	•	•
	DWS	•	•
		ebase	•
		FFB	•
		FodB	•

### Performancechart





SHARE  
HOLDER  
VALUE

## Frankfurter Stiftungsfonds

Mischfonds / WKN: A2DTMN

Der weitestgehend marktneutrale Multi Asset Absolute Return Fonds kombiniert die langjährige bewährte Aktienselektion nach bewährten Value-Kriterien und erfolgreiche Asset Allokation mit der Derivate-Expertise von Ulf Becker.

### Marktumfeld

Immer mehr Anleger halten die Märkte für ambitioniert bewertet und fürchten unterdurchschnittliche Renditen. Der Anlageausschuss einer Stiftung muss sich laufend der Zerreißprobe zwischen dem Erhalt des Stiftungsvermögens nach ethischen sowie nachhaltigen Kriterien und einer gewinnbringenden Anlage stellen. Als Antwort auf diese Herausforderung hat Shareholder Value sich dazu entschieden, ihre langjährige Expertise nach den bewährten Value-Kriterien gepaart mit ihrer Derivate-Expertise zu einem neuen „Gericht“ zusammen zu stellen.

### Fondsansatz

Das Fundament mit 70 % des Fondsvermögens in ca. 100 Aktien bildet die erste Säule und wird von Cedric Schwalm betreut. Die Auswahl dieser Aktien folgt der bekannten Value-Stockpicking Expertise der SVM und soll mit derivativer Absicherung ein reines Alpha gegenüber dem Aktienmarkt generieren. Die zweite Ertragskomponente (Säule 2) besteht aus Volatilitätsstrategien, aus denen sich bspw. „Relative Value“ Ideen wie Index vs. Index oder Aktie vs. Index ergeben können. Die dritte Säule schließlich bilden direktionale Makro-Trades, die durch Marktindikatoren und Sentiment-Daten generiert werden. Dieses Know-how kommt bereits in den anderen Mandaten von SVM zum Einsatz.

### Fondsmanager

Die Shareholder Value Management AG ist ein eigentümergeführter Frankfurter Investment Spezialist mit Fokus auf Value-Aktien. Sie berät als Advisor unter einem Haftungsdach mehrere Fonds und unterstützt Mandate mit einem Gesamt-Volumen von gut 3,1 Mrd. Euro. Dazu gehören der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen, der PRIMA – Globale Werte

und der Frankfurter Stiftungsfonds. Die Anlagestrategie richtet sich ganz nach den bewährten Prinzipien des Value-Investing, dessen Urvater Benjamin Graham ist und das in Perfektion vom berühmten Value-Investor Warren Buffett verkörpert und umgesetzt wird.



**Ulf Becker, Cedric Schwalm, Ulf Becker**  
Portfolio Manager

## NETFONDS FAZIT

Langjährige Expertise in der Aktienselektion gepaart mit erfolgreicher Asset Allocation. Mit seinem ganzheitlichen, auf Value spezialisierten Ansatz erzielt der Fonds nicht nur eine hohe Stabilität bei der Wertentwicklung, sondern auch eine Rendite, die unabhängig von der allgemeinen Wertentwicklung ist. Der Fonds eignet sich daher als Basisinvestment für solche Anleger, die nicht nur eine Abfederung nach unten sondern langfristig auch eine attraktive Rendite erzielen wollen.

### Stärken:

- Value Ansatz
- Sehr gutes Risiko/Rendite-Profil
- Basisinvestment

### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Keine Kapitalgarantie

## Frankfurter Stiftungsfonds

<b>WKN/ISIN</b>	A2DTMN	DE000A2DTMN6			
<b>Auflage am</b>	01.09.2017				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend				
<b>Produktart</b>	Mischfonds				
<b>Anlageregion</b>	Global				
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote				
<b>Handelbarkeit</b>		<b>EA</b>	<b>SP</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	•	•	ebase	• •
	comdirect	•	-	FFB	• •
	DAB	•	•	FodB	• •
	DWS	•	•		

## Drei Ertragssäulen

### Marktneutrales Aktienportfolio

- Fundamentale Stockpicking Expertise von Shareholder Value
- Marktneutrales Portfolio ca. 70 % des Fonds
- Ca. 100 gleichgewichtete Einzelaktien
- Absicherung mit liquiden Aktien-Futures

Ertragsziel: 2-3 % p.a.

### Volatilitätsstrategien

- Volatilitäts-Trades
- Einzelaktien gg. Indizes, Einzel gg. Einzelaktien, Index gg. Index
- Vereinnahmung der Volatilitätsrisikoprämie
- Kombination mit der fundamentalen Analyse der Einzelaktien

Ertragsziel: 2-3 % p.a.

### Direktionale Makro-Ideen

- Sentimentanalyse auf Basis von CFTC Daten / Greed & Fear / Sentix
- Umsetzung über Futures & Optionen, ETFs
- Aktien, Rohstoffe, Währungen, Zinsen

Ertragsziel: 2-3 % p.a.

ERTRAGSZIEL GESAMT: 5-7 % p.a.



## Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

Aktienfonds / WKN: A14YP2

Der Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund beinhaltet ein weltweites Aktien-Portfolio mit Fokus auf Unternehmen, die Klimalösungen anbieten, welche einen Beitrag zur effizienteren Welt leisten.

### Marktumfeld

Der Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund zieht Nutzen aus der Tatsache, dass Umwelt- und Klimatrends bei der Bewertungen von Unternehmen nur unzureichend berücksichtigt werden. Der Fonds profitiert von diesen Marktineffizienzen, indem er Unternehmen selektiert, die ihren Beitrag zu einer nachhaltigeren und effizienteren Gesellschaft leisten. Die Fähigkeit des Fonds Erträge zu generieren, steht in enger Verbindung mit speziellen Technologien, die ökonomisch Sinn machen. Wir vertrauen nicht auf Unternehmen, die nur durch eine Anhebung der öffentlichen Ausgaben und den damit verbundenen Subventionen hoffen, erfolgreich zu werden.

### Fondsansatz

Unsere Lösung folgt einem Investmentprozess mit nachhaltigem Denken, fundamentalen Bottom-Up Analysen und proprietären Kernmodellen. Der Fond fokussiert sich auf Unternehmen, die Lösungen zu einer effizienteren und nachhaltigeren Gesellschaft anbieten. Folglich gibt es eine Hauptausrichtung auf entwickelte Märkte und mittelständische Unternehmen. Das Investmentuniversum des Klima- und Umweltbereiches hat eine Marktkapitalisierung, die größer als die des gesamten deutschen Aktienmarktes ist. Dennoch ist es wichtig, dieses Universum zu differenzieren. Wir glauben, dass Technologien, welche dazu beitragen, Ressourcen und Energien zu schonen, die wesentlichen Nutznießer beim Klima- und Umwelttrend sind.



**Henning Padberg**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Henning Padberg ist seit 2009 Portfoliomanager des Climate & Environment-Produkts. Seine Karriere begann 2008 bei Nordea Investment Management, wo er sich als Research Associate auf den globalen Finanzsektor konzentrierte. Im Jahr 2011 übernahm Herr Padberg die Verantwortung für das weltweite Research der IT-Branche. 2014 wechselte er dann ins Portfoliomanagement-Team für unsere European Focus-Aktienprodukte, wo er für das weltweite Research des Super-Sektors, zyklische Titel, zuständig ist. Herr Padberg verfügt über einen MSc.-Abschluss in Betriebswirtschaft der Universität Münster, Deutschland.

### NETFONDS FAZIT

Klimaveränderung für das Portfolio. Für Anleger, die ihr Portfolio sinnvoll diversifizieren wollen, eignet sich der Nordea Global Climate and Environment Fund hervorragend. Das Fondsmanagement setzt auf Unternehmen, die sich auf die Fahne geschrieben haben, Technologien zu entwickeln, die beim Klimawandel und ökologischen Problemen helfen. Im Ergebnis sehen wir solche Unternehmen im Fonds, die oft nicht im klassischen MSCI gelistet sind. Das ist ein großer Vorteil, denn diese sind häufig in ihrer Börsenentwicklung unkorreliert zum Markt. Hinzu kommt, dass sie aufgrund ihrer Spezialisierung Spitzenreiter in ihrer Branche sind. Der Fonds ist ein sinnvoller Portfoliobaustein für eine Langfristanlage.

#### Stärken:

- Klimainvestment
- Hohe Expertise des Fondsmanagements
- Diversifiziertes Portfolio

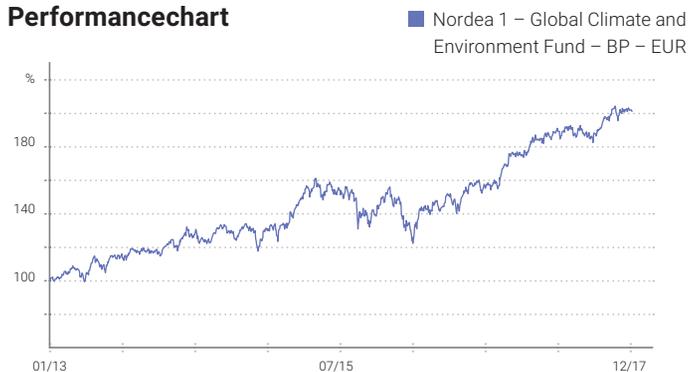
#### Risiken:

- Branchenrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0NEG2 (2) A14YP2	LU0348926287 (BP-EUR) LU0994683356 (AP-EUR)
<b>Auflage am Ausgabeaufschlag</b>	(1) 13.03.2008 Max. 5,00 %	(2) 20.08.2015
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 15,38 %      3 J: 49,61 %      5 J: 105,92 %	
<b>Volatilität</b>	1 J: 10,35 %	NIEDRIG  HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	• •

### Performancechart







DEUTSCHER STIFTUNGSFONDS



## Deutscher Stiftungsfonds

Mischfonds / WKN: HAFX7Q

Ziel der Anlagepolitik des „Deutscher Stiftungsfonds“ ist der reale Kapitalerhalt und die Wertsteigerung der von den Anteilshabern eingebrachten Anlagemittel, sowie die Erwirtschaftung eines angemessenen laufenden Ertrages und einer jährlichen Ausschüttung.

### Marktumfeld

Der defensive Mischfonds wurde im Hinblick auf die spezifischen Anforderungen von Stiftungen aufgelegt. Für Stiftungen liegt der Fokus auf dem realen Kapitalerhalt und laufenden Erträgen; Stiftungen brauchen diese Erträge, um den Stiftungszweck erfüllen zu können. Dank breiter Diversifikation und Begrenzung des Aktienanteils kann der Fonds auch das Anlagebedürfnis von defensiven Privatanlegern abdecken.

### Fondsansatz

Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikosteuerung anhand einer quantitativen und qualitativen Analyse global in variablem Umfang in Anteile von Investmentfonds, Aktien, Renten und weiteren Vermögenswerten. Der Aktienanteil darf bis zu 30% des Fondsvermögens betragen. Ein weiterer, aber deutlich kleinerer Teil des Fondsvermögens, wird in attraktive Opportunitäten und zur Absicherung angelegt. Das aktive Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil des Investmentprozesses, denn nur so lassen sich ausufernde Draw Downs vermeiden. Bei der Zusammenstellung des Portfolios wird auch großer Wert auf Aspekte wie Umwelt, Soziales und Verhaltensstandards gelegt, dies ist langfristig ein zusätzlicher Renditefaktor.



**Alexander Steinke**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Fondsmanager ist die NFS Capital AG. Alexander Steinke initiierte 2016 zusammen mit der NFS Capital AG und der KVG Hauck & Aufhäuser den Deutschen Stiftungsfonds, wo er neben Peer Reichelt und Johannes Käsbauer Mitglied im Anlageausschuss ist. Die Initiatoren haben in enger Zusammenarbeit mit der Deutschen Stiftungsagentur GmbH die entsprechenden Anforderungen an einen Stiftungsfonds erarbeitet und werden diese im Portfolio umsetzen.

### NETFONDS FAZIT

Angemessene Rendite, begrenzte Wertschwankungen und regelmäßige Ausschüttungen: Mit diesem Fonds werden alle drei Aspekte vereinhlicht. Das eröffnet Anlegern die Möglichkeit einer ganzheitlichen Anlage, die sie durch verschiedene Marktphasen bringt. Besonders positiv fällt auf, dass das Fondsmanagement bei der strategischen Asset Allocation einen zielgerichteten Ansatz verfolgt und Zielfonds nach höchsten Qualitätsstandards selektiert. Der Fonds eignet sich als Basisinvestment für Privatkunden und Stiftungen.

#### Stärken:

- Regelmäßige Ausschüttungen
- Reale Wertsteigerungen
- Geringe Wertschwankungen

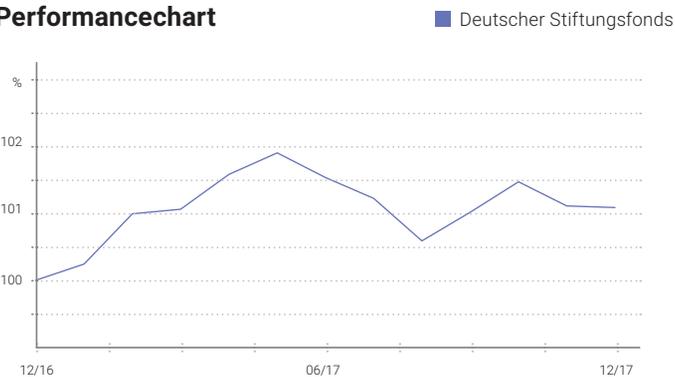
#### Risiken:

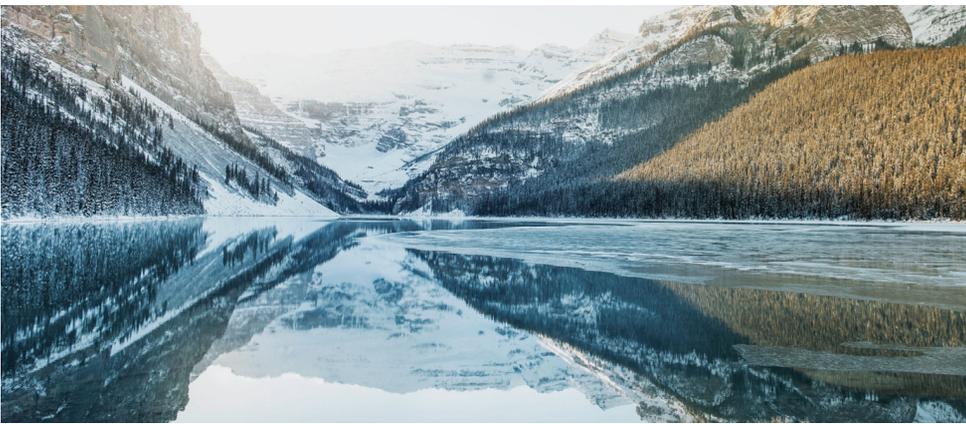
- Allgemeine Marktrisiken

### Deutscher Stiftungsfonds

<b>WKN/ISIN</b>	HAFX7Q	LU1438966258
<b>Auflage am</b>	19.09.2016	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können	
<b>Performance</b>	1 J: 0,94 %	
<b>Volatilität</b>	1 J: 0,37 %	NIEDRIG   HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
AAB	- -	ebase • •
comdirect	• -	FFB • •
DAB	• -	FodB - -
DWS	- -	

### Performancechart





**1805** **PICTET**  
Asset Management

## Pictet-Water-P dy EUR

Aktienfonds / WKN: A0LFWM

Wasser ist lebensnotwendig und kann durch keine andere Substanz ersetzt werden. Daher stellt die Aufbereitung von Trinkwasser und die Versorgung der Bevölkerung eine der vordringlichsten Aufgaben der staatlichen Daseinsfürsorge dar. Weltweit ist die vorhandene Infrastruktur hierfür jedoch veraltet oder lückenhaft.

### Marktumfeld

Der Pictet-Water Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die Lösungen für die Wasserherausforderung anbieten. Dies sind einerseits Wassertechnologieunternehmen, die Wasserleitungen, -aufbereitungsanlagen und Pumpen für den Aufbau einer Wasserversorgungs-Infrastruktur herstellen. Zum anderen betreiben Wasserversorger die einmal aufgebaute Wasser-Infrastruktur und erzielen damit wiederkehrende Erträge. Durch den zunehmenden Grad der Privatisierung können private Anbieter eine effizientere und damit kostengünstigere Versorgung mit Wasser anbieten und obendrein die klammen Staatskassen entlasten. Schließlich sind Unternehmen aus dem Bereich Umweltdienstleistungen (Abfall- und Abwasserbehandlung) ein wichtiger Baustein für den Schutz der Wasserressourcen und der künftigen Wasserversorgung.

### Fondsansatz

Der Pictet-Water Fonds ist die erste Anlagestrategie dieser Art und wurde im Jahr 2000 lanciert. Der Fonds investiert in Unternehmen, die zu Lösungen für die weltweite Wasserknappheit und -verschmutzung beitragen und gleichzeitig das Potenzial für nachhaltige langfristige Renditen mit sich bringen. Aus einem anfänglichen Anlageuniversum von ca. 800 Unternehmen im Wassersektor werden die 50 bis 80 aussichtsreichsten Unternehmen ausgewählt.



**Arnaud Bisschop**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Arnaud Bisschop kam im Jahr 2007 als Investmentmanager zum Sektor- & Themenfondsteam von Pictet Asset Management. Vorher arbeitete er bei Lyonnaise des Eaux (Suez- Gruppe) als Projektleiter im Vertrieb. Davor war er Senior Consultant im Sustainability Services Team von Ernst & Young in Paris. Arnaud Bisschop absolvierte ein Ingenieurstudium an der Ecole Polytechnique (Paris) und an der Ecole Nationale du Genie Rural, des Eaux et des Forêts (Paris), das er mit einem Master of Science abschloss. Das gesamte Investmentteam für den Pictet-Water Fonds besteht aus Arnaud Bisschop, Simon Gottelier, Hans-Peter Portner und Philippe Rohner.

### NETFONDS FAZIT

Klimaveränderung, Verödung von fruchtbarem Boden und wachsende Weltbevölkerung sind nur einige Faktoren die dazu führen, dass Wasser ein immer knapper werdendes Gut wird. Hier setzt Pictet an. Mit dem Water Fund deckt das Investmenthaus jedoch die gesamte Wertschöpfungskette des Wasserverbrauchs ab, wie beispielsweise Entsalzungsanlagen, Infrastruktur, Abwassertechnologie usw. Dies stellt ein wichtiges Zukunftsthema dar. Denn: Dank seiner hohen Expertise ist das Management in der Lage, bei der Auswahl der Unternehmen sehr selektiv vorzugehen. Der Fonds ist als Renditebaustein für langfristig orientierte Anleger zu empfehlen.

#### Stärken:

- Zukunftsthema Wasser
- Renditebaustein für ein Portfolio
- Hohe Expertise des Fondsmanagements

#### Risiken:

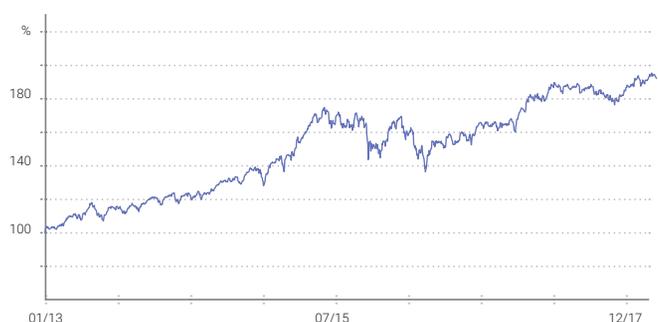
- Zinsänderungsrisiken
- Spreadrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

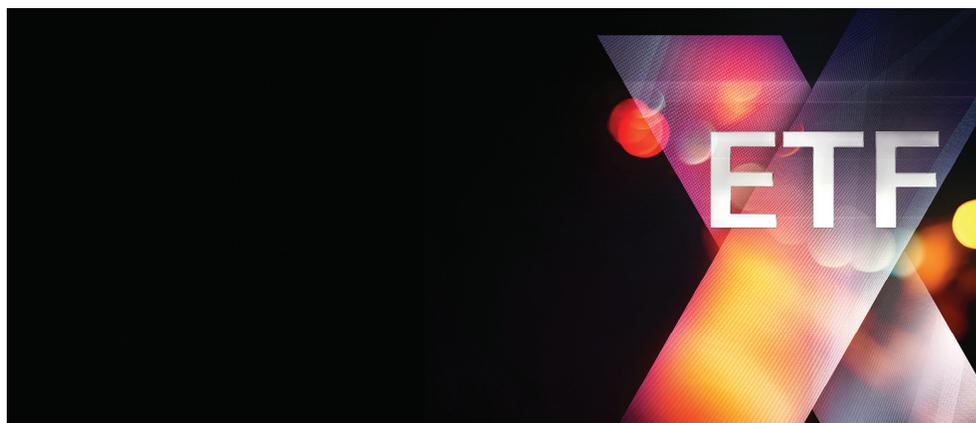
### Pictet-Water-P dy EUR

<b>WKN/ISIN</b>	A0LFWM	LU0208610294
<b>Auflage am</b>	16.12.2004	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Investmentsteuergesetz</b>	> 51 % Aktienquote	
<b>Performance</b>	1 J: 9,79 %	3 J: 32,37 %      5 J: 78,25 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 7,13 %	<b>NIEDRIG</b>  ■■■■■■■■■■ ■■■■■■■■■■ <b>HOCH</b>
<b>Handelbarkeit</b>		<b>EA SP EA SP</b>
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• - FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	- -

### Performancechart

■ Pictet-Water-P dy EUR





## Xtrackers Portfolio UCITS ETF

Mischportfolio-ETF / WKN: DBX0BT

Der Xtrackers Portfolio ETF investiert zu 30 bis 70 Prozent in chancenorientierte Aktien-ETFs, der jeweilige Rest wird marktabhängig in ertragsgenerierende Anleihen-ETFs angelegt.

### Marktumfeld

Der Aktienanteil kann sowohl entwickelte Aktienmärkte als auch aufstrebende Märkte enthalten, sowie Dividendenstrategien und Immobilienaktien. Er bietet Chancen, an der Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. Der Rentenanteil wird aus einer Auswahl an Staats-, Unternehmens-, inflationsgebundenen Anleihen sowie Geldmarktindizes zusammengestellt. Er generiert regelmäßige Erträge. Das Portfolio kann um Immobilien erweitert werden.

### Anlagestrategie

Der Xtracker Portfolio ETF bildet durch physische Replikation den Portfolio Total Return Index ab. Die Zusammensetzung des Index, das heißt die Auswahl der Indexbestandteile und ihre Gewichtung im Index, wird vom Index-Komitee bis zu achtmal jährlich überprüft und neu festgelegt. Neben einer regelmäßigen quartalsweisen Überprüfung kann es bis zu vier zusätzliche Überprüfungstermine geben.

### Referenzwert

Das Index-Komitee unter Leitung von Dr. Andreas Beck (Index Capital GmbH) ist für die Allokation des Portfolio Total Return Indexes verantwortlich. Es wählt diejenigen ETFs aus dem Gesamtuniversum aus, die seines Erachtens, jedoch ohne Gewähr, am besten zur langfristigen Wertentwicklung (über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren) des Portfolio Total Return Index beitragen. Handlungsleitend für die Allokation ist die Ertragskraft der verschiedenen Anlageklassen. Über seine Ertragskraftsteuerung versucht der Index grundsätzlich, antizyklisch zu agieren.

## NETFONDS FAZIT

Durch seine dynamische Strategie bietet dieser ETF Anlegern die Chance sowohl von Aktien als auch von Renten zu partizipieren. Dank seiner Flexibilität kann die Allokation in Abhängigkeit der Märkte gesteuert werden, was im Sinne des Anlegers ist: Er profitiert von verschiedenen Märkten und Anlageklassen weltweit.

### Stärken:

- Flexibles Investment
- Dynamische Anlage
- Globales Portfolio

### Risiken:

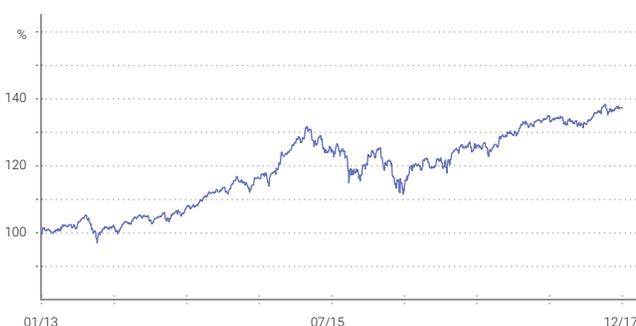
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsrisiken

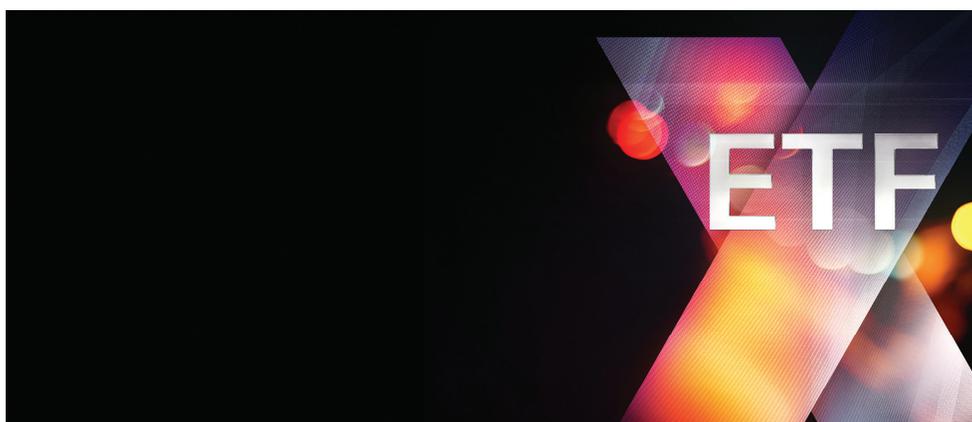
## Xtrackers Portfolio UCITS ETF

<b>WKN/ISIN</b>	DBX0BT	LU0397221945
<b>Auflage am</b>	27.11.2008	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	
<b>Produktart</b>	Mischportfolio-ETF aus Aktien- und Renten-ETFs	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance</b>	1 J: 7,14 %	3 J: 17,99 %
		5 J: 41,78 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 8,70 %	NIEDRIG           HOCH
<b>Handelbarkeit</b>		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

## Performancechart

■ Xtrackers Portfolio UCITS ETF





## Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF

Aktien ETF / WKN: A1W8SB

Der Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF ist ein global investierender Aktien-ETF, mit dem Anleger an den Kurschancen und -risiken der Aktien von Unternehmen höher wie mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrie- und Schwellenländern partizipieren.

### Marktumfeld

Basiswert des ETFs ist der MSCI ACWI EUR Index. Der Index soll 85 % der frei verfügbaren Aktien (Streubesitz-Marktkapitalisierung) der weltweiten Anlagemöglichkeiten abbilden. Er umfasst Aktien Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus 24 Industrie- und 21 Schwellenländern\*.

### Anlagestrategie

Der Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF bildet den Basiswert physisch replizierend ab. Die Replikationsmethode ist das so genannte Optimised Sampling. Das bedeutet, der ETF erwirbt nicht alle der 2.424 Indexbestandteile\*, sondern eine wesentliche Anzahl der Aktien im Index im gleichen Verhältnis wie der Index. Der Index wird auf Basis der Netto-Gesamtrendite (Total Return Net) berechnet. Dies bedeutet, dass alle Dividenden und Ausschüttungen der Unternehmen nach Steuern wieder in die Aktien angelegt werden. Der Index wird in Euro berechnet sowie vierteljährlich überprüft und neu gewichtet.

### Referenzwert

Basiswert des ETFs ist der MSCI ACWI EUR Index. Indexprovider ist die Morgan Stanley Capital International Inc.

## NETFONDS FAZIT

Breit investiert. Für ein global diversifiziertes Investment eignet sich ein breit aufgelegter Index wie der MSCI World, der die globale Investmentwelt widerspiegelt. Mit diesem ETF bekommen Anleger die Möglichkeit, an den globalen Marktchancen zu partizipieren. Im Rahmen einer Portfoliooptimierung macht dieser Posten Sinn: Die globale Weltwirtschaft ist im Aufschwung und alle relevanten Märkte sind vertreten.

### Stärken:

- Globales Investment
- Hohe Diversifikation

### Risiken:

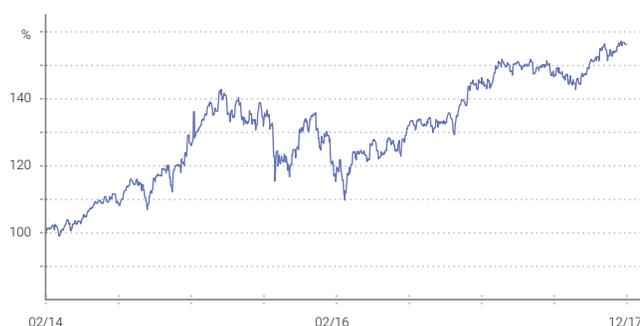
- Allgemeine Marktrisiken
- Kein aktives Management

## Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF

<b>WKN/ISIN</b>	A1W8SB	IE00BGHQ0G80	
<b>Auflage am</b>	20.02.2014		
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00 %		
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend		
<b>Fondsart</b>	Aktien ETF		
<b>Anlageregion</b>	Global		
<b>Performance</b>	1 J: 9,51 %	3 J: 30,66 %	5 J: 58,02 %
<b>Volatilität</b>	1 J: 9,90 %	NIEDRIG   HOCH	
<b>Handelbarkeit</b>		<b>EA</b>	<b>SP</b>
	AAB	-	-
	comdirect	•	•
	DAB	•	•
	DWS	•	•
		ebase	•
		FFB	•
		FodB	•

## Performancechart

■ Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF





## SubstanzPortfolio III

– in Planung, Angaben indikativ –

Mischportfolio-ETF

Reale Sachwerte unter NAV ankaufen und mit dem SubstanzPortfolio III direkt ins Depot legen. Breite Streuung von Zweitmarkteteiligungen sorgt für Stabilität im Kundenportfolio.

### Marktumfeld

Viele „Werte zum Anfassen“ wie Immobilien, Flugzeuge, Erneuerbare Energien, Infrastrukturinvestments und auch einzelne entschuldete Schiffe entwickeln sich in den letzten Jahren sehr positiv. Doch Anleger müssen sich teilweise vorzeitig von ihrer Beteiligung trennen – insbesondere Banken stehen durch die Regulierung häufig auf der Verkäuferseite von geschlossenen Fonds. Doch Käufer sind rar, ein liquider Markt besteht nicht und so werden häufig signifikante Abschläge zum „Inneren Wert“ der Anlage erzielt. Und nicht nur das: Die Bewertung von laufenden Fonds erfolgt nicht auf Planzahlen sondern konkreten Geschäfts- und Beiratsberichten oder Jahresabschlüssen. Zudem ist die Restlaufzeit deutlich geringer als am Erstmarkt. In Summe ergibt sich für Investoren ein Portfolio aus dutzenden von renditestarken Sachwerten, das eine relative Unabhängigkeit zum Kapitalmarkt aufweist. Die im Marktvergleich sehr hohe Investitionsquote von etwa 94 % ermöglicht eine hohe Partizipation an den Erträgen der deutschen GmbH, die als Underlying der Anleihe dient.

### Fondsansatz

Aus dem Entlein wird ein Schwan: Ein Gut, das einen Inneren Wert von beispielhaft 60 % besitzt, ist für den Erstinvestor ein schlechtes Investment. Der Käufer am Zweitmarkt, der vier Jahre vor dem geplanten Laufzeitende zu 40 % zugreift, erhält bei einer überschaubaren Restlaufzeit ein Asset, dessen Verlauf sehr gut analysiert werden kann und eine bezogen auf den Kaufpreis eine Renditemöglichkeit von 12,5 % p.a. besitzt.

### Fondsmanager

Der externe Advisor des SubstanzPortfolio III ist ein alter Bekannter. Auch die Portfolien I und II werden durch die Secundus Advisory GmbH erfolgreich betreut. Ein Team aus erfahrenen Zweitmarkt-Spezialisten kümmert sich im Analyse, Ankauf und Reporting der Fonds. Die Vergütung des Advisors erfolgt insbesondere auf Basis einer erfolgsabhängigen Komponente, die erst nach Rückführung des eingesetzten Kapitals zzgl. einer Verzinsung von 5 % p.a. nach zum Tragen kommt.

## NETFONDS FAZIT

Mit einer Zeichnung des SubstanzPortfolio III erhalten Anleger Zugang zu einem breit gestreuten Portfolio von Sachwerten aus verschiedenen Anlageklassen. Es erfolgt eine Diversifikation über Anbieter, Laufzeiten, Währungen, Segmente und Länder. Das Produkt eignet sich für unternehmerisch geprägte Anleger als Beimischung in einem ausgewogenen Portfolio und soll eine Rendite von 8-10 % p.a. nach Kosten erwirtschaften. Die laufenden Auszahlungen sollen bei 3,5 % p.a. liegen bei einer geplanten Laufzeit bis 2025.

### Stärken:

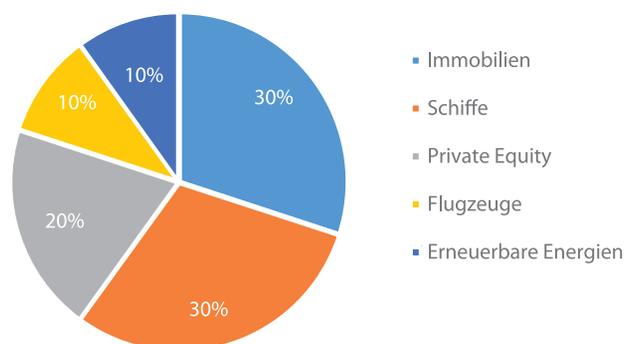
- Substantiell starke Positionen im Portfolio
- Reale Sachwerte
- Breite Streuung von Zweitmarkteteiligungen

### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken

## SubstanzPortfolio III – in Planung, Angaben indikativ –

<b>WKN/ISIN</b>	tba
<b>Auflage am</b>	Sommer 2018
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,00 %
<b>Ertragsverwendung</b>	Auszahlung bis 3,5 % p.a.– darüber hinaus thesaurierend
<b>Produktart</b>	Gewinnschuldverschreibung einer deutschen GmbH
<b>Anlageregion</b>	Global



---

#### HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die TopFondsliste wurde mit größter Sorgfalt und ausschließlich für professionelle Investoren und Finanzintermediäre erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Inhalte können wir jedoch keine Gewähr übernehmen. Rechtlich verbindlich sind allein die jeweiligen aktuellen Jahres- bzw. Halbjahresberichte, sowie Verkaufsprospekte oder KIIDs der Investmentfonds bzw. der Kapitalanlagegesellschaften mit den darin enthaltenen Vertragsbedingungen.

Die TopFondsliste dient lediglich der unverbindlichen Information.

Die in der TopFondsliste enthaltenen Empfehlungen stellen keine Anlageberatung oder Handlungsanweisung für den Anleger dar. Änderungen, Irrtümer und Druckfehler behalten wir uns vor.

---

#### IN ZUSAMMENARBEIT MIT:



##### **Netfonds AG**

Heidenkampsweg 73 | 20097 Hamburg  
Telefon: 040 822 267-0  
E-Mail: [info@netfonds.de](mailto:info@netfonds.de)  
[www.netfonds.de](http://www.netfonds.de)



##### **NFS Netfonds Financial Service GmbH**

Heidenkampsweg 73 | 20097 Hamburg  
Telefon: 040 822 283 8-0  
E-Mail: [info@nfs-netfonds.de](mailto:info@nfs-netfonds.de)  
[www.nfs-netfonds.de](http://www.nfs-netfonds.de)



**Argentos**

##### **Argentos AG**

Kaiserstraße 70 | 60329 Frankfurt  
Telefon: 069 870 0204-0  
E-Mail: [info@argentos.de](mailto:info@argentos.de)  
[www.argentos.de](http://www.argentos.de)

---

#### RESEARCH UND INFORMATIONEN:



##### **NFS Capital AG**

Industriering 10 | FL-9491 Ruggell | Liechtenstein  
Telefon: +423 371 18 71  
E-Mail: [info@nfs-capital.li](mailto:info@nfs-capital.li)  
[www.nfs-capital.li](http://www.nfs-capital.li)

