

DIE NETFONDS

TopFondsliste



Netfonds Gruppe 

WIR LEBEN BERATUNG

Liebe Partnerinnen und Partner, Liebe Investierende und Interessierte,

78,9: Das ist der Wert, den der VDAX am 18. Oktober 2017 in seinem Maximum erzielt hat. Ein Wert, an den sich kaum noch jemand erinnert, denn seitdem liegt der – auch „Angstbarometer der Börse“ genannte – Volatilitätsindex mit wenigen, kurzzeitigen Ausnahmen auf einem historisch niedrigen Niveau. Doch wohin geht die Reise? Wie werden sich die Märkte entwickeln?

Fakt ist: Wir sind in den vergangenen Jahren von niedriger Volatilität verwöhnt worden. Dass dies so bleibt, ist wünschenswert – aber nicht wahrscheinlich. Wir haben vor diesem Hintergrund für Sie nicht nur spannende Produkte selektiert. Vielmehr haben wir großen Wert auf Eigenschaften wie Stabilität und Beständigkeit gelegt. Denn: Wer nur auf passive Produkte setzt, liefert sich einem möglichen Volatilitätsanstieg voll aus. Unsere Top-Fonds hingegen zeichnen sich alle durch aktives Risikomanagement aus. Sie reagieren flexibel auf Marktgegebenheiten und können so strategisch Risiken entgegenwirken. Das ist kein Plädoyer gegen ETFs, aber es zeigt, dass aktiv gemanagte Fonds Vorteile haben – und das zu Ihren Gunsten! Insbesondere Mischfonds konnten dies in den vergangenen Jahren immer wieder unter Beweis stellen.

Und noch ein anderes Thema bewegt uns dieses Jahr sehr stark. Die MIFID II Richtlinie verlangt mehr Transparenz und mehr Verbraucherschutz. Wir haben die Zeit intensiv genutzt, um uns darauf vorzubereiten und freuen uns, unsere Kunden nun noch besser, sicherer und perfekt protokolliert beraten zu können!

Die Reform des Investmentsteuergesetzes hat uns dazu bewogen, die TopFonds-Liste auch vor diesem Vorzeichen zu prüfen. Wie hoch ist die Aktienquote? Welche Teilfreistellung resultiert daraus? Bei der Fondsselektion ist das zwar nicht die Top Priorität, kann im Einzelfall aber das entscheidende Kriterium für einen Fonds sein.

Wir haben für diese Liste in Ihrem Sinne ausgiebig recherchiert, ausführliche Analysen durchgeführt und jeden Fonds auf Herz und Nieren geprüft. Für Ihre Portfolioallokation ein unschlagbarer Vorteil!

Das NFS-Netfonds Investmentteam wünscht Ihnen weiterhin ein erfolgreiches Investmentjahr und freut sich auf eine sehr gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit!

Ihr Peer Reichelt und das Netfonds, NFS, Argentos Investmentteam



Peer Reichelt



Christian Hammer



Sasa Perovic



Marvin Mocker

Inhalt

DEFENSIV

8

Die Fonds dieser Kategorie eignen sich besonders als ein solides Grundgerüst für die Kapitalanlage. Sie zeichnen sich durch eine nachhaltige Wertentwicklung vor dem Erzielen einer hohen Rendite aus, die möglichst keine ausgeprägten Drawdowns aufweist. In dieser Kategorie kann in der Regel ein moderates Risiko entsprechend einer Volatilität von bis zu 7 % erwartet werden. Die Renditeerwartung liegt bei 1-2 % über dem aktuellen Festgeldniveau.

Risikoklasse 1-2

Empfohlene Anlagedauer: mind. 1 Jahr – idealerweise mehr als 3 Jahre

RENDITE

13

Zugunsten einer erwarteten Rendite, die deutlich über dem Festgeldniveau liegen kann, muss der Kunde bereit sein, das Risiko kleiner zweistelliger Kursschwankungen einzugehen. Die Renditeerwartungen in dieser Kategorie können durchaus bis in den zweistelligen Prozentbereich vordringen, allerdings sollte auch mit einer Volatilität von bis zu 10-15 % gerechnet werden.

Risikoklasse 2-3

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 3 Jahre

WACHSTUM

20

Unter Voraussetzung einer gewissen Risikoneigung des Anlegers eignen sich die Fonds dieser Kategorie als interessante und chancenreiche Beimischung für ein Portfolio. Aufgrund der auf Chancen ausgerichteten Anlagepolitik weisen diese Fonds ein hohes Risiko auf. Bei der Wertentwicklung ist mit ausgeprägten Schwankungen zu rechnen. Risiko und Volatilität der Fonds dieser Kategorie sind tendenziell hoch: Hohe bis sehr hohe Renditen sind ebenso möglich wie extreme Drawdowns.

Risikoklasse 4-5

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 5 Jahre

VERMÖGENSVERWALTEND

30

Vermögensverwaltende Fonds versuchen das gesamte Spektrum einer diversifizierten Kapitalanlage abzubilden. Die Fonds dieser Kategorie können absolut flexibel auf sich ändernde Marktgegebenheiten reagieren und je nach Einschätzung des Marktes vollständig in bestimmte Bereiche investiert sein. Die aktive Risikosteuerung in diesen Fonds kann eine gute Basis für ein Kundenportfolio darstellen. Vermögensverwaltende Fonds variieren in ihrer Risikoausrichtung. Auch sollten Sie die Volatilität der Fonds im Auge behalten.

Risikoklasse 2-3

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 3 Jahre

Fondsübersicht

FONDSNAME	WKN	FONDSART	SEITE
DEFENSIV			
Rücklagenfonds	A1JRP8	Rentenfonds Kurzläufer	8
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive R	A0M43U	Mischfonds	9
M&G Optimal Income Fund	A1WZWZ	Mischfonds	10
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	A2DQ9L	Globaler Rentenfonds	11
Echiquier Patrimoine A	A0MK0S	Mischfonds	12
RENDITE			
AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	A14PTD	Mischfonds	13
ACATIS Aktien Global Fonds	978174	Aktienfonds	14
DJE – Dividende & Substanz	A1J4B6	Aktienfonds	15
Value Opportunity Fund	A0RD3R	Mischfonds	16
Deutsche Concept Kaldemorgen LC	DWSK00	Mischfonds	17
DWS Top Dividende LD	984811	Aktienfonds	18
PROAKTIVA Wachstum Global	A0NJGU	Mischfonds	19
WACHSTUM			
Commerzbank Aktientrend Deutschland	ETF1CB	Aktienfonds	20
HSBC GIF Asia ex Japan Equity	A0EAGY	Aktienfonds	21
LOYS Europa System P	HAFX68	Aktienfonds	22
Pictet-Global Megatrend Selection	A0X8JZ	Aktienfonds	23
Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity	A1H6XK	Aktienfonds	24
MainFirst – Germany Fund	A0RAJP	Aktienfonds	25
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund	A0JKCV	Mischfonds	26
PRIMA – Globale Werte	A0D9KC	Aktienfonds	27
Jupiter Europa	A0YC43	Aktienfonds	28
DNB Fund – Technology	A0MWAN	Aktienfonds	29
VERMÖGENSWERWALTEND			
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 – A – EUR	A1XCBF	Mischfonds	30
DJE – Zins & Dividende	A1C7Y8	Mischfonds	31
Echiquier ARTY	A1CYNM	Mischfonds	32
Carmignac Patrimoine	A1J0V1	Mischfonds	33
BSF – BlackRock Managed Index Portfolio	A14UAN	Multi-Asset	34

INVESTMENTSTEUERGESETZ: Die Teilfreistellung

In der Darstellung der TopFonds haben wir auch die Aktienquote aufgeführt, die wir für Sie recherchiert haben. Wichtig ist das für die sogenannte Teilfreistellung im Rahmen des neuen Investmentsteuergesetzes. In diesem Rahmen wurde die Teilfreistellung bei bestimmten Fondskategorien eingeführt, da die Vorabpauschale eine steuerliche Vorbelastung darstellt. Für Anleger ist das eine Erleichterung, denn – wie der Name schon sagt – zahlen sie künftig nur noch auf Teile der Erträge Steuern. Hierfür wurde für die jeweilige Fondskategorie die Höhe der Teilfreistellung festgelegt.

Teilfreistellung (§ 20 InvStG)

(Definition der jeweiligen Fonds in § 2 InvStG)	Privatanleger	Personen- unternehmen	Körperschaft
Aktienfonds (Aktienquote ≥ 51 %)	30 %	60 %	80 %
Mischfonds (Aktienquote ≥ 25 % < 51 %)	15 %	30 %	40 %
Immobilienfonds (Immobilienquote ≥ 51 %)	60 %	60 %	60 %
Immobilienfonds (Auslandsimmobilienquote ≥ 51 %)	80 %	80 %	80 %

Aus den Anlagebedingungen muss sich ergeben, dass ein dauerhaftes Erreichen oder Überschreiten der Quoten angestrebt wird, (BT-Drs. 18/8045, S. 69). Physische Investitionen müssen vorliegen.

Einteilung der Fonds

Der zentrale Datenanbieter „WM Datenservice“ stellt diese Informationen zur Verfügung. Voraussetzung hierfür ist freilich die Festschreibung der Anlagestrategie in der rechtlichen Dokumentation des Fonds. Anleger können sich durch die Zentralisierung der Einstufung darauf verlassen, dass jede Depot führende Stelle die gleiche Klassifizierung (Qualifikation) der Fonds vornimmt.

Handhabung bei gemischten Fonds

Die Höhe der Aktienquote und somit der Freistellung kann ein wichtiges Merkmal darstellen. Wenn ein Fonds beispielsweise mindestens 51 % Aktien besitzt und darüber hinaus auch Renten beinhaltet, wird er (im steuerrechtlichen Sinn) als Aktienfonds klassifiziert. Somit gilt die Freistellung von 30 % auf sämtliche Erträge. Der Anleger kommt also auch in den Genuss einer 30 %-igen Freistellung auf ausgeschüttete Erträge aus den gehaltenen Renten (oder anderen Anlagesegmenten, die im Fonds enthalten sind).

Fonds die hingegen der Kategorie „Mischfonds“ angehören, haben eine 15 %-ige Freistellung auf alle Erträge.





Rücklagenfonds

Rentenfonds Kurzläufer / WKN: A1JRP8

Ziel des Rücklagenfonds ist es, über einen Anlagehorizont ab 12 Monaten ein Ertragsniveau bei geringen Kurschwankungen zu erreichen, das über der Tages-/Festgeldverzinsung etablierter Banken liegt. Eine breite Emittentenstreuung, gepaart mit einem professionellen Risikomanagement machen den Rücklagenfonds zu einem idealen Liquiditäts-Parkplatz.

Marktumfeld

Die anhaltend expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) lässt Banken keinen Spielraum, die Zinssätze für Spar-, Tages- und Festgeldanlagen spürbar zu erhöhen. Das Dilemma: Anleger, die ihr Kapital sicherheitsorientiert für wichtige Anschaffungen und Investitionen anlegen bzw. ansparen möchten, finden außer einzelnen Lockangeboten nur schwierig akzeptable Zinssätze.

Fondsansatz

Der Rücklagenfonds investiert weltweit breit gestreut in qualitativ hochwertige Anleihen mit Investment-Grade-Rating und kurzen Restlaufzeiten. Der Fokus der Bond-Picking-Strategie liegt dabei auf Qualitätsanleihen, die einer Fehl- bzw. Unterbewertung unterliegen. So lassen sich überdurchschnittliche Renditepotentiale erschließen, ohne Qualitätsabschläge in Kauf nehmen zu müssen. Weitere Risiken, die sich aus Zinsänderungen am Kapitalmarkt oder durch Wechselkursveränderungen ergeben könnten, werden weitgehend abgesichert. Weitere Vorteile: Anleger müssen keine Kündigungsfristen berücksichtigen; sie können börsentäglich über ihr Fondsvermögen verfügen.

Fondsberater

Das Team des Fondsmanagers BPM – Berlin Portfolio Management GmbH ist auf verschiedenste Anlageformen im Anleihenbereich spezialisiert. Besondere Expertise besteht in der Identifizierung und Auswahl von Anleihen, die aufgrund von Marktineffizienzen Zusatzprämien erzielen.



Das Team des Fondsberaters BPM-Berlin Portfolio Management

Sven Marzahn, Paul Skiba, Thomas Pass und Uwe Günther

Als lizenzierter Finanzportfolioverwalter berät die BPM u.a. Versicherungen und Fondsmanager bei Wertpapieranlagen.

NETFONDS FAZIT

Sicher und rentabel. Der Rücklagenfonds investiert insbesondere in kürzer laufende Anleihen mit Investment Grade Rating, Pfandbriefe und Papiere mit zusätzlicher Besicherung. Das Portfolio wird weitgehend gegen Zins- und Währungsrisiken abgesichert. Risiken können aus starken Veränderungen der Risikoaufschläge der Schuldner entstehen. Für Anleger eignet sich der Fonds als defensiver Kapitalparkplatz.

Stärken:

- Geringe Kursschwankungen
- Breit diversifiziertes Portfolio

Risiken:

- Bonitätsrisiken bei Anleihenemittenten
- Zinsänderungsrisiken

Rücklagenfonds

WKN/ISIN	A1JRP8	DE000A1JRP89	
Auflage am	06.06.2012		
Ausgabeaufschlag	0,00 %		
Ertragsverwendung	Ausschüttend		
Fondsart	Rentenfonds Kurzläufer		
Anlageregion	Global		
Performance	1 J: 0,15 %	3 J: 1,62 %	5 J: 4,07 %
Volatilität	1 J: 0,61 %	NIEDRIG	HOCH
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
AAB		• •	ebase • •
comdirect		• •	FFB • •
DAB		• •	FodB • •
DWS		• •	

Performancechart





M&G Optimal Income Fund

Mischfonds / WKN: A1WZWZ

M&G Optimal Income ist ein flexibler Rentenfonds, der in ein breites Spektrum von Anleihen investiert, die der Fondsmanager aus Bewertungsgründen ausgewählt hat.

Marktumfeld

Herkömmliche Rentenfonds dürfen in der Regel nur in ein oder wenige Segmente des Rentenmarktes investieren. Das gilt nicht für den M&G Optimal Income Fund. Er verdankt seinen Namen dem Bestreben des Managers, Anlagen zu erwerben, die den attraktivsten bzw. „optimalen“ Ertragsstrom für den Fonds erzielen.

Der Fonds setzt auf einen benchmarkunabhängigen Ansatz, der es Fondsmanager Richard Woolnough erlaubt, flexibel Positionen in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen der Investment-Grade-Kategorie und Hochzinsanleihen aufzubauen. Bis zu 20% des Fondsvermögens können ferner in Aktien investiert werden, wenn Richard Woolnough der Ansicht ist, dass die Aktien eines Unternehmens attraktiver sind als dessen Anleihen.

Fondsansatz

Der M&G Optimal Income Fund ist ein „Core“-Anleihenfonds, der die großen Segmente des Rentenmarktes in unterschiedlichen Marktconstellationen bei niedriger Volatilität und mit Absicherung der Währungsrisiken in Euro übertreffen will. Der Fondsmanager unterliegt kaum Beschränkungen im Hinblick auf die Duration (die Gesamtduration muss jedoch stets positiv sein) und es steht ihm frei, gemäß seinen Überzeugungen physische Anleihen und Derivate einzusetzen. Richard Woolnough setzt bei der aktiven Verwaltung des Portfolios auf eine Kombination aus makroökonomischem Top-down-Ansatz und gründlichem Bottom-up-Kreditresearch. Obwohl die gegen das Währungsrisiko abgesicherten Anteilsklassen des Fonds die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen abfedern sollen, kann die Absicherung diese Risiken nicht vollständig ausschalten. Wechselkursänderungen können sich daher möglicherweise auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.



Fondsmanager

Richard Woolnough kam im Januar 2004 zu M&G und verwaltet drei der größten Rentenfonds des Unternehmens: den M&G Optimal Income Fund, den M&G Corporate Bond Fund und den M&G Strategic Bond Fund. Er begann seine Laufbahn 1985 bei Lloyds Merchant Bank und wechselte 1987 in den italienischen Versicherungskonzern Assicurazioni Generali. Später war er als Fondsmanager bei SG Warburg und ab 1995 bei Old Mutual tätig.

Richard Woolnough
Fondsmanager

NETFONDS FAZIT

Kontinuität und Ertrag - das sind die strategischen Ziele des M&G Optimal Income Fund. Positiv fällt auf, dass das Fondsmanagement dank seiner hohen Expertise seit Jahren zu den besten im Markt gehört. Erreicht wird das durch ein flexibles Investment in unterschiedlichen Anleiheklassen. In Verbindung mit einem Aktienvolumen in Höhe von 20 % ergibt sich ein interessanter Ansatz, der auch defensiv ausgerichtete Portfolien in puncto Rendite optimiert.

Stärken:

- Renditepotenzial für den gesamten Konjunkturzyklus
- Stringentes Credit Research
- Beimischung von Aktien

Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

M&G Optimal Income Fund – Euro A-H

WKN/ISIN	(1) A1WZWZ (2) A0MND8	GB00B933FW56 GB00B1VMCY93
Auflage am	20.04.2007	
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können	
Performance	1 J: 4,28 %	3 J: 9,72 % 5 J: 23,15 %
Volatilität	1 J: 1,50 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ M&G Optimal Income Fund



Stand 31.12.2017



BNY MELLON

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund EUR

Globaler Rentenfonds / WKN: A2DQ9L

Der BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund bietet Anlegern im Rahmen eines aktiv gemanagten und weltweit breit diversifiziertem Portfolio Zugang zu kurzlaufenden Hochzinsanleihen.

Marktumfeld

Beim Investmentansatz des Fonds liegt das Hauptaugenmerk auf kurzlaufenden Hochzinsanleihen. Die durchschnittliche Duration liegt üblicherweise bei maximal zwei Jahren. Dank einer Credit-Analyse nach dem Bottom-Up-Ansatz sowie wegen der Antizipation der Cashflows kann die Rückzahlung exakt vorhersagen. Dieser präzise Investmentansatz stellt sicher, dass das Team sein Ziel erreicht: das seiner Meinung nach optimale Risiko-Ertrags-Verhältnis. Anschließend wird eine fundamentale Credit-Analyse durchgeführt, um Hochzinsanleihen mit kurzen Laufzeiten herauszufiltern, die passende risikobereinigte Erträge bieten dürften. In diesem Zusammenhang untersucht das Credit-Analyse-Team das Wertpapier-Spektrum pan-europäischer und globaler Emittenten. Dabei konzentriert es sich auf 635 mit Investmentstatus eingestufte Unternehmen sowie auf 225 Firmen, die Hochzinsanleihen bzw. -kredite begeben. In der Folge werden die potenziellen Investments auf Basis ihrer Fundamentaldaten bewertet. Dabei untersucht das Credit-Analyse-Team das Risikoprofil eines Unternehmens, dessen Branchenzugehörigkeit und Geschäftsmodelle sowie seine Stärken und Schwächen. Außerdem nutzt das Team ein hausinternes Modell, um die Cashflows eines Unternehmens zu bewerten. Ergänzt werden die Ergebnisse dieser Analyse noch durch Erkenntnisse, die in Gesprächen mit den jeweiligen Firmenleitungen gewonnen wurden.

Fondsansatz

Hochzinsanleihen mit kurzer Duration.



Ulrich Gerhard
Fondsmanager

Fondsmanager

Ulrich Gerhard ist Senior Portfolio Manager. Er stieß im September 2011 als Senior Credit Analyst zum Anleihteam von Insight, bevor er 2012 zum Portfoliomanager berufen wurde. Seine berufliche Laufbahn begann er 1997 bei der Saudi International Bank (mittlerweile Gulf International Bank) in London – zunächst als Analyst für Hochzinsanleihen und später dann als stellvertretender Portfoliomanager. Nach einem Jahrzehnt wechselte Gerhard als Senior Credit Analyst zum Spezialversicherer Paternoster, wo er schließlich zum Portfoliomanager ernannt wurde. Gerhard absolvierte ein Chemiestudium an der Technischen Universität Kaiserslautern und promovierte in Organischer Chemie an der University of Cambridge (Robinson College).

NETFONDS FAZIT

Im Vergleich zu anderen Hochzins-Produkten weist dieser Fonds eine geringere Volatilität aus und eignet sich so auch für ein defensives, kurzfristiges Portfolio. Dennoch zeigt er in der Regel eine interessante Renditeerwartung. So liegt diese, dank eines Absolute Return Ansatzes, aktuell bei 4,5 %. Interessant dabei ist, dass das Fondsmanagement auf eine aktive Durationssteuerung setzt, um die Zinsänderungsrisiken zu minimieren. Gerade im kurzfristigen Anlagebereich stellt dies einen entscheidenden Vorteil dar! Durch den Zugriff auf ein globales Anlagespektrum können sich Anleger in einer Vielzahl höher rentierlicher Anlagechancen engagieren.

Stärken:

- Absolute Return Ansatz
- Attraktive Renditeerwartung
- Aktives Durationsmanagement

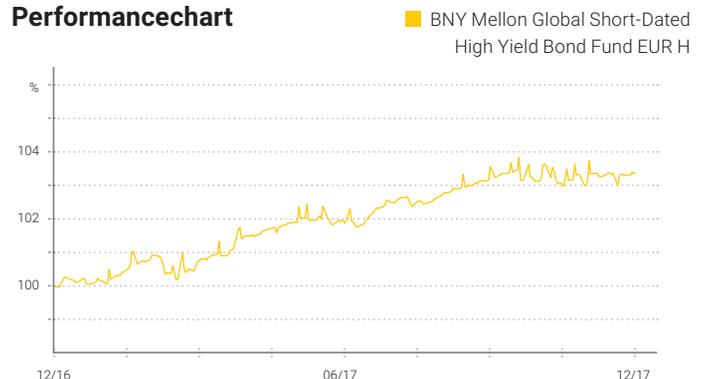
Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Kurze Laufzeiten der Anleihen

BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund EUR H

WKN/ISIN	(1) A2DQ9L (2) A2DHNY	IE00BD5CTY84 IE00BD5CTX77
Auflage am	(1) 05.05.2017	(2) 30.11.2016
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
Fondsart	Globaler Rentenfonds	
Anlageregion	Global	
Performance	1 J: 3,10 %	
Volatilität	1 J: 2,42 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	• -	ebase • •
comdirect	- -	FFB - -
DAB	- -	FodB - -
DWS	- -	- -

Performancechart





LA FINANCIERE DE L'ECHEQUIER



Echiquier Patrimoine A

Mischfonds / WKN: A0MK0S

Echiquier Patrimoine investiert in europäische Zinsprodukte und Aktien. Mit einer limitierten Risikobereitschaft (Vola <3 %) hat der Fonds als Ziel eine gleichmäßige Wertsteigerung des Vermögens.

Marktumfeld

Das Ziel des bereits 1995 aufgelegten Fonds ist regelmäßiges Wachstum bei geringer Volatilität. Dabei nutzt das Fondsmanagement aus Trends aus Europäischen Aktien und Anleihen, sowie Geldmarktnahen Papieren. Dabei nutzt das Team auch Titel des Europäischen Aktien-Teams, das im eigenen Research-Prozess interessante Europäische Unternehmen von Small-, über Mid- bis hin zu Large-Caps identifiziert. Durch den tiefen Bottom-up Ansatz ergeben sich auch auf der Unternehmensanleienseite interessante Investitionsmöglichkeiten.

Fondsansatz

Echiquier Patrimoine wird sehr vorsichtig verwaltet mit einer flexiblen Allokation in klassischen Finanzanlagen mit einem streng überwachten Risikobudget. Ziel ist bei einer 3-jährigen durchschnittlichen Volatilität weniger als 3 % zu erreichen.

Die Aktienquote beträgt historisch ca. 10 % - max.30 %, wobei die Aktienquote sehr variabel verwaltet wird, um das Kernziel einer absoluten Rendite bei einer geringen Volatilität zu erreichen. Der Aktienanteil ist aufgeteilt auf 1/3 Franz. Small Caps mit Value-Bezug, 1/3 Large Caps mit Dividenden-Bezug und 1/3 Opportunitäten.

Im Bondportfolio strebt das Team eine weite Streuung unter großen Staats-titeln, Unternehmensanleihen (die LFDE über ihren Ansatz analysiert hat) und neuen Emissionen. Dabei sucht das Team nach den besten Risiko-/ Ertragsverhältnis. Dabei erfolgt die Analyse und Bewertung eigener interner Prozesse und Ratings. Hierbei nutzt das interne und eigens erstellte Tool PHOENIX, in dem 2.700 Unternehmen mit über 10 Jahren Historie gespeichert sind.

NETFONDS FAZIT

Dank seiner hochflexiblen Ausrichtung erhalten Anleger hier die Möglichkeit, dynamisch von verschiedenen Anlageklassen zu profitieren. Das Fondsmanagement führt eine sehr selektive Titelauswahl aus, so dass im Ergebnis ein qualitativ hochwertiges Portfolio entsteht. Das integrierte Risikomanagement unterstreicht den Ansatz des Fondsmanagements, sich nur in aussichtsreiche Investments zu engagieren.

Stärken:

- Dynamischer Ansatz
- Multi Asset
- Stringentes Risikomanagement

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Allokationsrisiken
- Keine Kapitalgarantie

Echiquier Patrimoine A

WKN/ISIN	(1) A0MK0S (2) A14SYB	FR0010434019 LU0969070449		
Auflage am	(1) 06. 01.1995	(2) 08.11.2013		
Ausgabeaufschlag	(1) 1,00 %	(2) 3,00 %		
Ertragsverwendung	Thesaurierend			
Fondsart	Mischfonds			
Anlageregion	Europa			
Investmentsteuergesetz	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können			
Performance	1 J: 3,06 %	3 J: 7,15 % 5 J: 15,78 %		
Volatilität	1 J: 1,92 %	NIEDRIG HOCH		
Handelbarkeit	EA	SP		
	AAB	• - ebase	EA	SP
	comdirect	• - FFB	•	•
	DAB	• - FodB	•	•
	DWS	• •		



Jean Biscarrat
Fondsmanager

Fondsmanager

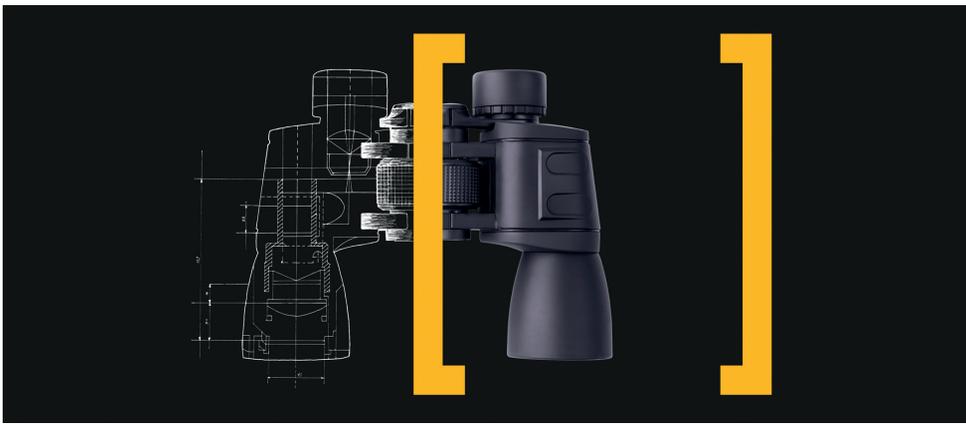
Der Fonds wird vom Team Jean Biscarrat und Olivier de Berranger verwaltet. Olivier de Berranger (auch CIO LFDE) verantwortet hierbei die Anleihekomponente und Jean Biscarrat den Aktienteil. Beide verwalten die Gesamtsteuerung und Bewertung des Portfolios. Olivier de Berranger ist seit 2007 bei LFDE und verfügt über 30 Jahre Investmenterfahrung. Jean Biscarrat ist seit 2002 bei LFDE und im Team für Mischfonds tätig. Beide Fondsmanager werden unterstützt durch zwei Analysten.

Performancechart

■ Echiquier Patrimoine A



Stand 31.12.2017



AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Mischfonds / WKN: A14PTD

Das Potenzial der Schwellenmärkte vollumfänglich nutzen – bei gleichzeitig verminderter Volatilität. Der integrierte, breit diversifizierende Ansatz des AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolios bietet diese attraktive Kombination.

Marktumfeld

Nach einigen schwierigen Jahren an den Kapitalmärkten der Schwellenländer haben sich die Aussichten seit Beginn des Jahres wieder aufgehellt. Trotz erheblicher Kursanstiege seit Februar sehen wir weiterhin attraktive Bewertungen, insbesondere im Aktienbereich im Vergleich mit den entwickelten Regionen. Entscheidend ist es jedoch, sehr selektiv vorzugehen. So gibt es etwa in China äußerst attraktive Chancen im Technologie-, Energie- und Bildungsbereich, wohingegen dortige Staatsunternehmen aus der Industrie zwar Indexschwergewichte sind, aber kaum Wachstumspotenzial aufweisen. Im Anleihenbereich liegt der Fokus auf hochverzinslichen Hartwährungsanleihen mit kurzer Duration und mithin geringerem Zinsänderungsrisiko. Die aktuelle Allokation liegt bei 70 % Aktien und 30 % Anleihen.

Fondsansatz

Das Emerging Markets Multi-Asset Portfolio (EMMA) wendet einen integrierten, benchmarkunabhängigen Ansatz an. Ziel ist die Identifikation der jeweils besten Anlagechancen in den Schwellenmärkten quer über alle Vermögensarten (Aktien, Anleihen, Währungen) und Länder. Dabei können wir auf über 20 Jahre Erfahrung bei der Verwaltung von Schwellenländerinvestments zurückgreifen. Kern des Anlageprozesses ist extensives, fundamentales und quantitatives Research. EMMA strebt die Erzielung aktienähnlicher Erträge bei signifikant reduzierter Volatilität an, indem es die gesamte Bandbreite der verfügbaren Investments in den Emerging Markets (EM) einbezieht. Sorgfältig gewählte Allokationen zu Aktien und Anleihen, sowie eine stringente Titelauswahl und Währungsmanagement bilden das Rückgrat für die Ertragskraft des Portfolios.

Fondsmanager

Morgan C. Harting ist der verantwortliche Portfoliomanager für das AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio. Er ist zudem Leiter des gesamten Bereichs Multi-Asset Income bei AB und gehört dem Portfoliomanagementteam des AB Frontier Emerging Markets Portfolios an. Bevor Harting 2007 zu AB stieß war er Staatsanleihenanalyst bei Standard & Poor's sowie Fitch. Harting erwarb einen BA an der Wesleyan University in Internationalen Beziehungen, sowie einen MBA an der Yale University.



Morgan C. Harting
Portfoliomanager

NETFONDS FAZIT

Dank seines Multi-Asset Ansatzes ist dieser Fonds in der Lage, die gesamten Chancen der Schwellenländer anzubieten. Dadurch ergibt sich ein weiterer Vorteil, da das Fondsmanagement durch diesen flexiblen Ansatz auch die Kursschwankungen minimieren kann. Schwellenländer sind grundsätzlich ein zukunftsgerichteter Baustein für ein Portfolio, der in diesem Fonds hervorragend abgedeckt wird. Positiv zu werten ist auch die Tatsache, dass das Haus Alliance Bernstein in diesem Bereich eine sehr hohe Expertise aufweist.

Stärken:

- Chancen globaler Schwellenländer
- Sehr hohe Expertise des Fondsmanagements
- Flexibler Ansatz

Risiken:

- Allgemeine Risiken der Emerging Markets
- Kursschwankungen möglich

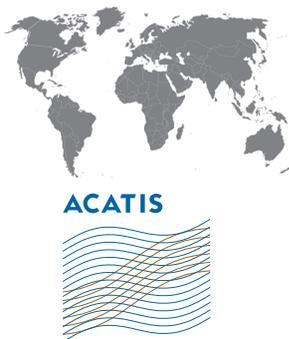
AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

WKN/ISIN	(1) A1JG4H (2) A1JCM7 (3) A14PTD	LU0633140560 (A USD) LU0633142186 (A EUR H) LU1174057379 (AR EUR H)
Auflage am	(1) & (2) 01.06.2011	(3) 25.02.2016
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) & (2) Thesaurierend	(3) Ausschüttend
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Schwellenländer	
Investmentsteuergesetz	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können	
Performance	1 J: 19,10 % 3 J: 6,65 % 5 J: 2,02 %	
Volatilität	1 J: 5,81 %	NIEDRIG  HOCH
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	• •	abase • •
comdirect	• -	FFB • •
DAB	• -	FodB • •
DWS	- -	

Performancechart

■ AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio





Berkshire Hathaway, Shareholdermeeting in Omaha/ Nebraska, USA

ACATIS Aktien Global Fonds

Aktienfonds / WKN: 978174

Der aktive Stockpicking-Ansatz des ACATIS Aktien Global Fonds hat den Fonds in den vergangenen Jahren zu einem der besten globalen Aktienfonds in Deutschland gemacht. Mit seiner überdurchschnittlichen Wertentwicklung hat er Top-Bewertungen in jedem Vergleichszeitraum erhalten und seit Auflegung den Vergleichsindex kontinuierlich und deutlich geschlagen.

Marktumfeld

Der ACATIS Aktien Global Fonds ist ein global anlegender Aktienfonds nach Value Kriterien. Der Fonds hält ausgezeichnete Substanz-, Wachstums- und Turnaround-Titel. Zurzeit dürften mehrere Rahmendaten für weiter steigende Aktienkurse sprechen: die Zinsen und die Rohstoffpreise sind niedrig, der Euro ist schwach und die Anlagealternativen zur Aktie sind trostlos. Daher sind die Aussichten für den offensiven ACATIS Aktien Global Fonds weiterhin sehr gut.

Fondsansatz

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen Bottom-up-Analyse ausgewählt wurden. Dabei erfolgt die Selektion der Titel nach den klassischen Shareholder-Value-Aspekten. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unterbewertete Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich für die Entscheidung sind die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening. Die Entscheidung für einen Kauf fällt nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen. Verkauft wird, wenn der faire Wert erreicht ist.



Dr. Hendrik Leber
Fondsberater

Fondsberater

Dr. Hendrik Leber trägt als Geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager die Verantwortung für alle ACATIS Fonds. 2017 wurde er zum „Fondsmanager des Jahres“ gekürt. Er genießt in der deutschen Finanzbranche für seinen konsequenten „Value“ Investmentstil hohes Ansehen. Der ACATIS Aktien Global Fonds wurde bereits 1997 aufgelegt und hat eine annualisierte Performance seit Auflage von 9,1 %. Der Flagship-Fonds aus dem Hause ACATIS hat ein breit aufgestelltes Portfolio und ist immer voll investiert. Er eignet sich als Basisinvestment für jedes Depot.

NETFONDS FAZIT

Unternehmensqualität als Siegel. Das Fondsmanagement verfolgt hier eine pure Value-Strategie und orientiert sich an der Anlagepolitik von Warren Buffett (Berkshire Hathaway), dem erfolgreichsten Investor aller Zeiten. Die Merkmale der ausgewählten Unternehmen sind: überdurchschnittliches und stetiges Gewinnwachstum, renditeorientierter Einsatz von Aktionärskapital, ein unter das normale Niveau gedrückter Aktienkurs mit Erholungspotential. Der Fonds soll langfristig gehalten werden, um z.B. eine Altersvorsorge zu gewährleisten. Der Fonds eignet sich als renditeorientierte Beimischung für ein diversifiziertes Portfolio.

Stärken:

- Value Ansatz
- Stringentes Risikomanagement
- Globaler Ansatz

Risiken:

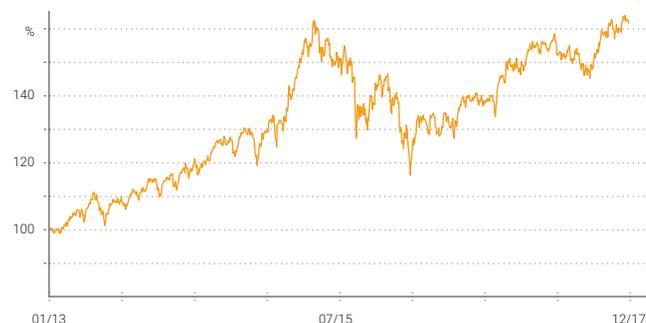
- Allgemeine Marktrisiken
- Keine Kapitalgarantie

ACATIS Aktien Global Fonds

WKN/ISIN	(1) 978174 (2) A0HF4S (3) A0YBNM (4) A1C7DK	DE0009781740 (A) DE000A0HF4S5 (B) DE000A0YBNM4 (C) DE000A1C7DK9 (D)
Auflage am	(1) 20.05.1997 (3) 20.10.2009	(2) 02.01.2006 (4) 29.12.2010
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	(1), (2) & (4) Thesaurierend (3) Ausschüttend	
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 10,04 %	3 J: 23,68 % 5 J: 68,22 %
Volatilität	1 J: 7,80 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

ACATIS Aktien Global Fonds



Stand 31.12.2017



DJE – Dividende & Substanz

Aktienfonds / WKN: A1J4B6

Der DJE – Dividende & Substanz bietet eine flexible weltweite Vermögensallokation in dividenden- und substanzstarke Aktien. Die value-orientierte Aktienausswahl basiert auf der etablierten DJE-Dividendenstrategie.

Marktumfeld

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Dividende & Substanz liegt auf weltweit vom Fondsmanagement als substanzstark bewerteten Dividentiteln. Es werden Aktien mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht ausschließlich die höchste, sondern eine nachhaltige und nach Möglichkeit steigende Dividendenzahlung. Dieser Ansatz basiert auf der bewährten DJE-Dividendenstrategie. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass Dividenden auch bedingt durch den Zinsszinseffekt mit zunehmendem Zeithorizont einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung liefern. Die Rechnung ist einfach und einleuchtend: Gute Substanz, ausgezeichnete Bilanzqualität sowie eine hohe Dividendenrendite bei möglichst abgesicherter Ertragslage erhöhen die Chance zur Erzielung eines nachhaltigen Anlageerfolges.

Fondsansatz

Der DJE – Dividende & Substanz investiert international, unabhängig von Index-Vorgaben und verfolgt einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bei der Auswahl der Einzelwerte werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Dabei stehen nicht nur Ertragskennzahlen im Vordergrund, sondern auch ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, welche für die Auswahl substanzstarker Unternehmen von entscheidender Bedeutung sind. Für den DJE – Dividenden & Substanz stehen eine hohe Dividendenrendite, kontinuierliche Dividendenausschüttungen mit Wachstumspotenzial sowie Substanzstärke im Vordergrund. Ziel ist es, über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum einen Wertzuwachs überwiegend aus Dividendenerträgen und Aktienkurssteigerungen zu erzielen.

NETFONDS FAZIT

Die DJE-Dividendenstrategie zeichnet sich vor allem durch die Verbindung aus der großen Expertise des Fondsmanagements mit den Erfahrungen des internen Research-Teams aus. Weltweit ausgewählte substanzstarke Unternehmen mit regelmäßigen Dividendenrenditen bilden das Fundament des Fonds. Diese Dividendenstrategie eignet sich als interessante Beimischung für renditeorientierte Anleger.

Stärken:

- Wachstumsstarke Dividentitel
- Bewährter Analyseansatz
- Globales Portfolio

Risiken:

- Währungsrisiken möglich
- Allgemeine Marktrisiken

DJE – Dividende & Substanz

WKN/ISIN	(1) A1J4B6 (2) 164325	LU0828771344 (PA) LU0159550150 (P)
Auflage am	(1) 04.01.2013	(2) 27.01.2003
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 11,07 %	3 J: 29,94 % 5 J: 57,38 %
Volatilität	1 J: 7,96 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• -	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	



Dr. Jan Ehrhardt
Vorstand DJE Kapital AG

Verantwortlich

Dr. Jan Ehrhardt ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG mit dem Verantwortungsbereich Research & Portfoliomanagement. Neben dem im Januar 2003 aufgelegten DJE – Dividende & Substanz verantwortet er den DJE – Zins & Dividende und den DJE – Asia High Dividend. Bevor er 2003 in die DJE Kapital AG eintrat, war er als Aktienanalyst in New York tätig. Er studierte an der Universität St. Gallen und promovierte an der Universität Würzburg.

Performancechart

■ DJE – Dividende & Substanz





Deutsche Concept Kaldemorgen LC

Mischfonds / WKN: DWSK00

„Deutsche Concept Kaldemorgen“ ist ein global anlegender Mischfonds. Das Fondskonzept ist darauf ausgerichtet, den Anlegern einen risikokontrollierten Zugang zu den Finanzmärkten zu ermöglichen.

Marktumfeld

Bei Aktieninvestitionen konzentriert sich das Fondsmanagement auf als defensiv, ertragsstark und qualitativ hochwertig eingeschätzten Aktien von Unternehmen mit strukturell stabilem Geschäftsmodell und/oder attraktiver Dividendenpolitik. Bei Anleihen setzt es derzeit einerseits auf kurz laufende Staatsanleihen hoher Bonität und andererseits auf Unternehmensanleihen mit als attraktiv bewerteter Rendite. Aktive Währungsstrategien (über Terminkontrakte) fährt das Fondsmanagement in als attraktiv eingeschätzten Währungsräumen sowie zur Absicherung bestehender Fremdwährungspositionen. Gold als „Krisenwährung“ und Inflationsschutz nutzt es in bestimmten Marktphasen. Absicherungsstrategien kommen zur Anwendung, um Teile des Fondsvermögens taktisch gegen Verluste abzusichern und den Investitionsgrad des Fonds über verschiedene Marktphasen zu steuern.

Fondsansatz

„Deutsche Concept Kaldemorgen“ ist ein Mischfonds mit integriertem Risikomanagement. Durch die flexible Allokation von Aktien und Anleihen in Verbindung mit dem Einsatz von Währungs- und Absicherungsstrategien soll die risikoadjustierte Rendite langfristig maximiert werden. Es wird angestrebt, die Schwankungsbreite des Fondsanteilswertes und mögliche Verluste in einem Kalenderjahr im einstelligen Prozentbereich zu halten (keine Garantie). Um diese Anlageziele zu erreichen, wird das Fondsvermögen entsprechend der Marktlage bzw. Markteinschätzung sowie der konjunkturellen Entwicklung weltweit flexibel in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen, Währungen (über Terminkontrakte), Gold und Termineinlagen investiert. Bei der Gewichtung der Anlageklassen spielen zudem Korrelations – (Gleichlauf von Anlageklassen) und Diversifikationsaspekte (Risikostreuung) eine wichtige Rolle.



Fondsmanager

Klaus Kaldemorgen leitet das Investment-Team „Multi Asset Total Return“ seit dem Jahr 2011. Klaus Kaldemorgen hat mehr als 30 Jahre Kapitalmarkterfahrung; im Hause DWS ist er seit 1982. Vor seiner jetzigen Funktion leitete Klaus Kaldemorgen das Fondsmanagement für globale Aktien in Frankfurt und war Sprecher der Geschäftsführung der DWS Investment GmbH. Er begann seine Karriere als Fondsmanager für globale Aktien und globale Renten.

Klaus Kaldemorgen
Fondsmanager

NETFONDS FAZIT

An Kurschancen partizipieren und gleichzeitig Risiken abschwächen. Dank seines ausgewogenen Ansatzes setzt der Fonds auf die Erzielung einer risikoadjustierten Rendite, was im aktuellen Marktumfeld eine sehr sinnvolle Strategie ist. Die flexible Strategie ermöglicht Anlegern, Rendite und Risiko in Einklang zu bringen, und stürmische Marktphasen elegant zu umschiffen. Der Fonds ist ein Basisinvestment für ein ausgewogenes Portfolio.

Stärken:

- Ausgewogenes Portfolio
- Risikoadjustierter Ansatz
- Sehr erfahrenes Management

Risiken:

- Aktienmarktrisiken
- Zinsrisiken
- Kein Kapitalschutz

Deutsche Concept Kaldemorgen LC

WKN/ISIN	(1) DWSK00 (2) DWSK01 (3) DWSK03	LU0599946893 LU0599946976 LU0599947271		
Auflage am	02.05.2011			
Ausgabeaufschlag	5,00 %			
Ertragsverwendung	(1), (2) Ausschüttend	(3) Thesaurierend		
Fondsart	Mischfonds			
Anlageregion	Global			
Investmentsteuergesetz	> 25 % Aktienquote			
Performance	1 J: 0,91 %	3 J: 10,92 % 5 J: 26,04 %		
Volatilität	1 J: 2,69 %	NIEDRIG HOCH		
Handelbarkeit				
	EA	SP		
AAB	•	• ebase	•	•
comdirect	•	• FFB	•	•
DAB	•	• FodB	•	•
DWS	•	•		

Performancechart

■ Deutsche Concept Kaldemorgen LC





DWS Top Dividende LD

Aktienfonds / WKN: 984811

Der global anlegende Aktienfonds DWS Top Dividende legt bei seiner aktiven Einzeltitelselektion von Dividendenaktien den Fokus auf hohe Qualität und bietet eine Chance auf laufende Erträge.

Marktumfeld

Unsere Strategie wurde als defensive Basisstrategie für risikobewusste (Aktien-)Investoren mit Fokus auf nachhaltiges Einkommen aufgelegt. Das Management investiert weltweit in Aktien, vorrangig hochkapitalisierte Werte, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Selbst nach mehr als neun Jahren steigender Märkte ist zu erwarten, dass die allgemeinen Merkmale unserer Aktien-einkommensstrategie weiterhin gelten: Nachhaltiges und regelmäßiges Einkommen, Sachwert-Charakter der Unternehmen mit Fokus auf Qualität und geringe Schwankungen mit Chance auf Partizipation an steigenden Märkten sowie Chance auf geringere Partizipation an fallenden Märkten (asymmetrisches Ertrags-Risiko-Profil).

Fondsansatz

- Fonds ist gemessen an seiner Morningstar-Vergleichsgruppe klarer Marktführer hinsichtlich Größe und einer der Pioniere im Bereich „Equity Income“ (Track Record von fast 15 Jahre)
- Erfahrenes Equity-Income Team von 12 Fondsmanagern, welches von über 100 Analysten global unterstützt wird
- Eine der konservativsten Strategien im Vergleich zum breiten Markt und den Mitwettbewerbern: attraktivere risiko-adjustierte Rendite
- Asymmetrisches Chance-Risiko-Profil, welches in fallenden sowie schwankungsintensiven Seitwärtsmärkten weniger fällt (Partizipation an steigenden Märkten seit Auflegung im Jahr 2003 + 8,5 %, Partizipation an fallenden Märkten nur -6,5 %, d.h. wenn der Markt um 10 % fällt, fällt der Fonds durchschnittlich nur um 6,5 %)
- Attraktive jährliche Ausschüttung von 3,4 % p.a. seit Auflegung im Jahr 2003 mit neuer Rekordausschüttung zum letzten Geschäftsjahresende (mit rund 500 Millionen Euro)



Fondsmanager

Global Co-Head Equities, Leiter Equity Income und Portfoliomanager des DWS Top Dividende seit 2005. Er trat im Januar 2001 in die DWS ein. Zuvor arbeitete er bei der Deutschen Bank als Vorstandsassistent bei Dr. Ackermann. Davor absolvierte er sein Diplom und seinen Doktor in Physik, welche auf sein Studium der Physik und der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Heidelberg und der University of Utah, Salt Lake City, USA folgten.

Dr. Thomas Schübler
Fondsmanager

NETFONDS FAZIT

Regelmäßige Erträge. Als klassischer Stockpicker agiert das Fondsmanagement ohne Benchmarkbindung. Dadurch ist die Selektion von Aktien mit einer überdurchschnittlich guten Dividendenrendite sowie nachhaltigem Dividendenwachstum möglich. Anleger profitieren dadurch doppelt. Einerseits durch regelmäßige Ausschüttungen und andererseits durch eine hohe Qualität der ausgewählten Titel, welche ein nachhaltiges Dividendenwachstum erwarten lassen. Im Rahmen einer Portfolio-optimierung stellt dieser Fonds den Kern eines Aktieninvestments.

Stärken:

- Regelmäßige Ausschüttungen
- Globaler Ansatz
- Sehr erfahrenes Management
- Risikominimierende Strategie

Risiken:

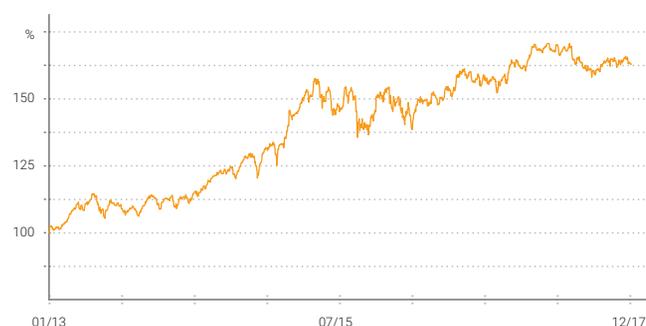
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursschwankungen

DWS Top Dividende LD

WKN/ISIN	984811	DE0009848119
Auflage am	28.04.2003	
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00 % in der LD Anteilsklasse	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 0,63 %	3 J: 21,72 % 5 J: 61,17 %
Volatilität	1 J: 6,23 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB - -
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart

■ DWS Top Dividende LD





PROAKTIVA Wachstum Global

Mischfonds / WKN: A0NJGU

Der Wachstum Global ist ein Stück Vermögensverwaltung in Fondsform: mit eher antizyklischen, breit diversifizierten Anlagen streben wir eine mittlere einstellige Rendite an – möglichst jedes Jahr. Mit seinem risikoaversen Stil ist der Fonds ideal für langfristigen Vermögensaufbau.

Marktumfeld

Der Wachstum Global setzt auf Aktien, Anleihen und Edelmetalle sowie – zur Abbildung exotischer Weltgegenden – auch auf ETFs / Subfonds. Die Fondsmanager investieren in Einzeltitel, long-only, ohne Strategiewetten. Rund drei Viertel der Anlagen entfallen auf Europa.

Fondsansatz

Rund 50 % des Fonds sind in normalen Zeiten in Aktien investiert (Mindestquote: 25 %). Dazu gehören auch Übernahmekandidaten, die immer wieder indexferne Renditen beisteuern. Auf der Anleihe Seite setzen wir vor allem auf Corporates bis hinunter zum Nachrang sowie auf Wandelanleihen; auch Fremdwährungsanleihen kommen in Frage. Der Fonds hat über 100 Titel. Die maximale Positionsgröße beträgt 2 Prozent. In Verbindung mit einer überschaubaren Fondsgröße sind damit noch Investments in lukrative Nischen möglich.

Fondsmanager

Torben Peters (Lead Manager) legte den Fonds in 2008 zusammen mit Matthias Witte auf. Zusammen verfügen sie über mehr als fünfzig Jahre Erfahrung in der Vermögensanlage. Ihrem vorsichtigen Investmentstil sind sie treu geblieben. Seit 2014 wird der Fonds auch extern vermarktet.



Torben Peters
Lead Manager



Matthias Witte
Fondsmanager

NETFONDS FAZIT

Die Mischung macht's! Der auf Stockpicking spezialisierte „Wachstum Global“ geht mit seinem Ansatz einen neuen, interessanten Weg, indem er sich nicht nur auf kleinere Unternehmen fokussiert, sondern insbesondere Abfindungs- und Übernahmekandidaten im Visier hat. Dies und der Multi Asset Ansatz machen den Fonds interessant für Anleger, die die Chancen der Aktienmärkte optimal nutzen, aber dennoch eine risikobegrenzende Anlagestrategie eingehen möchten. Die historische Performance gibt dem Management Recht. Für ein Portfolio stellt dieser Fonds einen mehr als interessanten Diversifikator dar.

Stärken:

- Vielversprechende Strategie
- Stockpicker
- Multi Asset Ansatz

Risiken:

- Allgemeine Aktienmarktrisiken
- Keine Kapitalgarantie
- Wechselkursrisiken

PROAKTIVA Wachstum Global

WKN/ISIN	(1) A0NJGU (2) A12BPS	DE000A0NJGU7 (A) DE000A12BPS8 (T)
Auflage am	(1) 24.11.2008	(2) 15.07.2015
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 25 % Aktienquote	
Performance	1 J: 7,48 %	3 J: 25,42 % 5 J: 42,34 %
Volatilität	1 J: 6,47 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart

PROAKTIVA Wachstum Global (A-Tranche)





HSBC GIF Asia ex Japan Equity

Aktienfonds / WKN: A0EAGY

Aktien aus Asien (ohne Japan) zählten 2017 mit Zuwächsen von mehr als 35 Prozent zu den Spitzenreitern. Auch 2018 birgt Chancen für weiteres Aufwärtspotenzial. Der HSBC GIF Asia ex Japan Equity Fonds bietet Anlegern die Möglichkeit, von der Wachstumstory Asiens zu profitieren.

Marktumfeld

Asien gehört seit Jahren zu den am stärksten wachsenden Regionen. Dieser Trend dürfte sich auch in Zukunft durchsetzen. Insbesondere asiatische Aktien sind attraktiv, da sie eine günstigere Bewertung als ihre Pendanten in den Industrieländern aufweisen. Auch für 2018 wird keine Abschwächung der Attraktivität erwartet oder gar eine Blase vermutet. Entscheidende Treiber des asiatischen Aktienmarkts sind die wachsende Mittelschicht und die damit einhergehende Nachfragesteigerung. Davon profitieren asiatische Unternehmen und verzeichnen steigende Umsätze und Gewinne.

Fondsansatz

Um attraktive Anlagechancen am asiatischen Aktienmarkt identifizieren zu können, ist das Know-how von Experten vor Ort entscheidend. Das sehr erfahrene rund 15-köpfige Fondsmanagementteam mit Sitz in Hongkong greift auf die Expertise von über 60 Analysten und Portfoliomanagern an vier Standorten in Asien zurück. Somit wird ein exzellenter Zugang zu Unternehmen in der Region gewährleistet und ermöglicht dem Team, Aktien herauszufiltern, die mit Blick auf die fundamentale Lage unterbewertet sind. „Wir glauben, dass Aktien langfristig um ihren wahren Wert herum schwanken – daher sind Erfahrung, ein detailliertes Research und ein ausgefeiltes Risikomanagement unerlässlich für den Erfolg“, betont Sanjiv Duggal, Fondsmanager des HSBC GIF Asia ex Japan Equity, der mit seinem fundamentalen Bottom-Up-Ansatz auf einen Mix aus Growth- und Value-Aktien setzt.



Sanjiv Duggal
Fondsmanager

Fondsmanager

Sanjiv Duggal ist seit mehr als 20 Jahren bei der HSBC in Hongkong tätig. Als er 1996 bei HSBC startete, war er zunächst Portfoliomanager für indische Aktien. Seit 2013 ist Sanjiv Duggal Head of Asian & Indian Equity und leitender Fondsmanager des HSBC GIF Asia ex Japan Equity Fonds. Bevor Sanjiv Duggal zur HSBC kam, arbeitete er für die Hill Samuel Group u. a. als Emerging-Markets-Portfoliomanager.

NETFONDS FAZIT

Chancen asiatischer Märkte. Als global anlegendes Investmenthaus ist HSBC typischerweise in vielen Regionen der Welt vertreten. Mit diesem Fonds deckt es einen der vielversprechendsten Emerging Markets ab. Dank seiner Expertise ist dieses Haus auch in der Lage, Anlegern einen konkreten Mehrwert zu bieten. Typischerweise legen Investoren hier langfristig an, um von dem Know-how der HSBC zu profitieren.

Stärken:

- Vielversprechender Markt
- Sehr erfahrenes Management
- Starkes Risikomanagement

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Risiken der Schwellenländer

HSBC GIF Asia ex Japan Equity

WKN/ISIN	(1) 973762 (2) 263205 (3) A0EAGY	LU0043850808 LU0165289439 LU0212851884
Auflage am	21.11.1986	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend (3) Ausschüttend Euro-gesichert	(2) Thesaurierend
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Asien	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 40,31 %	3 J: 38,10 % 5 J: 43,44 %
Volatilität	1 J: 5,09 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• - FFB • •
	DAB	• - FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ HSBC GIF Asia ex Japan Equity





AKTIEN AUS ÜBERZEUGUNG



LOYS Europa System P

Aktienfonds / WKN: HAFX68

Die LOYS AG ist ein Spezialist für aktives, wertorientiertes Aktienfondsmanagement. Mit dem LOYS Europa System investiert die LOYS AG in Aktien ausgewählter, europäischer Qualitätsunternehmen nach dem Prinzip der Unterbewertung.

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 Wertes gelangt. Mit dem Europa System investiert LOYS in Aktien stark unterbewerteter europäischer Unternehmen. Dabei wird eine aktive, regelgebundene Anlagestrategie verfolgt. Diese zielt darauf ab, durch gute Research-Leistungen und Kreativität eine überdurchschnittliche Rendite zu erwirtschaften.

Fondsansatz

Ziel der Anlagepolitik des LOYS Europa System ist eine nachhaltige Wertsteigerung durch Investments in Aktien europäischer Qualitätsunternehmen nach dem Prinzip der Unterbewertung. Dieses Anlageziel wird durch regionale und sektorale Strukturierung und einer breiten Streuung mit einer aktiven maximalen Gewichtung einzelner Titel von bis zu 2,5 % angestrebt. Darüber hinaus strebt der Fonds ein Vollinvestment an. Das Portfolio umfasst in der Regel 60 bis 100 ausgewählte Einzeltitel. Der Europa System eignet sich vorrangig für Anleger mit längerem Anlagehorizont.



Ufuk Boydak
Fondsmanager

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.

NETFONDS FAZIT

Aktienanlage mit System. Mit seinem regelgebundenen Investmentansatz verfolgt der Fonds ganz klar die Strategie, systematisch nach den besten Anlagemöglichkeiten zu suchen. Das eröffnet Anlegern neue Möglichkeiten. Denn: Mit diesem Ansatz geht der Fonds andere Wege als es die übrigen Investmentprodukte tun. Mit positiven Aussichten.

Stärken:

- Regelgebunden
- Stringente Risikokontrolle

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken

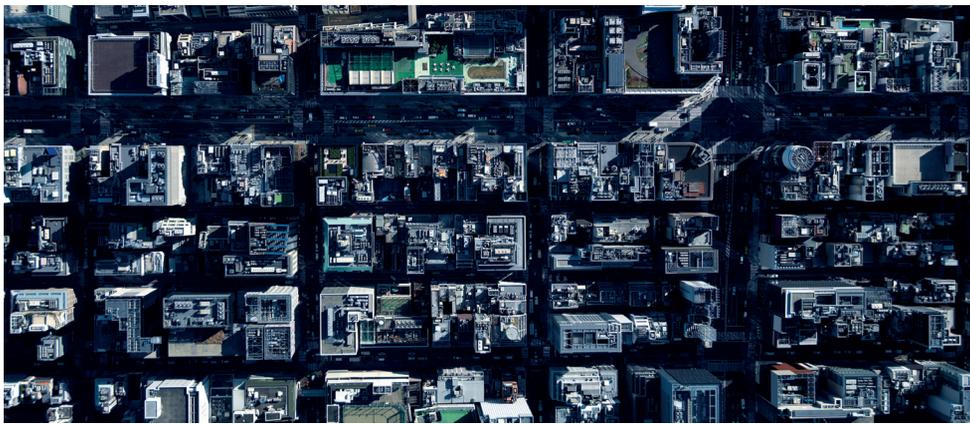
LOYS Europa System P

WKN/ISIN	HAFX68	LU1129454747
Auflage am	01.12.2014	
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Europa	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 16,40 %	3 J: 54,81 %
Volatilität	1 J: 7,82 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart



Stand 31.12.2017



Pictet-Global Megatrend Selection

Aktienfonds / WKN: A0X8JZ

Der Fonds bietet breit diversifizierten Zugang zu globalen Megatrends in Form strategischer Schlüsselthemen wie Wasser, Robotik, Gesundheitswesen, Ernährung, saubere Energie, digitale Kommunikation, Premium-Marken, Sicherheit und Holz.

Marktumfeld

Globale Megatrends sind grundlegende Entwicklungslinien, welche die Weltwirtschaft für viele Jahre bestimmen werden. Die strategisch wichtigsten Markttreiber wie Urbanisierung, Technologie, Rohstoffe und Gesundheit werden weiterhin einen bedeutenden Einfluss auf die Weltwirtschaft und die Zukunft der Menschheit haben, unabhängig davon, wie sich einzelne Firmen oder Länder künftig entwickeln werden. Wenn wir diese Haupttendenzen richtig verstehen, können wir erfolgversprechende Anlagethemen erkennen und die potenziellen Gewinner an den globalen Märkten bestimmen. Mit diesem Fonds investieren Sie in neun fundamental wichtige Themen, die eine Vielfalt von Ideen, Branchen und Unternehmen – von den bereits bestens etablierten Firmen bis zu den Erfolgsgeschichten von morgen – in sich vereinen.

Fondsansatz

Zweistufiger Investmentprozess: Der erste Schritt besteht in der strategischen Gewichtung der neun Themenbereiche (Top-Down) und eröffnet damit den direkten Zugang zu den unterliegenden Megatrend-Themen. Alle Themen werden mit einer monatlichen Rebalancierung gleichgewichtet. Alle Einzel-Portfolios werden komplett eingebracht. Es handelt sich nicht um einen Dachfonds, d.h. keine doppelten Gebühren. In Schritt 2 erfolgt nach Bottom-up Ansatz die Aktienauswahl auf Themenebene. Die Investition erfolgt in Aktien mit dem attraktivsten Risiko-/Ertragspotenzial. Das thematische Investieren geschieht sektorübergreifend, auf der Suche nach Firmen mit einem hohen Bezug zum Anlagethema. Das thematische Investieren unterliegt keinen geographischen Beschränkungen und auch keinen Beschränkungen hinsichtlich der Marktkapitalisierung. Es eröffnet Zugang zu säkularen neuen Wachstumsbereichen und ermöglicht eine breite Diversifizierung. Keine benchmarkgetriebene Sicht: Der Fokus liegt auf den zukünftigen Gewinnern.



Fondsmanager

Hans Peter Portner kam 1997 zu Pictet Asset Management und leitet das Team der Sektor- und Themenfonds. Als Senior Investment Manager ist er für den Global Megatrend Selection verantwortlich. Hans Peter Portner hat ein Diplom als Chartered Financial Analyst (CFA) und einen Master in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Bern.

Hans Peter Portner
Fondsmanager

NETFONDS FAZIT

Massenhaft Chancen. Der Pictet-Global Megatrend Selection vereinigt gleich neun langfristige und erfolgversprechende Strategien (Trends) in einem Fonds. Das zum Teil erhöhte Schwankungsrisiko von Themenfonds dürfte durch die breite Streuung deutlich reduziert werden. Gleichzeitig sollten auch stabilere Erträge erwirtschaftet werden, denn sollte einmal eine Branche schwächeln, könnte eine andere Branche dieses ausgleichen oder sogar überkompensieren. Die Strategie scheint aufzugehen. Entsprechend ist die Wertentwicklung des Fonds bereits seit Jahren äußerst konstant und eignet sich daher für wachstumsorientierte Anleger.

Stärken:

- Investition in Zukunftsmärkte
- Hohe Wachstumsdynamik
- Sehr hohe Branchenexpertise

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken

Pictet-Global Megatrend Selection-P dy EUR

WKN/ISIN	A0X8JZ	LU0386885296
Auflage am	31.10.2008	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 12,46 %	3 J: 27,33 % 5 J: 86,12 %
Volatilität	1 J: 6,84 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ Pictet-Global Megatrend Selection





Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT



Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund

Aktienfonds / WKN: A1H6XK

Das Team versucht das Vermögen der Kapitalanleger langfristig zu vermehren, indem es global in hochqualitative, etablierte und aufstrebende Unternehmen investiert, die unser Erachtens zum Kaufzeitpunkt unterbewertet sind.

Marktumfeld

Das breite Anlageuniversum des Fonds besteht aus Unternehmen innerhalb des Marktkapitalisierungsspektrum des MSCI All Country World Index, welcher 2.499 Wertpapiere zum 31. Dezember 2017 umfasst. Unsere Investoren (Portfoliomanager) filtern Chancen, um Unternehmen mit bevorzugten Charakteristika zu identifizieren. Normalerweise analysieren wir um die 100 ausgewählte Wertpapiere genauer, wobei jeder Investor für 10-20 Wertpapiere verantwortlich ist.

Fondsansatz

Unsere Anlagephilosophie ist simpel: Warren Buffetts Anlageprinzipien angewandt auf wachsende Unternehmen. Wir denken, dass wir durch die Anwendung von Preisdisziplin auf Investitionen in hochqualitative Unternehmen am besten Chancen ergreifen und Risiken für Kunden kontrollieren können. Als hochqualitative Unternehmen definieren wir solche, die einen Wettbewerbsvorteil und langfristiges, wertschaffendes Wachstum vorweisen.

Das Anlageteam glaubt, dass eine solide Titelauswahl auf langfristigen Investitionen basiert, welche mit einem hohen Abschlag zum intrinsischen Wert gekauft wurden. Diese langfristigen Investitionen sind am besten geschützt, wenn sie nachhaltig bezüglich Disruption, Finanzstärke und ESG-Externalitäten sind, und am besten gefördert, wenn das unterliegende Unternehmen einen starken Wettbewerbsvorteil und langfristiges, wertschaffendes Wachstum vorweist.

Portfoliomanager

Kristian ist Leiter des Global Opportunity Teams und leitet die globalen und internationalen Investments für die Growth Investing Plattform. Er ist seit 2001 bei Morgan Stanley und verfügt über 17 Jahre Anlageerfahrung. Zuvor war Kristian Co-Portfoliomanager einer Technologie- und internationalen Aktienstrategie, gleichzeitig war er Mitglied der Global Research Group, welche eng mit dem Growth Team zusammenarbeitet. Zuvor war er Technologie-analyst für die MSIM Sector Rotation Multi-Cap Growth Strategien. Kristian hält einen B.A. in Economics von der Duke University und den Titel des Chartered Financial Analyst.



Kristian Heugh
CFA, Managing Director

NETFONDS FAZIT

Mit seinen Stockpicking-Qualitäten überzeugt der Fonds jeden Kritiker. Langfristig kommt das Anlegern zugute, da das Fondsmanagement sehr großen Wert auf nachhaltige Wettbewerbsvorteile legt. Das macht sich im Erfolg des Fonds bemerkbar. In dieser Konstellation stellt er einen vorteilhaften Renditebaustein für ein Portfolio dar und bringt Anlegern durch seine Diversifikationseffekte einen weiteren Vorteil.

Stärken:

- Stockpicking Ansatz
- Nachhaltige & langfristige Ausrichtung
- Sehr erfahrenes Management

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken

Morgan Stanley INVF Global Opportunity Fund

WKN/ISIN'	(1) A1H6XK (2) A1H6XN (3) A1J4Z0	LU0552385295 (A) LU0552385618 (AH) LU0834154790 (I)
Auflage am	30.11.2010	
Ausgabeaufschlag	(1) & (2) 5,75 %	(3) 3,00 %
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 49,77 % 3 J: 79,98 % 5 J: 172,44 %	
Volatilität	1 J: 7,17 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ Morgan Stanley INVF Global Opportunity Fund

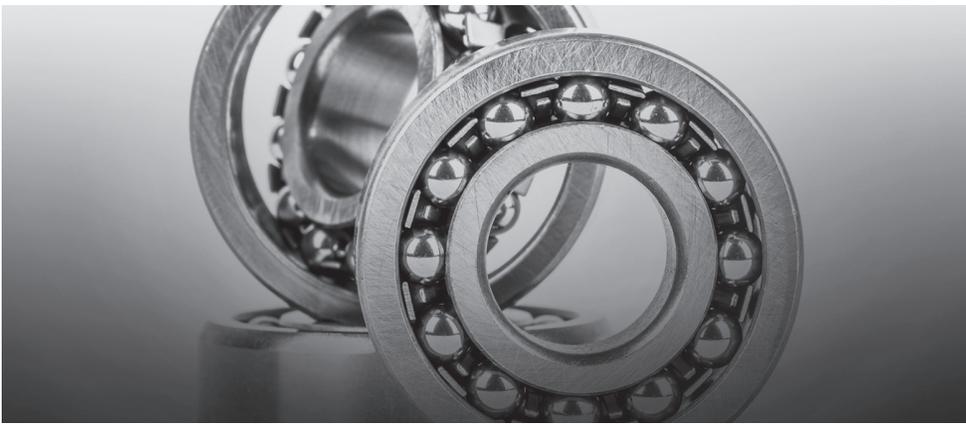


Stand 31.12.2017

¹A & AH Retail mit Bestandsprovision; I Clean Fee Anteilsklasse ohne Bestandsprovision



MAINFIRST



MainFirst – Germany Fund

Aktienfonds / WKN: A0RAJP

MainFirst – Germany Fund: Aktienfonds, der in erfolgreiche, unterbewertete deutsche Mittelstandsunternehmen investiert, die durch ihre hohe Profitabilität ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum ermöglichen.

Marktumfeld

Der MainFirst – Germany Fund ist darauf spezialisiert, Hidden Champions aus dem deutschen Mittelstand zu identifizieren und langfristig in sie zu investieren. Hierbei handelt es sich oft um unterbewertete Unternehmen, die ein hohes Wachstumspotential haben. Typisch sind familiengeführte Mittelständler mit hervorragender Marktstellung und globaler Marktführerschaft, die Produkte gemäß dem hohen Qualitätsanspruch von „Made in Germany“ weltweit vertreiben. Die nachhaltige Unternehmensführung spiegelt sich in hoher Profitabilität und überdurchschnittlichem Gewinnwachstum wider. Der Erfolg dieser Investmentstrategie wurde bereits mehrfach ausgezeichnet. Allein in den Jahren 2016 bis 2018 wurde der MainFirst – Germany Fund jeweils mit dem Euro Fund Award und dem Lipper Fund Award sowie dem deutschen Fondspreis ausgezeichnet. Bei Citywire führt er die Rangliste der deutschen Aktienfonds über 5 Jahre an.

Fondsansatz

Der MainFirst – Germany Fund wird auf Basis eines flexiblen Blend-Ansatzes aktiv gemanagt, wobei Einzeltitel detailliert bottom-up analysiert werden und ein intensiver persönlicher Kontakt zu den Unternehmen gepflegt wird. Die Aktien werden zu möglichst günstigen Preisen erworben, sodass sich ein konzentriertes, benchmarkunabhängiges Portfolio mit ungefähr 30 Titeln ergibt. Der Anlagehorizont ist bewusst langfristig, um von Neubewertungen und Wachstumspotentialen zu profitieren.



Olgerd Eichler
Portfoliomanager

Fondsmanager

Olgerd Eichler ist seit 2007 Portfoliomanager bei MainFirst und verantwortet den MainFirst – Top European Ideas Fund sowie den MainFirst – Germany Fund. Nach seiner Tätigkeit bei der Citibank managte Olgerd Eichler von 2000 bis 2007 bei der Union Investment insgesamt 8 internationale Publikums- und Spezialfonds mit einem Gesamtvolumen von zuletzt über 8 Milliarden Euro. Während seiner langjährigen Arbeit in der Investmentbranche wurde Olgerd Eichler immer wieder für hervorragendes Fondsmanagement ausgezeichnet und erreichte als einer von sehr wenigen Portfoliomanagern weltweit ein Top-Dezil Ranking. Zuletzt erhielt er vier Jahre in Folge jeweils zwei Sauren Goldmedaillen für ausgezeichnetes Fondsmanagement.

NETFONDS FAZIT

Deutsche Mittelständler. Dank seiner starken Unternehmen ist Deutschland seit Langem das Zugpferd Europas. Ohne diese Anlageklasse kommt kein vernünftiges Aktienportfolio aus. Das Management des Fonds selektiert die besten Unternehmen, wobei es überwiegend auf Small und Mid Caps setzt. Die Auswahl der Titel erfolgt fundamental über eine Bottom-Up-Strategie, um Titel anhand ausgiebiger Analysen und strenger Kriterien die vielversprechendsten Titel ins Portfolio zu nehmen. Durch das hohe Engagement in Aktien eignet sich die Anlage für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont.

Stärken:

- Engagement im deutschen Mittelstand
- Sehr hohe Expertise
- Fundamentaler Selektionsansatz

Risiken:

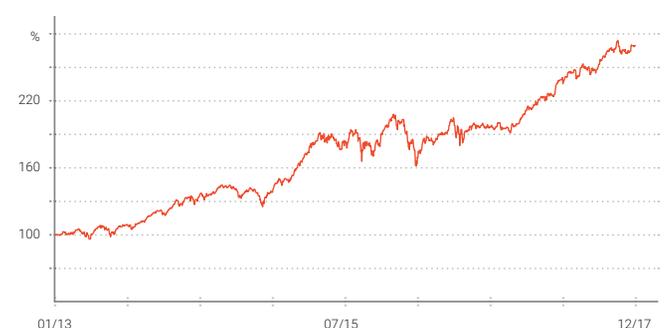
- Allgemeine Marktrisiken
- Clusterrisiken

MainFirst – Germany Fund

WKN/ISIN	(1) A0RAJN (2) A0RAJP	LU0390221256 (A) LU0390221686 (B)
Auflage am	(1) 05.06.2009	(2) 02.01.2014
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
Fondsart	Aktienfonds	
Anlageregion	Deutschland	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 35,40 %	3 J: 82,90 % 5 J: 182,30 %
Volatilität	1 J: 6,70 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart

■ MainFirst – Germany Fund (A)





J.P.Morgan
Asset Management



JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

Mischfonds / WKN: A0JKCV

Chancen auf Kapitalwachstum – behalten Sie das große Ganze im Blick: Der Global Macro Opportunities Fund ist nicht unbedingt auf steigende Märkte angewiesen, sondern ermöglicht Chancen für einen positiven Ertrag in unterschiedlichen Marktszenarien.

Marktumfeld

Das aktuelle Kapitalmarktumfeld ist geprägt von hoher Aktienmarktvolatilität und niedrigen Zinsen. Viele Anleger sind dadurch verunsichert. Gewünscht sind flexible Lösungen, die über die Möglichkeiten einer traditionellen Aktien-Anleihenmischung hinausgehen. Der Global Macro Opportunities Fund ist nicht zwingend abhängig von steigenden Kapitalmärkten und kann in unterschiedlichen Phasen positive Erträge generieren – also auch bei fallenden Kursen oder niedrigen Zinsen.

Fondsansatz

Der Global Macro Opportunities Fund ist ein flexibler, internationaler Multi-Asset Fonds. Das Management identifiziert aktuelle makroökonomische Themen und setzt diese in Anlagestrategien um. Dieser „Macro“-Ansatz wird seit Dezember 2012 eingesetzt und hat sich seitdem in unterschiedlichen Marktphasen bewährt. Das Management kann sich neben klassischen Investments wie Aktien und Anleihen auch eines „erweiterten Werkzeugkastens“ bedienen. Das bedeutet, dass die erfahrenen Anlage-spezialisten von J.P. Morgan Asset Management beispielsweise auch Relative Value-Strategien nutzen können. Dazu gehören Investitionen in Währungen, Derivate und Strategien, die sich auf relative Wertentwicklungen beziehen. Im Rahmen eines disziplinierten Risikomanagements greift das Fondsmanagement auf Möglichkeiten zur dynamischen Absicherung gegen Marktrisiken zurück. Die erwartete Volatilität liegt bei unter 10 %. Der Fonds eignet sich aufgrund seiner geringen Korrelation zu vielen anderen Mischfondskonzepten sowohl als Kerninvestment als auch als Beimischung zu einem bestehenden Portfolio.



James Elliott
Aktien-Spezialist

Fondsmanager

Das erfahrene Fondsmanagement der Multi-Asset Solutions Gruppe von J.P. Morgan Asset Management ist global miteinander vernetzt, um mittels eines robusten und bewährten Investmentprozesses die besten Anlagelösungen für den Fonds ausfindig zu machen. Das Anlageteam umfasst neben James Elliott (Aktien-Spezialist) und Shrenick Shah (Derivate-Spezialist) weitere Portfoliomanager sowie 8 Makro-Analysten und 5 quantitative Analysten für das globale Multi-Asset Research.

NETFONDS FAZIT

Attraktive, langfristige Rendite. Der Mischfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der den Geldmarkt übertrifft. Das Fondsmanagement diversifiziert weltweit über verschiedene Regionen und Anlageklassen, um Risiken bestmöglich zu reduzieren. Die Allokation wird flexibel angepasst, und es können derivative Instrumente zum Einsatz kommen. Der Fonds eignet sich für risikobereite Investoren mit langfristigem Anlagehorizont.

Stärken:

- Globale Opportunitäten
- Flexibles Anlageteam
- Geringe Korrelation

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Selektionsrisiken

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

WKN/ISIN	A0JKCV	LU0247991580
Auflage am	23.10.1998 (Prozessumstellung am 30.11.2012)	
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	Keine Mindestaktienquote, Fondsmanagement möchte flexibel auf wirtschaftliche Phasen reagieren können	
Performance	1 J: 21,08 %	3 J: 19,01 % 5 J: 55,13 %
Volatilität	1 J: 7,84 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit	EA	SP
AAB	•	• ebase
comdirect	•	• FFB
DAB	•	• - FodB
DWS	•	•

Performancechart



Stand 31.12.2017



prima
Fonds

PRIMA – Globale Werte

Aktienfonds / WKN: A0D9KC

In Zeiten niedriger Zinsen und permanent drohender Rückschläge bietet der vermögensverwaltende Aktienfonds PRIMA – Globale Werte durch eine flexible und aktive Steuerung der Aktienquote einen echten Mehrwert gegenüber klassischen Mischfonds.

Marktumfeld

Auf lange Sicht können Aktienkurse nicht schneller steigen als die entsprechenden Unternehmensgewinne. Vor diesem Hintergrund sind die „altgedienten“ Prinzipien des Value Investing zeitgemäßer denn je. Value Investing bedeutet, dass ein Investor eine Aktie dann kauft, wenn sie gemessen an bestimmten Kriterien eines strukturierten Bewertungsprozesses günstig bewertet ist, frei nach dem Motto: Zahle maximal 60 Cent für einen Euro.

Fondsansatz

Für Frank Fischer, der vor vier Jahren das Fondsmanagement des PRIMA – Globale Werte übernommen hat, gelten zwei Prämissen: Chancen durch Aktieninvestments nutzen, aber gleichzeitig so vorsichtig sein, dass die Anleger keinen Vermögensverlust erleiden. Der PRIMA – Globale Werte verfolgt daher einen vermögensverwaltenden Ansatz und investiert international sowie benchmarkunabhängig nach den Prinzipien des Value Investing in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge. Das Investmentuniversum besteht sowohl aus Qualitätsunternehmen mit robustem Geschäftsmodell als auch aus Nebenwerten. Besonderes Augenmerk wird auf die in den Unternehmen handelnden Personen gelegt. Dies beschränkt sich nicht auf das Management, sondern schließt immer auch eine Analyse der Eigentümerstruktur mit ein. Um das Risiko zu reduzieren wird auf Basis der Behavioral Finance mithilfe von statistischen Analysen die Marktstimmung analysiert und daraus abgeleitet die Aktienquote hochflexibel in der Bandbreite von 0 bis 100 % gesteuert.

Fondsmanager

Der Fonds wird im Rahmen eines Teamansatzes gemanagt. Frank Fischer ist einer der profiliertesten deutschen Fondsmanager und Lead-Portfoliomanager für den Fonds. Yefei Lu ist als Co-Portfoliomanager für die internationalen Investments verantwortlich. Ulf Becker bringt vor allem sein Derivate-Know-how zur Absicherung des Portfolios im Falle von Börsenturbulenzen ein.



Ulf Becker, Frank Fischer, Yefei Lu
Portfoliomanager

NETFONDS FAZIT

Value und Flexibilität. Mit seiner flexiblen Aktienquotensteuerung eignet sich dieser Fonds hervorragend, um von den Opportunitäten verschiedener Anlageklassen zu profitieren und im Umfeld äußerst niedriger Zinsen einen realen Wertzuwachs zu generieren. Dank seines Value-Ansatzes besteht der Aktienanteil aus niedrig bewerteten Unternehmen mit hoher Qualität. Das wirkt sich auch minimierend auf das Risiko des Fonds aus und bringt Anlegern einen entscheidenden Vorteil.

Stärken:

- Value Ansatz
- Aktive Portfolioverwaltung und Risikomanagement
- Kostengünstige und liquide Vermögensverwaltung
- Als Basisinvestment geeignet

Risiken:

- Keine Kapitalgarantie
- Allgemeine Marktrisiken
- Einsatz von Derivaten möglich

PRIMA – Globale Werte

WKN/ISIN	(1) A0D9KC (2) A0D9KE	LU0215933978 LU0215934513
Auflage am	01.04.2005	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Vermögensverwaltender Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 10,30 % 3 J: 28,73 % Managerwechsel Frank Fischer per 01.2014 / 5 Jahre umfasst einen Teilzeitraum vor dem Managerwechsel	
Volatilität	1 J: 5,92 % NIEDRIG HOCH	
Handelbarkeit	EA	SP
	AAB	• • ebase
	comdirect	• - FFB
	DAB	• - FodB
	DWS	• •

Performancechart

PRIMA – Globale Werte





DNB Fund – Technology

Aktienfonds / WKN: A0MWAN

Der DNB Fund – Technology ist ein global anlegender Long-only-Aktienfonds, der in die Sektoren Telekommunikation, Medien und Technologien investiert. Das Hauptziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

Marktumfeld

Die Welt befindet sich im digitalen Umbruch und diese technologische Entwicklung bahnt sich ihren Weg durch alle Branchen, von der Medien- über die Gesundheitsbranche bis hin zur Automobil- und Finanzindustrie. Die Geschäftsmodelle ändern sich rasant, was für Unternehmen und Investoren sowohl eine Chance als auch eine Bedrohung darstellt.

Megatrends wie künstliche Intelligenz, Big Data, maschinelles Lernen, Cloud-Services und Fintech sind längst allen bekannt. Es bleibt die Herausforderung, die Gewinner und Verlierer dieser Trends zu identifizieren.

Der Technologiesektor bietet nach wie vor interessante Chancen für Investoren, da der Sektor im Vergleich zu anderen Sektoren überdurchschnittlich wächst, sowohl was die Umsätze als auch was die Gewinne anbetrifft. Gerade für aktive Fondsmanager gibt es noch viele Möglichkeiten, unterbewertete Titel auffindig zu machen. Der in Luxemburg domizilierte DNB Fund – Technology hat unlängst seinen zehnten Geburtstag gefeiert und gehört in diesem Zeitraum zu den erfolgreichsten in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds überhaupt.

Fondsansatz

Die Fondsmanager treffen die Anlageentscheidungen unabhängig von der Benchmark und sind nicht an Vorgaben gebunden, was die Länder- und Titelallokation anbetrifft. Die Anlagestrategie basiert auf einem klassischen, fundamental orientierten Stockpicking und lässt sich von kurzfristigen Trends und Hypes wenig beeindrucken. Die Fondsmanager suchen stets nach beständigen Trends im TMT-Universum, um die jeweils am besten positionierten Titel zu finden. Nach dem Screening Prozess wird das Wertschöpfungspotenzial betrachtet. Die wichtigsten Parameter sind dabei Erfolgsnachweise des Managements, die relative Positionierung innerhalb der Branche sowie die Eintrittsbarrieren.



Anders Tandberg-Johansen
Portfoliomanager

Fondsmanager

Tandberg-Johansen ist seit 1998 bei DNB Asset Management als Portfoliomanager tätig. Seit 2002 ist er Leiter des Teams Global Technology Equities, das aus vier Personen besteht. Er verfügt über langjährige Anlageerfahrung in den Bereichen Technologie und Telekommunikation. Vor seinem Eintritt bei DNB arbeitete er bei Enskilda Securities als Analyst für norwegische Technologiewerte. Anders Tandberg-Johansen hält einen BA of Science in Finanzen der BI Norwegian School of Management in Oslo.

NETFONDS FAZIT

Innovation mit Industrie 4.0. Im Gegensatz zu früheren Technologiefonds setzt dieser Fonds auf zukunftsweisende Technologien. Mit „Industrie 4.0“ werden alle relevanten Technologien und Entwicklungen vereint, wie zum Beispiel Digitalisierung oder Automatisierung. Aber auch Social Media und Spezialthemen wie E-Gaming finden Berücksichtigung. Das Management setzt dabei auf etablierte Unternehmen mit einer attraktiven fundamentalen Bewertung und einer hohen Zukunftsrelevanz. Der Fonds liefert langfristig einen interessanten Renditebeitrag für ein Portfolio.

Stärken:

- Zukunftsmarkt Digitalisierung/ Industrie 4.0
- Breite Diversifikation
- Renditebaustein für das Portfolio

Risiken:

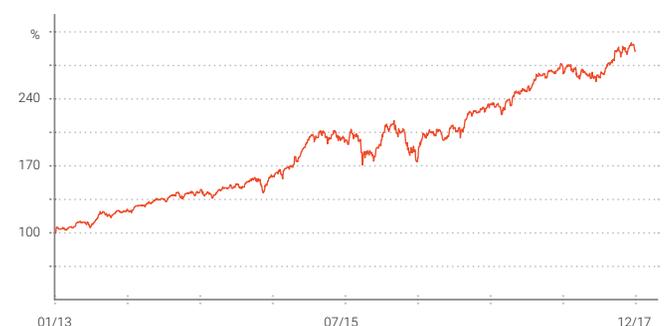
- Allgemeine Marktrisiken
- Cluster-Risiken
- Kursverluste möglich

DNB Fund – Technology

WKN/ISIN	A0MWAN	LU0302296495
Auflage am	16.08.2007	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Fondsart	SICAV	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 51 % Aktienquote	
Performance	1 J: 18,30 %	3 J: 71,85 % 5 J: 189,47 %
Volatilität	1 J: 15,18 %	NIEDRIG ■■■■■■■■■■ ■■■■■■■■■■ HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ DNB Fund – Technology





Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 – A – EUR

Mischfonds / WKN: A1XCBF

Breites Anlagespektrum über unterschiedliche Anlageklassen und hoher Diversifikation, in Kombination mit hoher Flexibilität durch aktive Steuerung der Anlageklassengewichte (Aktive Asset Allokation) mit großen Bandbreiten, konsequentes Risikomanagement und Einzeltitelselektion sind die Erfolgsfaktoren des Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 (DMAS50).

Marktumfeld

Von Marktphasen profitieren: Lang- oder kurzfristige Trends an den Märkten beeinflussen die Rentabilität von Anlageklassen wie beispielsweise die Jahre andauernde Hochphase von Anleihen oder auch fallende bzw. steigende Aktien- oder Rohstoffpreise. Trifft man in diesen Phasen die richtigen Investitionsentscheidungen, z. B. dem vorherrschenden Anlagetrend folgen oder bei einem drohenden Boom frühzeitig aus einem Markt aussteigen, können zusätzliche Erträge erzielt werden. Detaillierte Recherche und langjährige Erfahrung sind die Voraussetzung dafür, Marktphasen zu erkennen und daraus die richtigen Schlüsse zu ziehen. Mit dem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 (DMAS50) können Sie in einem positiven Marktumfeld von Chancen profitieren und in schwierigen Zeiten die Risiken aktiv mindern.

Fondsansatz

Neben der breiten Anlageklassenabdeckung nutzt der Fonds einen aktiven Ansatz zur Steuerung der Anlageklassengewichte mit großer Bandbreite, um konsequentes Risikomanagement und aktiv Titelselektion zu erreichen. Ziel dieses Ansatzes ist es, verstärkt an der Wertentwicklung von Anlageklassen mit positivem Verlauf zu partizipieren und solche Anlageklassen unter zu gewichten, die eine negative Wertentwicklung aufweisen. Die Strategie soll über einen Marktzyklus hinweg einen Mehrertrag gegenüber einem statischen Portfolio bestehend aus 50 % globalen Aktien und 50 % Euro-Anleihen und Risikominderung in schwachen Märkten führen.



Marcus Stahlhacke
Fondsmanager

Fondsmanager

Marcus Stahlhacke ist Leiter des Teams Active Allocation – Retail – Multi Channel und ist seit über 22 Jahren bei Allianz Global Investors. Er verwaltet mit seinem Team ein Fondsvermögen von ca. 5,3 Mrd. Euro. Im DMAS 50 managt er aktiv die Anlageklassengewichte, wählt erfolgreiche Strategien für das Kernportfolio, nutzt durch alternative Anlageklassen zusätzliche Renditequellen und steuert konsequent die Verlustrisiken des Fonds.

NETFONDS FAZIT

Flexibilität, Rendite und Sicherheit: Diese drei Aspekte zu vereinen, hat sich das Investmenthaus Allianz Global Investors zum Ziel gesetzt. Im Gegensatz zu klassischen Mischfonds agiert hier nicht ein einzelner Fondsmanager. Vielmehr werden die Erkenntnisse der Experten der jeweiligen Investmentbereiche des Hauses zusammengeführt, und daraus eine aktive vermögensverwaltende Gesamtlösung erstellt. Anleger profitieren hier doppelt. Von der ausgewiesenen Expertise des Hauses Allianz Global Investors und von der flexiblen Anlagestrategie, die zudem anstrebt, Verlustrisiken in extremen Marktphasen deutlich zu mindern. Im mittel- bis langfristigen Anlagehorizont kann dieser Fonds die Rolle eines Kerninvestments im Portfolio übernehmen.

Stärken:

- Sehr hohe Expertise
- Vermögensverwaltender Ansatz

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Allokationsrisiken

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 – A – EUR

WKN/ISIN	A1XCBF	LU1019989323
Auflage am	19.03.2014	
Ausgabeaufschlag	4,00 % (max. 4,00 %)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 25 % Aktienquote	
Performance	1 J: 7,16 %	3 J: 13,53 % 5 J: 50,49 %
Volatilität	1 J: 4,77 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
AAB	• •	ebase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart



Stand 31.12.2017



DJE – Zins & Dividende

Mischfonds / WKN: A1C7Y8

Der DJE – Zins & Dividende bietet eine flexible Vermögensallokation in von uns als dividenden- und substanzstark bewertete Aktien sowie von uns als aussichtsreich bewertete Anlage-Ideen aus allen Segmenten des Anleihenmarktes.

Marktumfeld

Der DJE – Zins & Dividende wird auf Grundlage der hauseigenen FMM-Methode verwaltet. Sämtliche Investitionsentscheidungen basieren auf der Analyse Fundamentaler, Monetärer und Markttechnischer Daten. Dr. Jan Ehrhardt wird dabei vom erfahrenen 15-köpfigen DJE-Analystenteam unterstützt, das durch über 800 Unternehmensbesuche und Analysen pro Jahr einen wichtigen Beitrag zur konkreten Einzeltitelauswahl liefert. Auf der Anleihe-seite werden selektiv aus allen Segmenten des Anleihenmarktes aussichtsreiche Anlage-Ideen herausgefiltert. Dabei investiert der Fonds vornehmlich in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit entsprechender Bonität. Auf der Aktienseite setzt das Fondsmanagement auf die bereits etablierte DJE-Dividendenstrategie. Sie beruht auf der Erkenntnis, dass Dividenden auch bedingt durch den Zinseszinsseffekt mit zunehmendem Zeithorizont einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung liefern.

Fondsansatz

Der DJE – Zins & Dividende ist ein frei von Benchmark-Vorgaben weltweit anlegender Mischfonds. Verluste sollen unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte weitestgehend vermieden werden (Absolute-Return-Ansatz). Das Fondsmanagement gewichtet Anleihen und dividenden- und substanzstarke Aktien differenziert. Es zielt damit auf regelmäßige Erträge aus Zinsen und Dividendenausschüttungen ab und will eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielen. Der flexible Investmentansatz ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50 % des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement ist somit auf maximal 50 % begrenzt.



Dr. Jan Ehrhardt

Vorstand DJE Kapital AG

Verantwortlich

Dr. Jan Ehrhardt ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG mit dem Verantwortungsbereich Research & Portfoliomanagement. Neben dem im Februar 2011 aufgelegten DJE – Zins & Dividende, verantwortet er den DJE – Dividende & Substanz und den DJE – Asia High Dividend. Bevor er 2003 in die DJE Kapital AG eintrat, war er als Aktienanalyst in New York tätig. Er studierte an der Universität St. Gallen und promovierte an der Universität Würzburg.

NETFONDS FAZIT

Laufende und stabile Erträge. Dank seiner ausgewogenen Anlagestrategie stellt dieser mit dem deutschen Fondspreis 2018 ausgezeichnete Fonds das Grundgerüst für ein Portfolio dar. Ein Schwerpunkt ist die Selektion günstig bewerteter Aktien. Hinzu kommt die flexible Allokation, die auch den Einsatz von aussichtsreichen Anleihen erlaubt. Das langfristige Ziel des Managements ist es, dadurch eine Outperformance gegenüber einer reinen Haltestrategie zu erzielen.

Stärken:

- Stabile Erträge
- Flexible Allokation

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

DJE – Zins & Dividende

WKN/ISIN	A1C7Y8	LU0553164731
Auflage am	10.02.2011	
Ausgabeaufschlag	4,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 25 % Aktienquote	
Performance	1 J: 4,89 %	3 J: 24,83 % 5 J: 45,21 %
Volatilität	1 J: 4,84 %	NIEDRIG HOCH
Handelbarkeit		EA SP EA SP
AAB	• •	abase • •
comdirect	• •	FFB • •
DAB	• •	FodB • •
DWS	• •	

Performancechart

■ DJE – Zins & Dividende





Carmignac Patrimoine

Mischfonds / WKN: A1J0V1

Seit fast 29 Jahren vereint Carmignac Patrimoine unser gesamtes Know-how im Bereich Fondsmanagement für internationale Aktien und Anleihen.

Marktumfeld

Carmignac Patrimoine investiert in langfristige Themen, um die diesem Anlagetyp innewohnende Volatilität unter Kontrolle zu halten. Er besticht durch ein auf Überzeugung basierendes Fondsmanagement sowie ein breites und ertragreiches Anlageuniversum. Mindestens 50 % des Fondsvermögens werden in Anleiheprodukte investiert. Die Spanne der modifizierten Duration kann sich zwischen -4 und +10 bewegen.

Fondsansatz

Carmignac Patrimoine ist ein Mischfonds, der in drei Anlageklassen investiert: internationale Anleihen, internationale Aktien und Devisen. Um der Zielsetzung einer Kapitalmehrung mit Schwerpunkt auf dem Vermögenserhalt gerecht zu werden, investiert der Fonds stets mindestens 50 % des Vermögens in Anleihen- und/oder Geldmarktprodukte. Über eine flexible Vermögensallokation werden Kapitalschwankungsrisiken minimiert und die Rentabilitätsgrundlagen optimiert.

Fondsmanager

Seit seiner Gründung kann sich Carmignac Patrimoine auf die Erfahrung des Gründers und Geschäftsführers Edouard Carmignac verlassen. Darüber hinaus steht ihm mit Rose Ouahba eine seit 23 Jahren im Anleihengeschäft erfahrene Expertin zur Seite. Durch den täglichen Austausch mit dem gesamten Managementteam profitieren sie von dessen Know-how.



Edouard Carmignac
Gründer und CIO von
Carmignac Gestion



Rose Ouahba
Leiterin Anleihenteam

NETFONDS FAZIT

Carmignac Gestion ist einer der führenden Vermögensverwalter in Europa. Mit dem Carmignac Patrimoine werden gleich aus drei Anlageklassen das Beste herausgeholt: Internationale Aktien, internationale Anleihen und Devisen. Das erfahrene Fondsmanagement setzt auf eine breite Streuung des Fondsvermögens in Kombination mit der Dynamik der Schwellenländer. Mit diesem eher langfristigen Investment erhalten Anleger eine souveräne Vermögensverwaltung.

Stärken:

- Globaler Multi-Asset-Ansatz
- Sehr erfolgreicher Investmentansatz
- Stringentes Risikomanagement
- Sehr erfahrenes Management

Risiken:

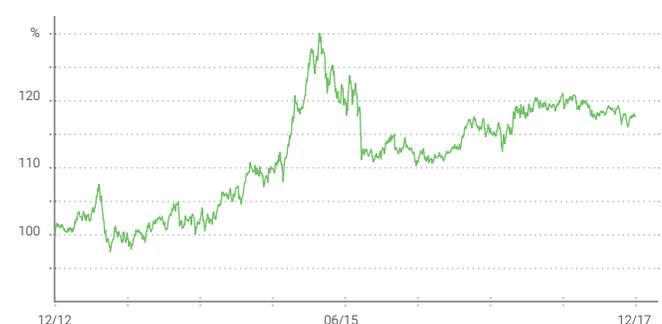
- Allgemeine Aktienmarktrisiken
- Allokationsrisiken
- Keine Kapitalgarantie

Carmignac Patrimoine

WKN/ISIN	(1) A1J0V1 (2) A0DPW0	FR0011269588 FR0010135103
Auflage am	(1) 19.06.2012	(2) 07.11.1989
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Investmentsteuergesetz	> 25 % Aktienquote	
Performance	1 J: 0,09 %	3 J: 4,70 % 5 J: 17,97 %
Volatilität	1 J: 3,17 %	NIEDRIG ■■■■■■■■■■ ■■■■■■■■■■ HOCH
Handelbarkeit	EA	SP
	AAB	• • ebase • •
	comdirect	• • FFB • •
	DAB	• • FodB • •
	DWS	• •

Performancechart

■ Carmignac Patrimoine



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
www.netfonds.de



NFS Netfonds Financial Service GmbH

Heidenkampsweg 73 | 20097 Hamburg
Telefon: 040 822 283 8-0
E-Mail: info@nfs-netfonds.de
www.nfs-netfonds.de



Argentos

Argentos AG

Kaiserstraße 70 | 60329 Frankfurt
Telefon: 069 870 0204-0
E-Mail: info@argentos.de
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
www.nfs-capital.li

