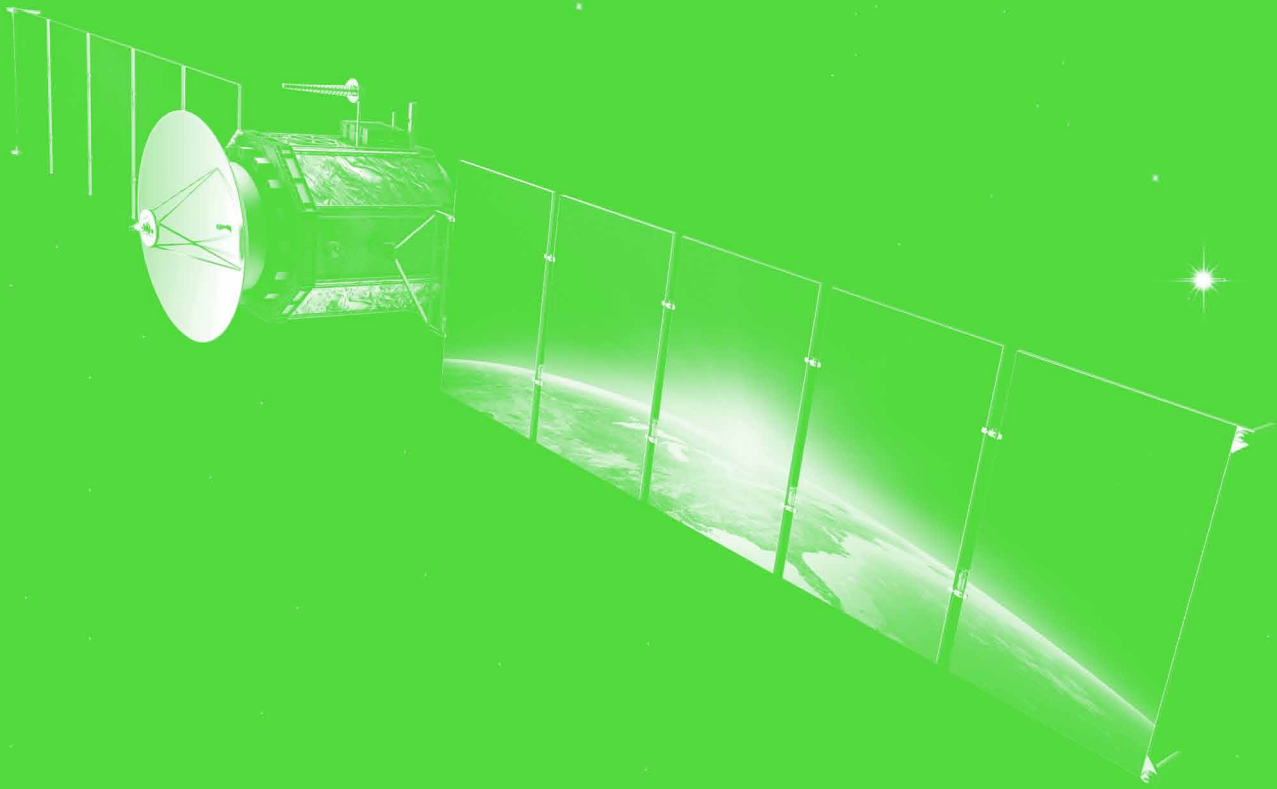


Ausgabe Juli 2017

Die Netfonds

Spezialitätenliste

NEU Überarbeitete
Ausgabe 07/2017



Netfonds Gruppe

WIR LEBEN BERATUNG



Heben Sie sich ab!

Mit der 5. Ausgabe unserer Spezialitätenliste möchten wir Ihnen den Zündstoff zum Abheben geben. Das Abheben steht dabei gleich mehrfach im Vordergrund. Metaphorisch haben wir daher nicht ganz ohne Grund auf eine auffallende Farbe gesetzt. Auch der Satellit hat natürlich das Abheben als grundlegende Funktionalität. Aber ganz besonders möchten wir Ihnen mit unseren sorgfältig ausgewählten Spezialitäten eine für den Kunden passende und attraktive Beimischung zum Kernportfolio geben und damit die Möglichkeit sich im Niedrigzinsumfeld abzuheben.

Während unsere TopFondsliste 2017 die Basisinvestments und damit das Kernportfolio für Ihre Kundendepots liefert, finden Sie in unserer Spezialitätenliste vor allem interessante Beimischungen. Seit 2008 haben vor allem Mischfonds von den turbulenten Märkten profitiert und sind inzwischen in einem Großteil der Kundendepots vertreten. Sie bilden oftmals ein solides Basisinvestment auf Depotebene und würdigen auch die gewollte Diversifikation und gleichzeitig ein effektiveres Risikomanagement auf Fondsebene. In den vergangenen Jahren hat sich jedoch zunehmend gezeigt, dass sich Anleger nicht nur ein diversifiziertes und risikoadjustiertes Investmentdepot wünschen. Vielmehr möchten sie auch, dass ihre individuellen Grundsätze, Wünsche und Ziele berücksichtigt werden. Das können die klassischen Basisinvestments aber nicht immer leisten, da sie für eine Vielzahl von Kunden ausgelegt sind. Entsprechend gewinnen Beimischungen an Bedeutung. Sie haben eine große Bandbreite von Themen- und Strategiefonds bis hin zu Indexfonds und sonstigen Anlageprodukten. Und damit sind wir wieder bei der Core-Satellite-Strategie mit ihrem Kernportfolio und ihren Beimischungen.

Mit Neugier, Erfahrung und großer Sorgfalt haben wir uns wieder auf die Suche nach interessanten Produktideen gemacht und die Ergebnisse in unserer Spezialitätenliste für Sie sortiert und dokumentiert. Wir wünschen Ihnen viele spannende Anregungen und würden uns freuen, wenn Sie uns nicht wie ein Satellit umkreisen, sondern mit uns sprechen. Lassen Sie uns gerne diskutieren – wir sind gespannt auf Ihre Ansichten und Erfahrungen!

Mit den besten Wünschen für ein erfolgreiches Investmentjahr 2017,



René Louis Delrieux

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.

Sonstige

31

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
FONDS			
Afrika	Bellevue – BB African Opportunities	A0RP3D	6
Biotech	Bellevue – BB Adamant Biotech	A0X8YU	7
Dividenden Asien	DJE Asia High Dividend	A0Q5KZ	8
Europäische Wachstumsfirmen	Comgest Growth Europe Opportunities	A12GPH	9
Globale Anleihentrends	Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund	A1XBA5	10
Gold	HANSAGold	A0NEKK	11
Healthcare	nova Steady HealthCare	A1145J	12
Immobilien	KanAm Grund LEADING CITIES INVEST	679182	13
Indien	SLI Global SICAV Indian Equities Fund A thes.	A0M09Z	14
Infrastruktur	Ve-RI Listed Infrastructure	976334	15
Infrastruktur Renten	OVID Infrastructure HY Income UI R	A112T8	16
Katastrophenanleihen	Plenum Cat-Bonds	A1C3WX	17
Katholische Werte	Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte	CDF2RK	18
Long-Short-Strategie	Loys Global L/S	A1JRB8	19
Mikrofinanz	C-QUADRAT DUAL RETURN FUND Vision Microfinance	A1H5A0	20
Mikrofinanz	IIV Microfinance	A1H44T	21
Mittelstandsanleihen	Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS	A1W5T2	22
Nachhaltigkeits-Aktien	PRIMA – Global Challenges	A0JMLV	23
Nachhaltigkeits-Portfolio	Swisscanto Green Invest Balanced	A0DQU0	24
Nachrangnanleihen	Aramea Rendite Plus	A0NEKQ	25
Risikoparitäts-Strategie	Invesco Balanced-Risk Allocation Fund	A1CV2R	26
Rohstoffe	LBBW RS Flex	A14XPW	27
Social Media & Technologie	Quint:Essence Strategy Social Media & Technology	A1154T	28
Technologie	DNB Technology	A0MWAN	29
Unternehmensanleihen	SLI Global SICAV European Corporate Bond Fund A	A0PCZZ	30
SONSTIGE			
Beteiligungs-Portfolio	Substanz Portfolio II	A186K5	31



BB Bellevue
Funds (Lux) SICAV



Bellevue Funds (Lux) – BB African Opportunities

Aktienfonds / WKN: AORP3D

Auf den Spuren strukturellen Wachstums. Afrika – ein noch weitgehend unberührter Kontinent mit attraktivem Wachstumspotenzial. Struktureller Wandel, Reformen, Rohstoffvorkommen und Infrastrukturinvestitionen sind die primären Wachstumstreiber.

Marktumfeld

In der vergangenen Dekade führten strukturelle Reformen zu einer substanzialen Verringerung der Haushaltsdefizite, signifikanten Fortschritten bei der Kontrolle der Inflation sowie der Schaffung von Fremdwährungsreserven. Afrika zeigte sich vergleichsweise resistent während der post-Lehman-Krise und entwickelt sich seither erstaunlich robust.

Mit BIP-Wachstumsraten von 4-5 % gehört der Kontinent zu den wachstumsstärksten Regionen weltweit. Der Anlagefokus liegt auf Nord- und Subsahara Afrika, das von strukturellen Wachstumsthemen profitiert, wohingegen zyklischere Themen wie Südafrika und Rohstoffe strategisch untergewichtet sind.

Länder wie z.B. Nigeria, Kenia oder Ägypten bieten niedrige Korrelationen zu den Weltaktienmärkten und daher entsprechende Diversifikationspotenziale zur Risiko-Ertragsoptimierung. Somit eignet sich der Fonds als komplementäre Beimischung auch für bereits bestehende Portfoliostrukturen.

Fondsansatz

Die Aktienausswahl erfolgt benchmark-unabhängig, mittels des fundamentalen bottom-up und top-down Ansatzes, wobei bei der Portfoliokonstruktion und dem Risikomanagement äußerst kontrolliert vorgegangen wird. Das Portfolio besteht aus 50-70 Aktien von Unternehmen mit hoher Liquidität, soliden und krisenresistenten Geschäftsmodellen.

Das Ziel ist die Entwicklung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei einer im Peer-Vergleich niedrigeren Volatilität (risiko-adjustierte Outperformance).



Dr. Malek Bou-Diab
Lead Portfoliomanager

Fondsmanager

Malek Bou-Diab stieß Mitte 2009 als Senior Portfolio Manager für den Bereich New Markets zu Bellevue Asset Management, wo er die Verantwortung für den BB African Opportunities Fonds inne hat. Davor managte er bei Julius Bär einen Afrika-Fonds und arbeitete von 2003 bis 2007 als quantitativer Risiko-Analyst bei der Deutschen Bank in London. Zwischen 1999 und 2003 promovierte Malek Bou-Diab in theoretischer Physik an der ETH Zürich

Netfonds Fazit

Afrika als Chance. Der in Bezug auf Kapitalanlagen aufstrebende Kontinent verspricht für Anleger ein attraktives Wachstumspotenzial bei gleichzeitig geringer Abhängigkeit von den Aktienmärkten der restlichen Schwellen- und Industrieländer. Das Fondsmanagementteam um Dr. Malek Bou-Diab des BB African Opportunities Aktienfonds besteht aus ausgewiesenen Afrika Experten, welche vorwiegend börsennotierte Unternehmen mit hoher wirtschaftlicher Attraktivität für Investitionen selektieren. Der wachstumsorientierte Fonds weist ein erhöhtes Marktpreisrisiko auf und ist als eine langfristige Portfolioposition geeignet. Die geringe Abhängigkeit zu den klassischen Aktienmärkten sorgt für eine günstige Diversifikation im Portfolio.

Stärken:

- Hohe Wachstumschancen
- Attraktive Dividendenzahlungen möglich
- Erfahrenes Fondsmanagement

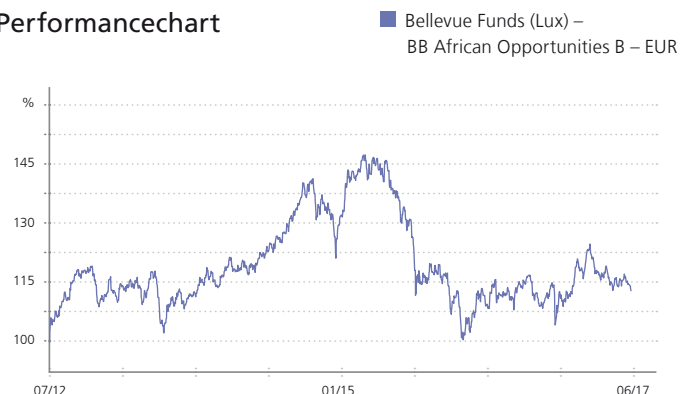
Risiken:

- Einzelne Länderrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Erhöhte Volatilität

Bellevue Funds (Lux) – BB African Opportunities B – EUR

WKN/ISIN	AORP3D	LU0433847240			
Auflage am	30.06.2009				
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %				
Ertragsverwendung	Thesaurierend				
Fondsart	Aktien				
Anlageregion	Afrika (Fokus auf Nord- und Sub-Sahara)				
Performance YTD	-0,87 %				
Volatilität	1 Jahr: 0,99 %	3 Jahre: -9,21 % 5 Jahre: 12,38 %			
	1 Jahr: 11,20 %	— +			
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart





BB Bellevue
Funds (Lux) SICAV

Bellevue Funds (Lux) – BB Adamant Biotech

Aktienfonds / WKN: A0X8YU

Megatrend Gesundheit und Demografie. Die globale Langlebigkeit, der veränderte Lifestyle und die steigende Nachfrage aus den Schwellenländer verstärken den Bedarf nach Produkten aus dem Biotech-Segment und bieten signifikantes und „nicht-zyklisches“ Wachstumspotenzial.

Marktumfeld

In den vergangenen 20 Jahren hat sich Biotechnologie zur reifen Industrie entwickelt und arbeitet heute im Gegensatz zur Jahrtausendwende hochprofitabel bei jährlichen Umsatzwachstumsraten von mehr als 10 %. Diese Entwicklung ist fundamental getrieben durch eine Vielzahl neuer Medikamente. Ein Beispiel ist Hepatitis C, das durch innovative Biotech-Medikamente heute quasi vollständig heilbar ist und ein Marktpotenzial bietet, welches sich innerhalb weniger Jahre auf USD 10 Mrd. verzehnfacht hat. Auch zukünftig bleibt die Produktpipeline durch die steigende Zahl neuer Medikamente prall gefüllt. Dabei ist Biotech aufgrund des nachhaltig starken Wachstums im Vergleich zu z.B. Pharma nach wie vor attraktiv bewertet.

Fondsansatz

Erfahrene Branchenspezialisten investieren weltweit in ein konzentriertes Portfolio aus 35-45 Biotech-Aktien und fokussieren sich auf profitable mittel- und großkapitalisierte Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere medizinische Indikationen, Wirkungsmechanismen und Marktpotenziale vertieft untersucht werden. Ein global verankertes Experten-Netzwerk bestehend aus Beratern der Wissenschaft und Industrie unterstützt das Management Team in seiner Meinungsbildung und Anlageentscheidung. Die Selektion der Unternehmen erfolgt ausschließlich bottom-up und benchmark-unabhängig.



Dr. Christian Lach
Lead Portfoliomanager

Fondsmanager

Bellevue gilt als Pionier in der Verwaltung von Biotech-Fonds und managt seit über 23 Jahren entsprechende Portfolios. Das Team besteht aus sechs erfahrenen Analysten beziehungsweise Portfoliomanagern aus den Bereichen Biochemie, Mikrobiologie und Ökonomie. Lead Portfoliomanager des BB Biotech (Lux) Funds ist Dr. Christian Lach, der über mehr als 19 Jahre Anlageerfahrung verfügt. Er studierte Biochemie an der ETH Zürich sowie Betriebswirtschaftslehre an der Hochschule St. Gallen, wo er auch promovierte.

Netfonds Fazit

Wachstumssektor Biotechnologie. Dieser Sektor zeichnet sich durch ein überdurchschnittlich hohes Renditepotenzial aus. Dieses weiß das Fondsmanagementteam um Dr. Christian Lach aufgrund seiner hohen Expertise in besonderem Maße auszunutzen. Im Fokus stehen dabei mittel- und großkapitalisierte Unternehmen mit einem starken Produktportfolio, innovativen Medikamenten und einer hohen Profitabilität. Eingesetzt als Beimischung eignet sich dieser Fonds hervorragend als potentielle Renditequelle für ein Portfolio. Dem erhöhten Marktpreisrisiko sollten Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren entgegenreten.

Stärken:

- Chance auf hohe Renditen
- Erfahrenes Expertenteam
- Hohes Branchenwachstum

Risiken:

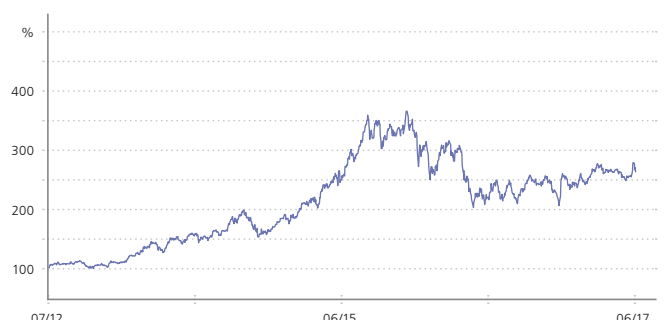
- Einzelnes Branchenrisiko
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste

Bellevue Funds (Lux) – BB Adamant Biotech

WKN/ISIN	A0X8YU	LU0415392249
Auflage am	02.04.2009	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Produktart	Aktienfonds	
Anlageregion	Biotech	
Performance YTD	11,34 %	
1 Jahr:	19,11 %	3 Jahre: 42,86 % 5 Jahre: 158,58 %
Volatilität	1 Jahr: 23,60 %	— +
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	✓ ✓	DWS ✓ ✓
comdirect	✓ ✓	ebase ✓ ✓
Consorsbank	✓ –	FFB ✓ ✓
DAB	✓ –	FodB ✓ ✓

Performancechart

■ Bellevue Funds (Lux) – BB Adamant Biotech





DJE – Asia High Dividend

Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik / WKN: A0Q5KZ

Der DJE – Asia High Dividend bietet eine flexible Vermögensallokation in dividenden- und substanzstarke Aktien des pazifisch-asiatischen Raums. Die Aktienselektion auf Basis der etablierten DJE-Dividendenstrategie basiert auf einem aktiven Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert.

Marktumfeld

Der Anlageschwerpunkt des DJE – Asia High Dividend liegt auf Dividenden-Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Mit Fokus auf Asien wird die bewährte DJE-Dividendenstrategie umgesetzt. Diese beruht auf der Erkenntnis, dass auch bedingt durch den Zinseszineffekt – mit zunehmendem Zeithorizont – Dividenden umso wichtiger für den Beitrag zur Wertentwicklung werden. Mit der gezielten Investition in Unternehmen der aufstrebenden asiatischen Märkte sollen die attraktiven Wachstumsaussichten dieser Region genutzt werden.

Fondsansatz

Der DJE – Asia High Dividend investiert überwiegend als dividendenstarke Aktien von Unternehmen aus dem pazifisch-asiatischen Raum. Daneben können maximal 10 % in Anleihen, Bankguthaben sowie andere Fonds investiert werden. Es werden Aktien von Unternehmen erworben, die von uns fundamental attraktiv bewertet sind und nach unserer Einschätzung eine überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen sollten. Ziel ist es, über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum einen Wertzuwachs überwiegend aus Dividenderträgen und Aktienkurssteigerungen zu erzielen. Durch aktive Risikosteuerung über die Kassenquote wird eine Beständigkeit der Wertentwicklung angestrebt.



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 August 2008 aufgelegten DJE – Asia High Dividend verantwortet er den DJE – Zins & Dividende und den DJE – Dividende & Substanz. 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

Bewährte Dividendenstrategie für Asien. Mit diesem Fonds setzt der Asset Manager seine bewährte Dividendenstrategie auch in Asien um. Er kauft aus fundamentaler Sicht attraktiv bewertete Aktien mit überdurchschnittlichen aber stabilen Dividendenrenditen. Das Besondere am Ansatz des Fondsmanagements ist der weitestgehend hohe Freiheitsgrad. Dadurch können im Sinne einer Benchmark freien Strategie z.B. auch kleinere, familiengeführte Unternehmen berücksichtigt werden, was sich insbesondere in schwierigen Marktphasen als vorteilhaft erweist. Des Weiteren kann die Cash Quote als aktiver Portfoliobaustein eingesetzt werden, wodurch in Krisenzeiten die Schwankungen reduziert werden können. Der Fonds eignet sich als langfristige Portfoliobeimischung für Anleger mit einer erhöhten Risikobereitschaft.

Stärken:

- Chance auf hohe Renditen
- Erfahrenes Expertenteam
- Hohes Branchenwachstum

Risiken:

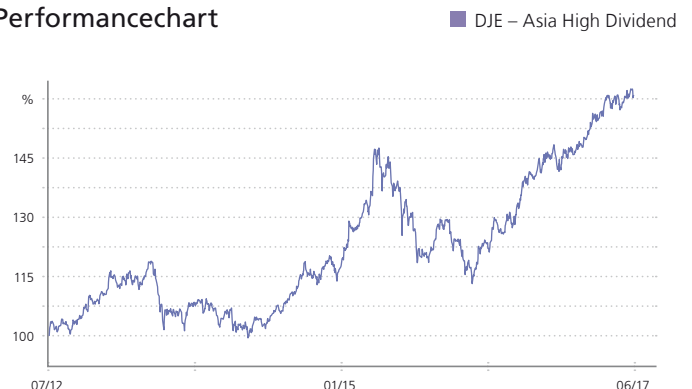
- Einzelnes Branchenrisiko
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste

DJE – Asia High Dividend

WKN/ISIN	A0Q5KZ	LU0374456654
Auflage am	01.08.2008	
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	Mischfonds/Indexzertifikat, etc.	
Anlageregion	Asien/Pazifik	
Performance YTD	9,60 %	
Volatilität	1 Jahr: 20,58 %	3 Jahre: 50,69 % 5 Jahre: 59,79 %
	1 Jahr: 9,48 %	– +

Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart





Comgest Growth Europe Opportunities

Aktienfonds / WKN: A12GPH

Für den Comgest Growth Europe Opportunities (GEO) sucht das Fondsmanagement in Europa äußerst dynamisch wachsende, hochprofitable Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum. Diese bieten dem Anleger langfristig überdurchschnittliche Renditechancen bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Schwankungsbreite.

Marktumfeld

In der jüngeren Vergangenheit mussten Anleger immer wieder schlechte Nachrichten verdauen – ob Finanz- und Staatsschuldenkrise, immer wieder aufflammende Turbulenzen in der Eurolandperipherie oder globale Wachstumsschwächen. Die Europa-Fonds von Comgest haben im Gegensatz zu so manchem Wettbewerber diese stürmischen Zeiten an den Aktienmärkten deutlich besser überstanden. Der größte Unterschied zu Anlageprodukten des Wettbewerbs ist, dass Comgest kein Problem damit hat, sich mit den Investments von den gängigen Indizes zu entfernen, mitunter auch ganze Branchen auszuklammern. So investiert Comgest in Europa zum Beispiel seit Gründung nicht in Banken, Mineralölkonzerne oder generell Rohstoffwerte. Diese Sektoren nehmen zwar viel Platz in den großen Indizes ein, die Abhängigkeit von Markttrends ist den Fondsmanagern von Comgest bei diesen und den meisten anderen sehr zyklischen Unternehmen aber zu groß.

Fondsansatz

Die Experten von Comgest verfolgen eine langfristige, sehr selektiv orientierte Anlagestrategie unabhängig von Indizes und kurzfristigen Börsentrends. Für das Portfoliomanagement des Comgest Growth Europe Opportunities ist es entscheidend, dass Unternehmen möglichst ein eigenständiges, organisches und wiederkehrendes zweistelliges Gewinnwachstum generieren. In Europa hat Comgest derzeit ca. 80 solcher Unternehmen identifiziert, von denen in einem strengen Auswahlprozess 40 bis 50 in das konzentrierte Portfolio des Comgest Growth Europe Opportunities aufgenommen werden.



Franz Weis
Teammanager des
Anlageteams

Fondsmanager

Franz WEIS kam 2005 als Portfoliomanager und Analyst zu Comgest und ist heute ein Teammanager des Anlageteams für europäische Aktien sowie seit 2014 Mitglied des Comgest Global Investors Management Committee. Er wirkt bei den meisten europäischen Publikumsfonds von Comgest als Co-Leader mit und ist für verschiedene Spezialfonds mit Schwerpunkt Europa verantwortlich. Vor dem Eintritt bei Comgest war Franz Weis als Portfoliomanager für europäische Aktien u.a. bei Baillie Gifford & Co. und bei F&C Asset Management tätig.

Netfonds Fazit

Europa im Mittelpunkt. Der Anlageschwerpunkt liegt auf Aktien oder Aktienähnlichen Wertpapieren europäischer Unternehmen oder Unternehmen, die einen Großteil ihres Geschäftes im europäischen Raum abwickeln. Unternehmen werden über den Bottom-Up-Ansatz ausgewählt, also zuerst im Einzelnen analysiert und anschließend im Vergleich zum Gesamtmarkt bewertet. Als reinrassiges Aktieninvestment ist der Fonds für renditeorientierte Anleger mit langfristigen Anlagehorizont geeignet.

Stärken:

- Überdurchschnittliche Renditechancen
- Erfahrenes Fondsmanagement

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kein Kapitalschutz

Comgest Growth Europe Opportunities

WKN/ISIN	(1) A12GPH (2) A0YAJD	IE00BQ1YBR67 IE00B4ZJ4188
Auflage am	(1) 27.10.2015	(2) 07.08.2009
Ausgabeaufschlag	4,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
Produktart	Aktienfonds	
Anlageregion	Europa	
Performance YTD	16,17 %	
1 Jahr: 24,70 %	3 Jahre: 49,81 %	5 Jahre: 127,60 %
Volatilität	1 Jahr: 10,42 %	
Handelbarkeit	EA	SP
AAB	✓	✓
comdirect	✓	–
Consorsbank	✓	✓
DAB	✓	–
	DWS	EA
	✓	✓
	ebase	SP
	✓	✓
	FFB	EA
	✓	✓
	FodB	SP
	✓	✓

Performancechart

■ Comgest Growth Europe Opportunities





LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

www.leggmason.de



Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund

Rentenfonds Long/Short, Absolute Return / WKN: A14QPK
EINE ALTERNATIVE FÜR ABSOLUTE ERTRÄGE – Ein indexunabhängiger, globaler Anleihenfonds, der risikoadjustierte Renditen unabhängig von der Marktentwicklung erzielen soll. Gemanagt von einem der weltweit führenden Anleihspezialisten.

Marktumfeld

Zinsen befinden sich nahe historischer Tiefstände, werden aber den Erwartungen zufolge eher früher als später steigen. Traditionelle Rentenfondsmanger 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, Marktvolatilitäten 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 Anleihesektoren 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.
- die ihr Portfolio weiter diversifizieren wollen.



Kenneth Leech
Portfolio Manager

Fondsmanager

Mit über 40 Jahren Erfahrung und einem verwalteten Vermögen in Höhe von 436 Mrd. US-Dollar gehört Western Asset, der größte Anleihspezialist von Legg Mason, zu den weltweit führenden Anleihe-Managern. Ein Team mit 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

Global mit Sicherheit. Der Macro Opportunities Bond Fund vereint die jeweiligen Vorzüge von Staats- und Unternehmensanleihen. Dadurch entsteht auch für den sicherheitsorientierten Anleger mit begrenztem Risikobudget eine interessante Gelegenheit, durch die Beimischung des Fonds mittelfristig eine Rendite zu erzielen. Insbesondere die Flexibilität sowie die starke Aufstellung des Fonds im Research erlauben es dem Management, sowohl die Fondszusammensetzung als auch die Zinssensitivität den Marktgegebenheiten anzupassen.

Stärken:

- Attraktives Chance-Risiko-Profil
- Flexible Anlagestrategie
- Hohe Managerexpertise

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Fehlbewertungen des Managements

Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund

WKN/ISIN	(1) A14QPK (2) A1XBA5	IE00BVZCMJ02 (EUR) IE00BHFBD143 (EUR)
Auflage am	(1) 07.04.2016	(2) 14.02.2014
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00%	
Ertragsverwendung	(1) Jährl. ausschüttend	(2) Thesaurierend
Produktart	Rentenfonds Long/Short, Absolute Return	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	9,19 %	
1 Jahr: 10,03 %	3 Jahre: 15,05 %	

Volatilität

1 Jahr: 6,17 %



Handelbarkeit

	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	–	–
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Legg Mason Macro Opportunities Bond Fund



Stand 30.06.2017



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

HANSAgold

Edelmetallfonds / WKN: AONEKK

Der HANSAgold erfüllt den Wunsch eines Anlegers, seinem Depot den Sachwert Gold beizumischen. Hierbei ist der Fonds klar und transparent gestaltet und dadurch verständlich zu erklären.

Marktumfeld

Seit Jahrtausenden ist die Menschheit von dem glänzenden Edelmetall fasziniert, stand es doch schon immer für Reichtum und finanzielle Sicherheit. Ob als Schmuckstück, Barren oder Münze – wer Gold besitzt, besitzt einen Wert an sich. In modernen Portfolios dient Gold zudem als „Versicherung“ für das Depot. Denn gerade in unruhigen Zeiten, wenn die klassischen Aktien- und Rentenmärkte schwächeln, steigt in der Regel sein Wert. Doch auch in normalen Zeiten beweist Gold aufgrund seiner geringen Korrelation zu Aktien und Renten, dass es einen wertvollen Beitrag zur optimalen Diversifizierung eines Portfolios leisten kann. So ist es nicht verwunderlich, dass Gold und andere Edelmetalle immer mehr als eigenständige Assetklasse wahrgenommen werden, die in einem gut diversifizierten Depot nicht fehlen dürfen.

Fondsansatz

Der HANSAgold legt bis zu 30 Prozent seines Vermögens in physischem Gold an. Darüber hinaus werden Verbriefungen erworben, welche die Entwicklung des Goldpreises abbilden. Dabei bevorzugt der Fonds mit Lieferansprüchen auf physisches Gold besicherte Verbriefungen. Ein Aktieninvestment ist ausgeschlossen. Aus Diversifikationsgründen kauft das Fondsmanagement vielmehr Silber- und andere Edelmetallverbriefungen (Platin und Palladium). Ziel des Fondsmanagements ist es, die Wertentwicklung des Goldpreises in USD abzubilden. Anleger können zwischen einer USD- sowie einer währungsgesicherten EUR-Tranche wählen.



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

Gold zur Diversifikation. Der HANSAgold ermöglicht es, bereits mit kleinen Beträgen in Gold und andere Edelmetalle zu investieren. Insbesondere in Phasen größerer Unsicherheit kann Gold einen wichtigen Beitrag für ein Portfolio liefern. Das aktuelle Niedrigzinsumfeld macht ein Goldinvestment zusätzlich attraktiv. Gold eignet sich nicht zuletzt aufgrund seiner geringen Korrelation zu vielen anderen Anlagen als Beimischung in einem gut diversifizierten Depot.

Stärken:

- Physische Hinterlegung
- Gering korreliert zu anderen Assetklassen
- Auslieferungsoption

Risiken:

- Sehr konzentriertes Portfolio
- Preisschwankungen von Gold
- Wechselkursentwicklung in der USD-Klasse

HANSAgold

WKN/ISIN	(1) AONEKK (2) AORHG7	DE000AONEKK1(USD) DE000AORHG75(EUR)
Auflage am	(1) 02.01.2009	(2) 05.08.2009

Ausgabeaufschlag	4,00 %
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Produktart	Edelmetallfonds
Anlageregion	Global
Performance YTD	5,09 %

1 Jahr: -5,68 %	3 Jahre: -11,10 %	5 Jahre: -22,66 %
-----------------	-------------------	-------------------

Volatilität

1 Jahr: 11,26 %	—	+
-----------------	---	---

Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	—	—
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	—	FodB	✓	✓

Performancechart





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 Bruttoinlandproduktes 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 unterdurchschnittlicher 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.



Fondsmanager

Dr. Andreas Bischof (r.), Molekularbiologe, seit über 16 Jahren in der Aktienanalyse und im Portfoliomanagement tätig, managte 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.

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

Netfonds Fazit

Der Gesundheitsfonds nova SHC investiert in untypische, risikoarme Gesundheitsaktien - also gerade nicht in typische Pharma- und Biotechnologieaktien. Im Gegensatz zum typischen Gesundheitsfonds, der ca. 2/3 seines Volumens in diese beiden Subindustrien investiert. Vielmehr investiert nova SHC weltweit in besonders risikoarme Geschäftsmodelle, die von den meistens Fonds – zu Unrecht – vernachlässigt werden. Anleger partizipieren so direkt am zunehmenden Wachstum der Pflege- und Gesundheitsbranche und können so möglicherweise die steigenden privaten Ausgaben für die eigene Gesundheitsversorgung (mehr als) kompensieren.

Stärken:

- Attraktives Chance-Risiko-Profil
- Healthcare als Wachstumstreiber
- Hohe Managerexpertise

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste möglich
- Fehlbewertung durch Manager

nova Steady HealthCare

WKN/ISIN	A1145J	DE000A1145J0
Auflage am	01.04.2015	
Ausgabeaufschlag	Bis max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	Aktienfonds	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	15,10 %	

1 Jahr: 11,03 %

Volatilität

1 Jahr: 10,90 %



Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

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. Das entspricht in etwa drei Viertel der Gesamteinwohnerzahl Deutschlands. 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 gegebenenfalls 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 zum Vorteil der Anleger sicher, dass Mittelzuflüsse in den Fonds stets kontrolliert und zeitnah mit den Objekterwerben stattfinden. Mit derzeit elf Immobilien ist der LEADING CITIES INVEST bereits 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 für seine Anleger. In der derzeitigen Niedrigzinsphase soll der Fonds eine Zielrendite von 3 % p.a. zum Geschäftsjahre erreichen. Die Basis dafür sind seine Miet- und Zinserträge sowie der angestrebte Wertzuwachs im Portfolio – beispielsweise durch den Erwerb von Core-Plus-Objekten. Juristisch folgt der LEADING CITIES INVEST den neuen anlegerschützenden Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) vom Juli 2013. Dazu zählen insbesondere die für alle Anleger gleichermaßen geltende 24-monatige Mindesthaltedauer und die zwölfmonatige Kündigungsfrist.



Fondsmanager

Gegründet im Oktober 2000 hat die KanAm Grund Group seitdem ein Transaktionsvolumen von 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

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 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:

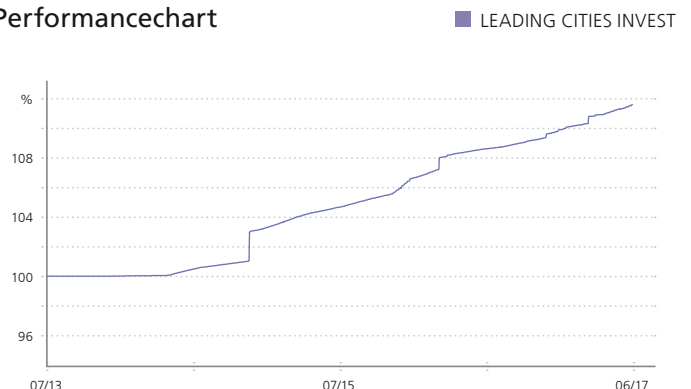
- Allgemeine Marktrisiken
- Bedingte Verfügbarkeit
- Illiquider Markt

LEADING CITIES INVEST

WKN/ISIN	679182	DE0006791825
Auflage am	15.07.2013	
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,50 %	
Ertragsverwendung	Jährliche Ausschüttung im Mai	
Produktart	Offener Immobilienfonds	
Anlageregion	Weltweit mit Schwerpunkt in Europa / Nordamerika	
Performance YTD	1,50 %	
1 Jahr: 2,70 %	3 Jahre: 11,10 %	

Volatilität	1 Jahr: 0,47 %	— ██████████ +			
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	–	DWS	–	
comdirect	✓	–	ebase	✓	
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	
DAB	✓	–	FodB	✓	

Performancechart





Standard Life Investments – Indian Equity Midcap Opportunities Fund

Aktienfonds / WKN: A0M09Z

Der Fonds strebt ein langfristiges Wachstum an und richtet sich an Anleger, die ein Engagement an den indischen Aktienmärkten wünschen. Der Fonds investiert vornehmlich in die Aktien von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung, die an den indischen Aktienmärkten notiert sind. Er wird aktiv von unserem Investmentteam verwaltet, welches Titel auswählt, um nach Möglichkeit von identifizierten Anlagechancen zu profitieren.

Marktumfeld

Die indische Wirtschaft ist die zehntgrößte der Welt gemessen am Bruttoinlandsprodukt und die drittgrößte gemessen an der Kaufkraft. Der gehandelte Umsatz an den Börsen ist der neungrößte der Welt. Nichts desto trotz leben immer noch sehr viele Menschen unter schlechten Verhältnissen, ca. 65 % der Bevölkerung. Es findet eine Bewegung hin zu einer Mittelschicht statt; Indiens Wirtschaft ist erheblich lokal getrieben, ohne große Abhängigkeiten von Exporten oder hohen Staatsschulden. Dies bietet gute Bedingungen für Investoren mit lokaler Expertise.

Fondsansatz

Der Fonds investiert vornehmlich in die Aktien von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung, die an den indischen Aktienmärkten notiert sind. Dabei werden alle Investments bottom-up getätigt, und ohne einen Fokus auf die Benchmark. Das Investmentteam folgt dabei einem disziplinierten und live getesteten Ansatz, sich auf lange Sicht zu orientieren, gute Qualität zu einer vernünftigen Bewertung zu kaufen, und mit einem integrierten Risikoprozess größere Fehler zu vermeiden.



Mark Vincent
Fondsmanager

Fondsmanager

Mark Vincent ist der Fondsmanager des Indian Equity Midcap Opportunities Fund. Er kam im Jahr 2000 zu Standard Life Investments. Mark Vincent absolvierte die SOAS University of London (School of Oriental and African Studies) sowie die University of Durham in Theology and Oriental Languages und verließ diese mit einem Master sowie einem PhD in Chinesisch und Koreanisch.

Netfonds Fazit

Indien als Chance. Das Fondsmanagement hat sich auf Aktientitel mittelständischer indischer Unternehmen spezialisiert. Indische Small- und Midcaps haben eine starke Performance auf lange Sicht und da sie hauptsächlich durch den lokalen Konsum getrieben sind, bieten sie eine größere Diversifikation wie die Largecaps. Die Aktienauswahl findet in unterschiedlichen Branchen statt und beruht auf einem disziplinierten sowie erprobten Auswahlprozess. Für chancenorientierte Anleger, die von den Wachstumspotenzialen im indischen Raum profitieren möchten, eignet sich der Fonds als Beimischung für das Portfolio.

Stärken:

- Dynamik des indischen Aktienmarkts
- Chance auf hohe Renditen
- Sehr erfahrenes Management

Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Währungsrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Standard Life Investments – Indian Equity Midcap Opportunities Fund

WKN/ISIN	A0M09Z	LU0306632174
Auflage am	28.11.2007	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	Thesaurierend (acc)	
Produktart	Aktienfonds	
Anlageregion	Indien	
Performance YTD	28,18 %	
1 Jahr: 35,94 %	3 Jahre: 21,02 %	5 Jahre: 61,04 %
Volatilität	1 Jahr: 17,57 %	– [Progress bar] +
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	– –	DWS – –
comdirect	✓ –	ebase – –
Consorsbank	✓ –	FFB ✓ ✓
DAB	✓ –	FodB – –

Performancechart

■ Standard Life Investments – Indian Equity Midcap Opportunities Fund





veritas[®]
INVESTMENT

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Aktienfonds / WKN: 976334

Infrastruktur: Basis einer funktionierenden Volkswirtschaft. Investments in unterbewertete Kerninfrastruktur-Unternehmen sollen dem Aktienfonds von Veritas stetige Erträge einbringen.

Marktumfeld

Infrastruktur bildet das Fundament moderner Gesellschaften. Auch wenn Infrastruktur selbstverständlich erscheint, 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 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 Kerninfrastruktur 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. Ca. 1900 Infrastrukturaktien aus entwickelten Ländern werden nach Qualitätskriterien, Bewertungskriterien (Value), einem niedrigen Risiko (extreme Value-at-Risk) und Nachhaltigkeitskriterien (mit Fokus auf guter Unternehmensführung) bewertet. Die Top30-Unternehmen dieser Rangliste werden gleichgewichtet ins Portfolio aufgenommen und regelmäßig neu bewertet. Damit strebt der Fonds ein möglichst niedriges Risiko bei möglichst hoher Profitabilität an.

Mit dem extreme Value-at-Risk nutzen die Fondsmanager ein Tool aus der Naturkatastrophenforschung zur Modellierung sehr negativer Entwicklungen. Damit findet Veritas solche Unternehmen, die auch in unruhigen Zeiten an der Börse eine relative stabile Performance zeigen.



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. Außerdem managte er einen nachhaltigen Dachfonds. Seine berufliche Laufbahn begann der Diplom-Volkswirt 2005 als Wertpapierhändler bei der FINOVESTA GmbH in Düsseldorf.

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 Ertragsersparung 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 börsennotierten Unternehmen zulässt, die eine hohe wirtschaftliche Qualität aufweisen.

Stärken:

- Attraktives Wachstumssegment
- Aktienähnliche Renditen
- Hoher Diversifikationsbeitrag

Risiken:

- Hohe Cluster-Risiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Beschränkte Kapazität

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

WKN/ISIN	976334	DE0009763342			
Auflage am	02.07.2001, Strategieanpassung: 23.05.2014				
Ausgabeaufschlag	5,00 %				
Ertragsverwendung	Thesaurierend				
Produktart	Aktienfonds				
Anlageregion	Developed Markets				
Performance YTD	5,44 %				
1 Jahr: 9,35 %	3 Jahre: 37,50 %				
Volatilität	1 Jahr: 8,74 %				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Ve-RI Listed Infrastructure (R)





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 „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

Erträge aus Infrastruktur. Dauerhaftes Einkommen aus von Wirtschaftszyklen unabhängigen Quellen ist das Ziel des OVID Infrastructure HY Income UI Fonds. Umgesetzt wird über das Instrument der HY Unternehmensanleihen. Das Ziel ordentliche Erträge zwischen 3,5 - 5 % p.a. zu erwirtschaften und auszuschütten, wurde seit Auflegung jedes Kalenderjahr erreicht. Infrastruktur wird über die nächsten Jahre attraktive Erträge liefern aus Branchen, deren Nutzen wir täglich erleben und deren Dienstleistungen wir selbst bezahlen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit Fokus auf laufende Erträge.

Stärken:

- Stabile Erträge
- Breit diversifiziertes Portfolio

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

WKN/ISIN	(1) A112T8 (2) A112T9	DE000A112T83 DE000A112T91
Auflage am	01.10.2014	
Ausgabeaufschlag	(1) 5,00 %	(2) 0,00 %
Ertragsverwendung	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung	
Produktart	Rentenfonds EUR	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	(1) 4,10 %	

1 Jahr: 9,10 %

Volatilität

1 Jahr: 3,13 %



Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ OVID Infrastructure AK I





Plenum CAT Bond Fund

Offener Rentenfonds Katastrophenanleihen / 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 vereinbaren ein stetiges und vom Finanzmarktumfeld unabhängiges Prämieneinkommen.

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
Fondsmanager

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 Portfoliomanagement bei Plenum tätig. Vor seiner Tätigkeit als Fondsmanager hat David Strasser Positionen im Bereich Naturkatastrophenrisikomodellierung inne.

Netfonds Fazit

Marktneutral mit Hilfe von Katastrophen. Um Anlegern mittel- bis langfristig einen Baustein zu bieten, der eine geringe Korrelation zum Gesamtmarkt aufweist, geht dieser Fonds einen besonderen Weg. Er setzt auf CAT-Bonds. Deren Rendite ist abhängig von dem Eintreffen oder dem Nichteintreffen eines Katastrophenereignisses, wie z.B. eines Erdbebens. Wertpapiere werden von Versicherungen ausgegeben, um beim Eintritt eines vorher definierten Katastrophenereignisses über ausreichend liquide Mittel zu verfügen. Beim Nichteintritt des Ereignisses wird die Anleihe plus Risikoprämie und Zinsen zurückgezahlt. Kommt es zum Eintritt, kann es zum Aufschub oder Ausfall der Kapitalrückzahlung kommen.

Stärken:

- Attraktive Anlageklasse
- Stabile Erträge
- Selektiver Ansatz

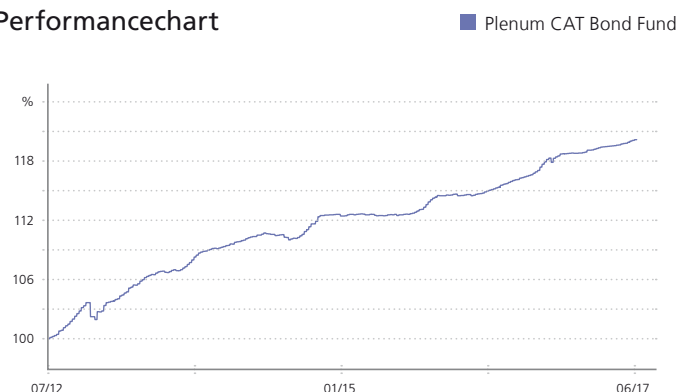
Risiken:

- Gewisse Cluster-Risiken
- Unerwartete Kursentwicklungen

Plenum CAT Bond Fund

WKN/ISIN	(1) A1XCC4 (2) A2AJXL	LI0227305922 LI0325757974			
Auflage am	(1) 09.06.2014	(2) 03.06.2016			
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %				
Ertragsverwendung	Ausschüttend				
Produktart	Offener Rentenfonds Katastrophenanleihen				
Anlageregion	Global				
Performance YTD	1,15 %				
Volatilität	1 Jahr: 0,84 %				
	3 Jahre: 8,99 %	5 Jahre: 20,24 %			
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	–	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart





COMMERZBANK



auditiert durch Novethic



Der Commerzbank Globale Aktien - Katholische Werte Fonds wurde mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet. Weitere Informationen zum FNG-Siegel finden Sie unter www.fng-siegel.org.

Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte

Aktienfonds Nachhaltigkeit / 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 69 Milliarden Euro im Jahr 2015 (* 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 kontinuierlich kontrolliert und gesteuert.



Ansprechpartner

Seit 2015 ist Herr Zühlke Teil des Asset Management Teams und berät den Fonds bezgl. Anlagestrategie und Nachhaltigkeitsaspekten.

Kontaktdaten

Tobias Zühlke
Commerzbank AG – Asset Management
Tel.: 069 136 22215
E-Mail: Tobias.Zuehlke@commerzbank.com

Tobias Zühlke

Berater des Portfolio Managements

Netfonds Fazit

Investieren mit Nächstenliebe. Zu den „katholischen Werten“ gehört es, unter jeglichen Gesichtspunkten Dritten nicht zu schaden. Dieser Philosophie folgt der Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte Fonds und investiert folgerichtig nach strengen nachhaltigen Wertegrundsätzen. Grundlage für das Investment ist der MSCI World EUR Catholic Values, aus dem anhand eines stringenten, quantitativen Auswahlprozesses die attraktivsten Werte mit hoher Dividendenrendite identifiziert werden. Für den langfristig orientierten Anleger stellt der Fonds eine interessante Beimischung mit gegebenem Renditepotenzial für das Portfolio dar.

Stärken:

- Zugang zu einem globalen Aktienportfolio mit Nachhaltigkeitskriterien
- Aktiv-quantitative Selektionsstrategie

Risiken:

- Anlagerisiken eines Aktieninvestments
- Mögliches Währungsrisiko

Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte

WKN/ISIN	CDF2RK	LU1256228872
Auflage am	01.09.2015	
Ausgabeaufschlag	Max 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	Aktienfonds Nachhaltigkeit	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	2,17 %	

1 Jahr: 17,50 %

Volatilität

1 Jahr: 10,50 %

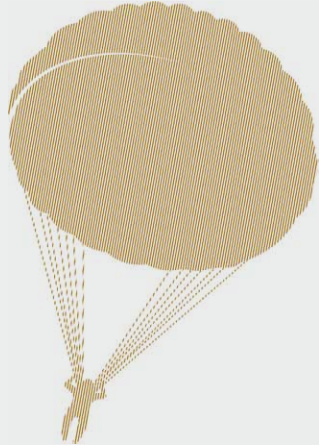


Handelbarkeit	EA	SP	DWS	EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Commerzbank Globale Aktien – Katholische Werte





GENUINES INVESTMENT

LOYS Global L/S

Aktienfonds Long/Short / WKN: A1JR88

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.



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 verantwortlich für drei Fonds der Investmentboutique LOYS. Darüber hinaus ist er zum 01.01.2015 in den Vorstand und Teilhaberkreis der LOYS AG eingetreten.

Netfonds Fazit

Uneingeschränkt investierbar. Mit dem LOYS Global L/S haben Anleger die Möglichkeit, auf das Renditepotenzial unterbewerteter Aktien zu setzen. Zudem kann für den Fall fallender Kurse in Shortpositionen passender Aktienindizes investiert werden. Das Anlageuniversum ist dabei nicht auf bestimmte Branchen oder Länder beschränkt. 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:

- Flexible Anlagestrategie
- Absoluter Ertrag im Fokus

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste möglich

LOYS Global L/S

WKN/ISIN A1JR88 LU0720541993

Auflage am 30.12.2011

Ausgabeaufschlag Bis 5,00 %

Ertragsverwendung Ausschüttend

Produktart Aktienfonds Long/Short

Anlageregion Global

Performance YTD 5,38 %

1 Jahr: 5,97 % 3 Jahre: 9,32 % 5 Jahre: 44,27 %

Volatilität

1 Jahr: 5,53 %

Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart

■ LOYS Global L/S – P-Tranche





Dual Return Fund – Vision Microfinance

Rentenfonds Nachhaltigkeit / WKN: A1H5A0

Investor sein und Gutes tun. Mikrofinanz ermöglicht Kleinstunternehmern einen Zugang zu Kleinkrediten und Anlegern eine nachhaltige Rendite.

Marktumfeld

Gut zwei Drittel der Weltbevölkerung sind von Finanzdienstleistungen ausgeschlossen. Einkommensschwache Menschen in Entwicklungs- und Schwellenländern haben meistens keine Chance, einen Kredit aufzunehmen, Geld anzusparen oder vorzusorgen. Der Kauf eines kleinen Stückes Land, einer simplen Nähmaschine oder eines Marktstandes würde vielen Menschen helfen, ihre unternehmerischen Ideen umzusetzen. Mikrofinanz ermöglicht Kleinstkreditnehmern/innen, einen geregelten Geldzugang und damit die Sicherung der eigenen Existenz.

Der Dual Return Fund – Vision Microfinance investiert in Mikrofinanzinstitute unterschiedlicher Größe in Entwicklungs- und Schwellenländern weltweit und eignet sich aufgrund seines Rendite-Risiko-Profiles als Beimischung für ein diversifiziertes Portfolio. Dank kurzer Laufzeiten und einer konservativen Anlagephilosophie sind die Kreditausfälle sehr gering.

Der Mikrofinanz-Fonds strebt sowohl einen sozialen als auch einen finanziellen Ertrag an. Investiert wird ausschließlich in Darlehen und Schuldscheine sowie Anleihen. Zeichnung und Rücknahmen sind monatlich möglich.

Fondsansatz

Interessierte Anleger können Anteile an Vision Microfinance Mikrofinanzfonds erwerben. Das Investment wird von C-QUADRAT Asset Management verwaltet und fließt in Form von Forderungswertpapieren an sorgfältig ausgewählte Mikrofinanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern.

Kleinstunternehmer/innen zahlen ihre Mikrokredite inklusive Zinsen an die Mikrofinanzinstitute zurück, die damit ihre Darlehen von Vision Microfinance tilgen. Daraus resultieren mögliche Renditen für Investoren.

Die in Luxemburg registrierten Fonds zielen nicht auf kurzfristige Kursgewinne oder Spekulation ab, sondern streben eine nachhaltige Verzinsung des Investments an.



Fondsmanager

C-QUADRAT ist ein international tätiger Asset Manager, der auf quantitative und diskretionäre Absolute und Total Return sowie auf nachhaltige Strategien spezialisiert ist. Gegründet 1991 in Wien, notiert das Unternehmen seit 2006 an der Frankfurter und seit Mai 2008 an der Wiener Wertpapierbörse. C-QUADRAT ist mit Büros in Wien, London, Frankfurt, Genf und Jerewan vertreten und in mehr als 20 Ländern aktiv.

Günther Kastner

Initiator der C-QUADRAT
Marke Vision Microfinance

Netfonds Fazit

Stabilität mit Mikroinvestments. Mikrofinanzinstitute, die Mikrokredite an Kleingewerbetreibende aus Entwicklungsländern über alle Kontinente hinweg vergeben, haben den besonderen Vorteil einer weitestgehend stabilen und marktunabhängigen Rendite. Das kommt Anlegern dieses Fonds zugute, denn das Management spezialisiert sich auf eben solche Finanzinstitute und generiert so einen signifikanten Wertzuwachs. Der Fonds eignet sich sehr gut als Beimischung für ein Portfolio mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

Stärken:

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

Risiken:

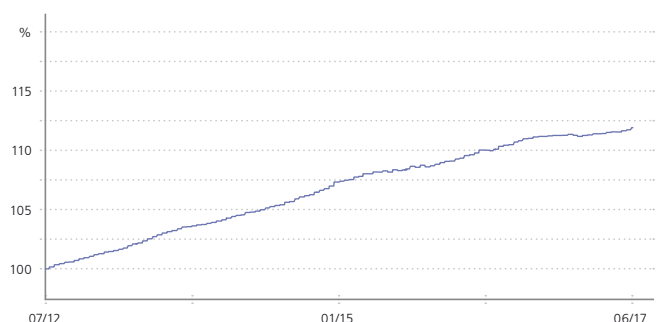
- Illiquider Markt
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

Dual Return Fund – Vision Microfinance

WKN/ISIN	(1) A1H5A0 (2) A0JKEA	LU0563441798 LU0236782842			
Auflage am	(1) 26.04.2011	(2) 25.04.2006			
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %				
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend			
Produktart	Rentenfonds Nachhaltigkeit				
Anlageregion	Ändert sich laufend				
Performance YTD	0,54 %				
1 Jahr: 1,04 %	3 Jahre: 5,87 %	5 Jahre: 11,29 %			
Volatilität	1 Jahr: 0,52 %				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	–	–
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Dual Return Fund – Vision Microfinance





**INVEST
IN VISIONS**

IIV Mikrofinanzfonds R-Klasse

Rentenfonds Nachhaltigkeit / 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 an, die aufgrund fehlender finanzieller Sicherheiten von kommerziellen Banken nicht bedient werden und meist in Frontier Markets in Asien, Südamerika und Afrika liegen. Dabei ergeben sich zwei positive Eigenschaften für das Marktumfeld: Einerseits weisen Frontier Markets nur eine geringe Korrelation mit den globalen Finanzmärkten bei gleichzeitig hohem Entwicklungspotenzial in den lokalen Märkten auf. Zum anderen bieten die Mikrofinanzinstitute enorme Wachstumschancen aufgrund der über 2 Milliarden Menschen ohne Bankkonto und mit Bedürfnissen für 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 Mikrofinanzinstitute in Entwicklungsländern. Dabei werden die Partner-MFI nach strengen finanziellen und sozialen Kriterien ausgewählt. Die durchschnittliche Darlehenshöhe beträgt rund 3 Mio. USD mit einer Laufzeit von 22 Monaten. Die Institute wiederum verleihen das aufgenommene Kapital an Kleinunternehmer/innen sowie kleine und mittlere Unternehmen. Nach durchschnittlich 9-12 Monaten werden die Mikrokredite von den Endkreditnehmern getilgt. Die Mikrofinanzinstitute zahlen die Darlehen schließlich inklusive Zinsen an den IIV Mikrofinanzfonds zurück und die Anleger erhalten über den Fonds eine Prämie durch Ausschüttungen und einer moderaten stetigen Rendite.

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 Finanzportfolioverwalter (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 350 Millionen Euro und hat sich als Spezialist für Impact Investments und Mikrofinanz etabliert. Das Unternehmen legt bei seiner Arbeit größten Wert auf Transparenz und Qualität, die sich zeigt durch die enge Verbundenheit zu den Investoren und der laufenden Überprüfung der Projekte vor Ort.

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

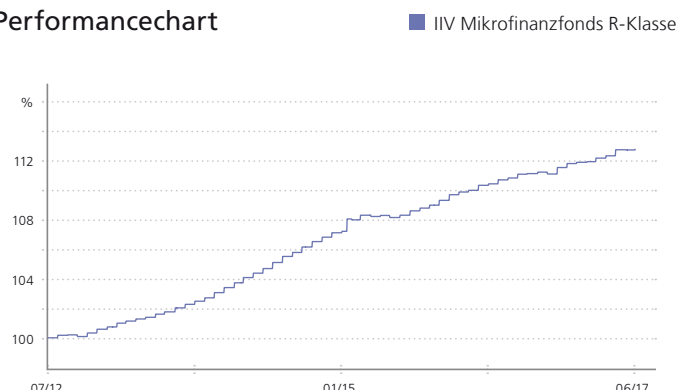
Risiken:

- Illiquider Markt
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

IIV Mikrofinanzfonds R-Klasse

WKN/ISIN	A1H44T	DE000A1H44T1			
Auflage am	10.10.2011				
Ausgabeaufschlag	3,00 %				
Ertragsverwendung	Ausschüttend				
Produktart	Rentenfonds Nachhaltigkeit				
Anlageregion	Der Fonds investiert in Frontier Markets in Asien, Südamerika und Afrika				
Performance YTD	1,50 %				
1 Jahr: 1,51 %	3 Jahre: 6,83 %	5 Jahre: 12,69 %			
Volatilität	1 Jahr: 0,64 % 				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	–	DWS	–	–
comdirect	–	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	–	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart





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.



Hans-Jürgen Friedrich
Vorstand der KFM AG

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.

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)

WKN/ISIN A1W5T2 LU0974225590

Auflage am 25.11.2013
Ausgabeaufschlag Bis zu 3,00 %
Ertragsverwendung Ausschüttend
Produktart Rentenfonds
Anlageregion Deutschland
Performance YTD 6,91 %

1 Jahr: 6,53 % 3 Jahre: 10,26 %

Volatilität

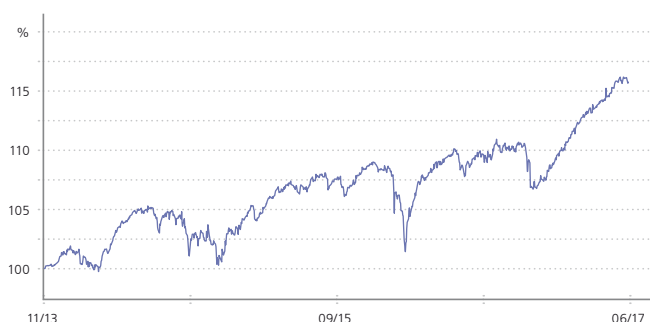
1 Jahr: 4,05 %



Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS
Anteilsklasse M (Retail)



Stand 30.06.2017



prima
Fonds

PRIMA – Global Challenges

Aktienfonds Global (Nachhaltigkeit) / WKN: A0JMLV

Der PRIMA – Global Challenges investiert in Unternehmen, die ökologische und soziale Risiken erkennen und erfolgreich managen; aufgrund geringerer Kapitalkosten sind diese auch langfristig ökonomisch erfolgreicher.

Marktumfeld

Immer mehr Anleger suchen Orientierung beim Thema nachhaltige Geldanlage. Denn nicht nur Wähler und Verbraucher, sondern auch Anleger können maßgeblich zu einer Bewältigung der globalen Herausforderungen beitragen, indem Sie in Aktien investieren, die substantielle Beiträge zur Verbesserung der globalen ökologischen, sozialen und kulturellen Situation leisten. Unternehmen, die verantwortungsvoll mit dem Thema Nachhaltigkeit umgehen, erwirtschaften über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum höhere Gewinne und haben dabei durchschnittlich weniger Risiko.

Fondsansatz

Mit dem PRIMA – Global Challenges investieren Sie in eine lebenswerte Zukunft. Der Fonds investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen (u. a. Bekämpfung von Armut, den Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen) leisten. Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- & Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Für eine Investition qualifizieren sich nur Unternehmen, die sowohl die branchenspezifisch definierten Anforderungen der Nachhaltigkeits-Ratingagentur oekom research AG erfüllen als auch im Branchenvergleich die höchsten Standards setzen (absoluter Best-in-Class-Ansatz). Weiterhin gewährleistet der Fonds 100 % Transparenz, alle Unternehmen werden inkl. ihrem nachhaltigen Stärke-/Schwächeprofil veröffentlicht.



Dr. Hendrik Leber
Fondsberater

Fondsberater

Dr. Hendrik Leber ist Portfoliomanager der ACATIS Investment GmbH und für das Gesamtportfolio des PRIMA – Global Challenges zuständig. Die ACATIS Investment GmbH ist ein bankunabhängiger, selbstständiger Vermögensverwalter, dessen Kernkompetenz das „Value Investing“ nach Benjamin Graham und Warren Buffett ist. ACATIS betreut heute ca. 20 Publikums- und Spezialfonds mit einem Volumen von insgesamt 3,3 Mrd. Euro.

Netfonds Fazit

Nachhaltig investieren. Diese besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie mit strengen Ausschlusskriterien wurde mit dem FNG-Siegel und zwei Sternen durch das Forum Nachhaltige Geldanlagen ausgezeichnet. Fondsmanager Dr. Leber hat mehr als 20 Jahre Berufserfahrung und wurde vom Sauren Fondsmanager-Rating für ausgezeichnetes Fondsmanagement geehrt. Der Fonds ist für wachstumsorientierte Anleger geeignet, die stärkere Kursschwankungen akzeptieren. Der empfohlene Anlagehorizont liegt bei fünf Jahren und mehr. Der Fonds eignet sich daher als Beimischung für ein diversifiziertes Portfolio.

Stärken:

- Konsequent nachhaltiges Investment
- Positiver Track Record des Index seit 2007

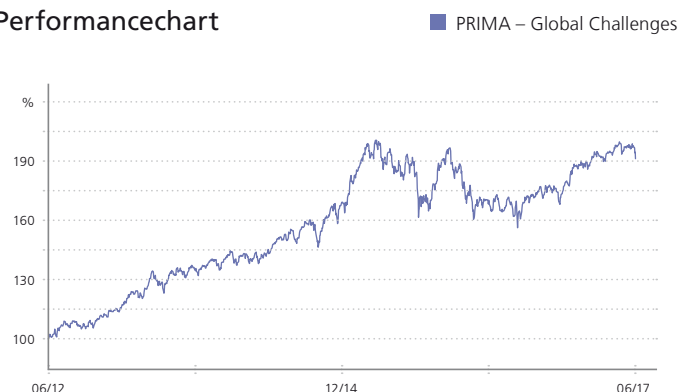
Risiken:

- Kursrisiken der Aktien
- Allgemeine Marktrisiken

PRIMA – Global Challenges

WKN/ISIN	(1) A0JMLV (2) A0JMLW	LU0254565053 LU0254565566			
Auflage am	01.08.2006 / Strategiewechsel 31.10.2013				
Ausgabeaufschlag	5,00 %				
Ertragsverwendung	Ausschüttend				
Fondsart	Aktienfonds Global (Nachhaltigkeit)				
Anlageregion	Europa und die G7-Staaten				
Performance YTD	2,22 %				
1 Jahr: 17,50 %	3 Jahre: 27,46 %	5 Jahre: 92,79 %			
Volatilität	1 Jahr: 9,88 %				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart





Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balance

Mischfonds Nachhaltigkeit / 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 und Unternehmen mit einem hohem Nachhaltigkeitsranking 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 in gleicher Weise auch eine traditionelle Finanzanalyse statt, anhand derer der faire Wert einer Unternehmung ermittelt wird. Die Nachhaltigkeitsanalysten gehen dabei vom jeweiligen Nachhaltigkeitsproblem (z.B. Klimawandel, globale Ernährung, Überalterung, Zivilisationskrankheiten wie Diabetes) aus und suchen Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen Lösungsbeitrag zu selbigem leisten können. Dazu hat das Nachhaltigkeitsresearch von Swisscanto Invest zwölf Investmentbereiche identifiziert, die entscheidend sind, damit die Weltwirtschaft eine nachhaltige(re) Entwicklung einschlagen kann: Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Öffentlicher Verkehr, Individualverkehr, Bildung/Forschung, Vernetzung Zugang zu Grundversorgung, Erhalt der Gesundheit, Zugang zu Finanzdienstleistungen, Finanzinfrastruktur, 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 %.



Gerhard Wagner,
Portfolio Manager

Fondsmanager

Gerhard Wagner ist seit 2008 bei der Zürcher Kantonalbank im Asset Management im Bereich ESG Solutions tätig. Er ist Leiter ESG-Solutions und als Senior Portfolio 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.

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:

- Partizipation an attraktivem Zukunftsmarkt
- Disziplinierter Anlageprozess
- Langer Track Record

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balance

WKN/ISIN	(1) A0DQU0 (2) A0DQU1	LU0208341965 (AA) LU0208341536 (AT)			
Auflage am	(1) 07.03.2005				
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %				
Ertragsverwendung	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend			
Produktart	Mischfonds Nachhaltigkeit				
Anlageregion	Global				
Performance YTD	3,63 %				
1 Jahr: 7,27 %	3 Jahre: 15,36 %	3 Jahre: 40,04 %			
Volatilität	1 Jahr: 3,75 %				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Swisscanto (LU) Portfolio Fund Green Invest Balance



Stand 30.06.2017



Aramea Rendite Plus

Rentenfonds / WKN: AONEKQ

Ein sehr interessantes Chance-/Risikoprofil und hohe Renditen im derzeitigen Niedrigzinsumfeld bieten Nachranganleihen. 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 Nachranganleihen zeichnet sich gerade durch attraktive Zinsen und Renditen aus. Regulatorische Vorgaben wie Basel III und Solvency II bieten Unterstützung für Nachranganleihen von Banken und Versicherungen und führen teilweise zu marktunabhängigen Verhaltensmustern. Nachranganleihen zeichnen sich somit durch einen signifikanten Renditevorteil gegenüber Staatsanleihen, Pfandbriefen, aber auch gegenüber nicht nachrangigen Industrienanleihen aus. Zudem sind diese nicht im Ankaufprogramm der EZB enthalten, und entsprechend sind die Renditen dadurch nicht verzerrt.

Fondsansatz

Der Aramea Rendite Plus investiert in verzinsliche Wertpapiere. Der Fokus liegt auf sogenannten Nachranganleihen, 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.



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 20 Jahre Erfahrung in der Finanzindustrie, davon 17 Jahre als Portfoliomanager. Zusammen mit dem Rententeam der Aramea ist er mit zahlreichen Preisen ausgezeichnet worden.

Netfonds Fazit

Defensiv mit Renditechance. Das Fondsmanagement des ARAMEA RENDITE PLUS hat sich auf das Aufspüren attraktiver Hochzinzwertpapiere spezialisiert mit Fokus auf Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Vor allem Sondersituationen durch die verschärften Eigenkapitalanforderungen von Basel III und Solvency II sorgen für Opportunitäten im Markt für Nachranganleihen und ermöglichen hohe Renditepotenziale. Der Fonds ist unkorreliert zu den klassischen Zinsmärkten, sodass positive Diversifikationseffekte für das Portfolio gegeben sind. Zudem überzeugt der Aramea Rendite Plus aufgrund seiner konstant hohen jährlichen Ausschüttungen.

Stärken:

- Hohe Zinserträge
- Attraktive Ausschüttungen
- Breit diversifiziertes Portfolio

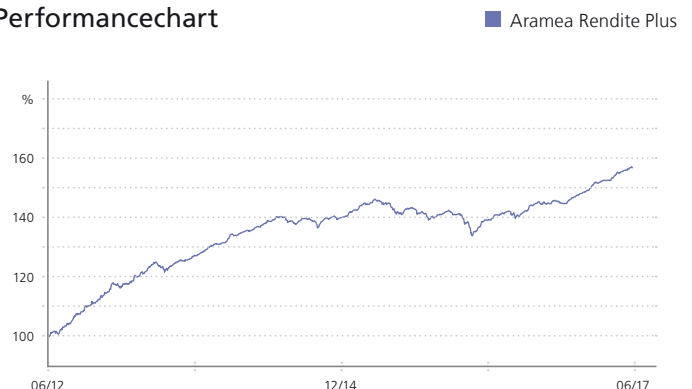
Risiken:

- Spreadrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Aramea Rendite Plus

WKN/ISIN	AONEKQ	DE000AONEKQ8			
Auflage am	09.12.2008				
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00 %				
Ertragsverwendung	Ausschüttend				
Fondsart	Rentenfonds				
Anlageregion	Europa				
Performance YTD	6,29 %				
1 Jahr: 11,09 %	3 Jahre: 11,13 %	5 Jahre: 52,11 %			
Volatilität	1 Jahr: 3,97 %				
	- ----- +				
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart





Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

Risikoparitäts-Strategie / WKN: A1CV2R

Diversifikation ist ein wichtiges Anliegen vieler Investoren. Mit seiner Risk-Parity Strategie und der Kombination aus Aktien, Anleihen und Rohstoffen leistet der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund einen wertvollen Beitrag dazu.

Marktumfeld

Der Fonds basiert auf einem Risk-Parity Ansatz, der die Risiken der Anlageklassen so gewichtet, dass ihr jeweiliger Beitrag zum Gesamtrisiko des Fonds über die Zeit etwa gleich hoch ist. Zur Diversifikation investiert der Fonds global in Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Ziel ist, das Portfolio so zu konstruieren, dass es in verschiedenen Marktszenarien – Rezession, inflationäres und nicht-inflationäres Wachstum – gut abschneidet.

Fondsansatz

In traditionellen Mischportfolios dominiert gewöhnlich das Aktienrisiko. Der Invesco Balanced-Risk Allocation Fund zielt jedoch auf eine Begrenzung des Verlustrisikos, indem er einzelne Anlageklassen so gewichtet, dass ihre Beiträge zum Portfoliorisiko gleich hoch sind. Mit seiner strategischen Allokation strebt der Fondsmanager nach einem Risikoausgleich innerhalb einzelner Anlageklassen und über die verschiedenen Anlageklassen hinweg. Durch die taktische Allokation im Fonds kann die Strategie an Veränderungen des Marktumfeldes angepasst werden.



Scott E. Wolle
Fondsmanager

Fondsmanager

Fondsmanager Scott E. Wolle verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche. Er ist Chief Investment Officer im Invesco Global Asset Allocation Investmentteam.

Scott Wolle begann seine Investmentkarriere 1991 und war, bevor er 1999 zu Invesco kam und 2000 Mitglied des IGAA wurde, bei der Bank of America tätig. Er verfügt über fundierte Erfahrungen in Fundamentalanalysen und quantitativem Research zu allen wichtigen Anlageklassen mit Schwerpunkt auf Aktien und Rohstoffen.

Netfonds Fazit

Der Allrounder. Das Ziel des Invesco Balanced-Risk Allocation Fund ist eindeutig: eine aktienähnliche Rendite bei reduziertem Risiko erzielen. Erreicht wird das durch die Kombination von internationalen Aktien, Anleihen und Rohstoffen unter Hinzunahme von Derivaten. Der Vorteil für Anleger liegt klar auf der Hand: Durch diese Kombination wird ein in jeder Marktphase optimales Portfolio generiert, welches weitestgehend unabhängig von den allgemeinen Aktienmarkt-bewegungen ist. Aufgrund der Vielfältigkeit liegt der Fonds in der mittleren Risikoklasse. Anleger sollten daher einen mittleren Anlagehorizont avisieren.

Stärken:

- Stabile Erträge
- Partizipation an steigenden Märkten
- Erprobtes Asset-Allocation-Modell

Risiken:

- Identische Entwicklung der Anlageklassen
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund

WKN/ISIN

(1) A1CV2R LU0482498176
(2) A0N9Z0 LU0432616737

Auflage am

01.09.2009

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00 % des Bruttoanlagebetrages

Ertragsverwendung

(1) Ausschüttend (2) Thesaurierend

Produktart

Risikoparitäts-Strategie

Anlageregion

Global

Performance YTD

1,32 %

1 Jahr: 2,41 %

3 Jahre: 5,28 %

5 Jahre: 18,58 %

Volatilität

1 Jahr: 4,85 %



Handelbarkeit

	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Invesco Balanced-Risk Allocation Fund





Das Silizium. Es bildet die Grundlage unserer Informationsgesellschaft und der Photovoltaik-Technologie.



LB BW Asset Management

Fonds in Feinarbeit.

LBBW RS Flex

Rohstofffonds / WKN: A14XPW

Der LBBW RS Flex richtet sich flexibel auf die Großwetterlage am Rohstoffmarkt aus und bietet Anlegern die Möglichkeit, breit diversifiziert und mit systematischem Risikomanagement an den weltweiten Rohstoffmärkten zu partizipieren.

Marktumfeld

Im ersten Halbjahr 2017 präsentierte sich der Rohstoffmarkt sehr schwach. Angeführt von starken Preisrückgängen bei Erdgas und Rohöl schlossen die großen Rohstoffindizes teilweise über 10% im Minus. Solch starke Preisschwankungen gehören am Rohstoffmarkt zur Normalität. Für Anleger bieten sich daher Rohstoffstrategien an, die auch unter Verwendung von Absicherungsinstrumenten in die jeweils aussichtsreichsten Rohstoffe investieren. So ist der Anleger in Aufwärtsphasen voll investiert, während in Phasen fallender Preise der Rohstoffanteil gesenkt wird. Mit einem solchem Ansatz können Anleger entspannt über Zeiträume mit fallenden Rohstoffpreisen hinwegsehen, aber dennoch vom langfristigen Aufwärtstrend dieser Anlageklasse profitieren.

Fondsansatz

Der LBBW RS Flex ist eine Weiterentwicklung des seit 2008 bewährten Fonds LBBW Rohstoffe 1 R. Während der LBBW Rohstoffe 1 R unabhängig von den Preiszyklen immer vollständig im Rohstoffmarkt investiert ist, positioniert sich der LBBW RS Flex nur in freundlichen Marktphasen chancenorientiert und ist in diesen Zeitabschnitten „baugleich“ zum LBBW Rohstoffe 1R nach folgender Systematik investiert:



Edelmetalle		(Min.1 – Max.3)
Gold	Platin	
Silber		



Energie 1		(Min.1 – Max.3)
Benzin	Brent-Öl	
Heizöl	Rohöl (WTI)	



Energie 2		(Min.0 – Max.2)
Erdgas	Gasöl	



Industriemetalle			(Min.2 – Max.4)
Aluminium	Blei	Kupfer	
Nickel	Zink	Zinn	

Fondspositionierung

Zur Identifizierung der „Großwetterlage“ nutzt die Strategie ihren eigenen gleitenden Quartalsdurchschnitt: Solange der Strategiepreis oberhalb seines Quartalsdurchschnitts verläuft, erkennt die Strategie einen Aufwärtstrend und bleibt vollständig investiert. Fällt der Strategiepreis unter seinen Quartalsdurchschnittspreis, signalisiert dies einen Wetterwechsel am Rohstoffmarkt, und der Fonds kann sicherheitsorientiert bis hin zum Verzicht auf Rohstoffpositionen ausgerichtet werden.

Netfonds Fazit

Flexibel mit Rohstoffen. Mit diesem Fonds können Sie als Anleger an der Entwicklung von Rohstoff- und Warenterminmärkten partizipieren. Das Management des Fonds orientiert sich an dem LBBW-Top-10-Rohstoff-Index und bildet diesen über Derivate ab. Dabei agiert es sehr flexibel: In Zeiten rückläufiger Preise wird die Strategie sicherheitsorientiert ausgerichtet. Die Strategie ist risikoärmer als herkömmliche Rohstoffstrategien, die immer vollständig im Rohstoffmarkt positioniert sind und liefert langfristig einen sinnvollen Ergänzungsbaustein zur Portfoliooptimierung.

Stärken:

- Breit diversifiziertes Rohstoffbasket
- Chance auf hohe Renditen
- Systematische Anlagestrategie

Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste

LBBW RS Flex

WKN/ISIN	A14XPW	DE000A14XPW0
Auflage am	01.08.2016	
Ausgabeaufschlag	3,50 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	Rohstofffonds	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	-0,98 %	

Volatilität

1 Jahr: 7,86 %



Handelbarkeit

	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ LBBW RS Flex





Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

Mischfonds / WKN: A1154T

Social Media, Digitalisierung und Automatisierung – bieten Sie die digitale Zukunft als attraktive Anlagealternative an. Der Quint:Essence Social Media & Technology Fonds verbindet Zukunftstechnologien und Stabilitätsinvestments.

Marktumfeld

Mit ca. 60 % des Fondsportfolios liegt der Investmentsschwerpunkt des Quint:Essence Social Media & Technology Fonds auf Unternehmen, die im Bereich der Digitalisierung tätig sind. Dazu zählen nicht nur die großen Soziale Netzwerke, Suchmaschinen und Internetdienstleister. Sondern auch Unternehmen, die die digitale Infrastruktur bereitstellen. Die Robotics Branche spielt ebenfalls eine bedeutende Rolle in der Digitalisierung, sie ist ebenfalls im Fokus des Quint:Essence Social Media & Technology. Überdurchschnittliche Ertragschancen dieses Sektors bedeuten natürlich auch überdurchschnittliche Risiken. Um diese zu reduzieren, sind ca. 40 % des Fondsportfolios in Sektoren investiert, die eine möglichst geringe Korrelation zum Investmentsschwerpunkt aufweisen. Der Fonds investiert weltweit.

Fondsansatz

Der Quint:Essence Social Media & Technology Fonds ist ein offensiver Mischfonds mit dem Fokus auf Unternehmen im Bereich der Digitalisierung. Das Ziel des Fonds ist es am überdurchschnittlichen Wachstum des Sektors zu partizipieren und gleichzeitig die Volatilität und das Risiko des Fondsportfolios zu reduzieren. Um das Gesamtrisiko des Fonds zu reduzieren, wird ca. 40 % des Portfolios in Unternehmen und Assets außerhalb des Digitalisierungsbereiches investiert. Die Aktienquote des Portfolios beträgt immer mindestens 51 %, meistens aber 70-80 %. Die restlichen 20-30 % verteilen sich über Cash, Anleihen, ETFs und Derivate. Primärer Renditetreiber des Fonds sind Kursgewinne der im Portfolio befindlichen Aktien. Der Fonds erfüllt schon jetzt die ab 2018 geltenden Erfordernisse des neuen Investmentsteuerrechts für die Privilegierung von Aktienfonds.



Franz Schulz
Fondsmanger

Fondsmanager

Franz Schulz verfügt über eine mehr als 40-jährige Erfahrung im internationalen Investmentgeschäft. Seine Anlageentscheidungen basieren auf einer fundamentalen Wertpapieranalyse. Im Quint:Essence Social Media & Technology Fonds verbindet er seine traditionellen Wertpapieranalyse- und Bewertungspraxis mit seiner großen Offenheit für neue Technologien und nicht-klassische Geschäftsmodelle. Mit seiner Erfahrung und einem analytischen Blick auf die Märkte von morgen gibt er mit dem Quint:Essence Social Media & Technology Fonds seine Antwort auf die zunehmende Digitalisierung unserer Zeit.

Netfonds Fazit

Digitalisierung mit breiter Aufstellung. Der Quint:Essence Strategy Social Media & Technology setzt stark auf die Trends der Zukunft, wie zum Beispiel Social Media oder Digitalisierung. Dabei besitzt der Fonds leichte Charakterzüge eines vermögensverwaltenden Ansatzes, da ein Teil des Portfolios in klassische Standardwerte investiert wird. Dadurch ist ein thematischer Risikopuffer gegeben, der langfristigen Anlegern dennoch die Chance auf Partizipation zukunftsweisender Themen und Technologien bietet. Auch wird dadurch die Diversifikation erhöht, womit dieser Baustein das Risiko/Ertrags-Profil eines Portfolios effizienter macht.

Stärken:

- Attraktiver Zukunftsmarkt
- Hohe Wachstumsraten
- Aktives Risikomanagement

Risiken:

- Branchenrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken

Quint:Essence Strategy Social Media & Technology

WKN/ISIN	A1154T	LU1074555829
Auflage am	18.08.2014	
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Produktart	Mischfonds	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	7,30 %	

1 Jahr: 11,37 %

Volatilität

1 Jahr: 5,58 %



Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

Performancechart

■ Quint:Essence Strategy
Social Media & Technology



Stand 30.06.2017



DNB Fund – Technology

Aktienfonds / WKN: AOMWAN

Der DNB Technology ist ein globaler Long-only-Aktienfonds, der in die Sektoren Telekommunikation, Medien und Technologie investiert.

Marktumfeld

Uber, das man als größtes Taxi-Unternehmen der Welt bezeichnen könnte, besitzt keinerlei Fahrzeuge. Facebook, das populärste Medienhaus der Welt, produziert keine medialen Inhalte. Alibaba, als Handelsplattform einer der wertvollsten Einzelhändler der Welt, verfügt nicht einmal über einen Lagerbestand. Und Airbnb, der größte Makler der Welt für die Buchung und Vermietung von Unterkünften, nennt kein Hotel sein eigen. Es scheint so, als befände sich die Welt im digitalen Umbruch. Jedoch gilt: Wer hier erfolgreich investieren und den globalen Markt langfristig übertreffen will, muss Gewinn bringende von spekulativen Entwicklungen unterscheiden. Die Aktienkurse stehen anders als zur Jahrtausendwende auf einem solideren Fundament: statt wirklichkeitsfremder Wachstumsphantasien und Luftschlösser, locken hohe Cashflows, niedrige Schulden und solide Geschäftsmodelle. Das durchschnittliche Technologieunternehmen hält im S&P 500-Index mittlerweile 30 Prozent seines Vermögens in Cash.

Fondsansatz

Die Fondsmanager treffen die Anlageentscheidungen unabhängig von der Benchmark und sind an keine Vorgaben bei der Länder- und Titelallokation gebunden. Die Anlagestrategie basiert auf einem klassischen, fundamental orientierten Stockpicking und lässt sich von kurzfristigen Trends und Hypes wenig beeindrucken. Vielmehr kommt der Bewertung von Aktien auf Basis der Unternehmens- und Bilanzkennzahlen die zentrale Rolle zu. Die Fondsmanager suchen stets nach langfristigen Trends im TMT-Universum, um die für die veränderlichen Branchentrends 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.



Fondsmanager

Anders Tandberg-Johansen kam im Jahr 1998 als Portfoliomanager zu DNB Asset Management und war verantwortlich für norwegische Technologie-Portfolios. Seit 2002 ist er Leiter des Bereichs Global Technology Equities innerhalb des Global-Equity-Teams. Zwischen 1996 und 1998 war Tandberg Technologie-Analyst bei Enskilda Securities. Tandberg erwarb einen BA in Finance an der Norwegian School of Management.

Anders Tandberg-Johansen

Leiter „Global Technology“

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 eignet sich als aktiver Bestandteil eines Portfolios mit einer langfristigen Ausrichtung.

Stärken:

- Partizipation am digitalen Zeitalter
- Breite Diversifikation
- Erfahrenes Expertenteam

Risiken:

- Cluster-Risiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste möglich

DNB Fund – Technology

WKN/ISIN	AOMWAN	LU0302296495
Auflage am	16.08.2007	
Ausgabeaufschlag	max 5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	FCP	
Anlageregion	Global	
Performance YTD	8,48 %	
1 Jahr:	28,36 %	3 Jahre: 76,17 % 5 Jahre: 165,57 %
Volatilität	1 Jahr: 21,77 %	– +
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	✓ ✓	DWS ✓ ✓
comdirect	✓ –	ebase ✓ ✓
Consorsbank	✓ –	FFB ✓ ✓
DAB	✓ ✓	FodB ✓ ✓

Performancechart





Standard Life
Investments



Standard Life Investments – European Corporate Bond Fund

Rentenfonds / WKN: A0PCZZ

Der Fonds wird aktiv von unseren Investmentteams verwaltet. Diese können in ein breites Spektrum von Anleihen investieren, um von identifizierten Anlagechancen zu profitieren. Vom Fonds gehaltene nicht auf Euro lautende Vermögenswerte werden in der Regel gegenüber dem Euro abgesichert.

Marktumfeld

Das aktuelle Umfeld für Anleihen-Investoren ist derzeit von äußerst niedrigen Renditen und den auseinanderlaufenden geldpolitischen Maßnahmen der großen Zentralbanken geprägt. „Lower for longer“ wird die Märkte noch einige Zeit begleiten, denn über 40 % der globalen Anleihen haben negative Renditen. Eine mögliche Lösung stellen aktiv verwaltete Fonds dar, wo die Manager ihre besten Anlageideen und attraktive Anlagechancen in das Bond-Portfolio integrieren können, um langfristig ein deutlich attraktiveres Ertragsprofil zu kreieren.

Fondsansatz

Die Investmentphilosophie basiert auf unserer auf Veränderungen fokussierten Anlagephilosophie „Focus on Change“, sowie unserem disziplinierten Risikomanagement. Der Investmentprozess besteht aus einer Kombination von quantitativer und fundamentaler Analyse; die Einzeltitelselektion erfolgt vollständig bottom up. Das gesamte globale Credit-Team leistet einen Beitrag zum European Credit Investment Grade Portfolio. Es besteht aus rund 50 erfahrenen Anlagespezialisten. Die Strategie investiert zu mindestens 90 % in Investment Grade-Anleihen. 10 % des Portfolios können in High Yield-Anleihen und 30 % insgesamt in Positionen außerhalb der Benchmark investiert werden. Die Zielduration liegt bei +/- einem Jahr gegenüber der Benchmark; das Minimum-Rating ist „BBB-“.

Fondsmanager

Craig McDonald ist verantwortlicher Portfoliomanager seit der Auflage des Fonds und seit 13 Jahren für Standard Life Investments tätig. Felix Freund

verstärkt das Team seit 2012 als back up-Portfoliomanager; zuvor war er bereits acht Jahre lang als Fondsmanager in Frankfurt/Main tätig, wo er bereits European Corporate- und Euro Aggregate-Bonds managte.



Craig McDonald
Fondsmanager



Felix Freund
Fondsmanager

Netfonds Fazit

Gesamtes Anleihenuniversum abdecken. Erträge erwirtschaftet der Fonds über die intelligente Auswahl von festverzinslichen Wertpapieren. Das Management selektiert aus einem riesigen Wertpapieruniversum wie Unternehmensanleihen, staatlich garantierten Wertpapieren, Hochzins-Anleihen und ABS. Nicht in Euro notierte Wertpapiere werden gegenüber dem Euro abgesichert. Aufgrund der Allokation in festverzinsliche Wertpapiere ist ein Investment für Anleger mit mittlerer Risikoaffinität zu empfehlen.

Stärken:

- Erprobter Analyseprozess
- Keine Makrowetten
- Attraktives Chance-Risiko-Profil

Risiken:

- Unternehmensspezifische Risiken
- Allgemeine Marktrisiken

Standard Life Investments – European Corporate Bond Fund

WKN/ISIN	(1) A0MR5B (2) A0PCZZ	LU0177497491 LU0277136965
Auflage am	29.06.2009	
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %	
Ertragsverwendung	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
Fondsart	Rentenfonds	
Anlageregion	Europa	
Performance YTD	0,31 %	
1 Jahr: 1,04 %	3 Jahre: 6,65 %	5 Jahre: 23,03 %
Volatilität	1 Jahr: 3,05 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
AAB	– –	DWS – –
comdirect	✓ –	ebase – –
Consorsbank	✓ –	FFB – –
DAB	✓ –	FodB – –

Performancechart

■ Standard Life Investments – European Corporate Bond Fund



Stand 30.06.2017



Handelbar nur für
Berater der NFS



Substanz Portfolio II

Beteiligungs-Portfolio / WKN: A186K5

Mit dem Substanz Portfolio II erhalten Anleger ein breit gestreutes Zweitmarktportfolio aus Immobilien-, Schiffs-, Private Equity-, Flugzeug- und Erneuerbaren Energien-Fonds. Die Beteiligungen sollen mit deutlichem Abschlag zum NAV eingekauft werden.

Marktumfeld

Viele Fonds werden von Anlegern nicht bis zum Laufzeitende gehalten und vorzeitig verkauft. Auch Banken veräußern große Bestände, die auf den eigenen Büchern lasten. Hier besteht die Möglichkeit, ertragsstarke Sachwerte mit hohem Abschlag vom Inneren Wert (NAV) zu erwerben. Derzeit herrscht ein ausgeprägter Käufermarkt, da durch die Regulierung kaum Zweitmarkt-fonds anzutreffen sind. Das Substanz Portfolio II investiert in verschiedene Assetklassen, Emissionshäuser, Währungen, Regionen und Laufzeiten. Der Immobilienmarkt bietet Zugang zu gut vermieteten Objekten im In- und Ausland. Im Private- Equity-Markt können Zuschreibungen und gewinnbringende Veräußerungen beobachtet werden. Unterstützend wirkt der starke USD. Im Schiffsmarkt ergeben sich ausgezeichnete Investitionsmöglichkeiten bei entschuldeten und schrottbesicherten Schiffen. Bei Erneuerbaren Energien können u. a. deutsche Solarparks angekauft werden. „Exoten“ aus Südeuropa werden konsequent gemieden. Bei Flugzeugen können Fonds mit guten Leasingnehmern, überschaubarer Laufzeit und gut prognostizierbaren laufenden Auszahlungen angekauft werden.

Anlagestrategie

Das Substanz Portfolio II soll stetige Erträge ohne die Volatilität der Aktien- und Anleihenmärkte generieren. Der Ankauf erfolgt transparent und nur nach Freigabe durch ein Expertenteam. Es sind zweimal jährlich Kuponzahlungen über jeweils 2,25 % zzgl. einem Bonus bei Mehrerträgen geplant. Insgesamt liegt die Renditeerwartung bei 8 – 10 % p.a. Neben der Depotfähigkeit ist das fehlende Emittentenausfallrisiko zu nennen – alle Zielfonds werden in einem Sondervermögen gehalten. Im Fokus der Investitionen stehen ertragsstarke und solide Immobilienfonds. Zudem werden Investitionen in Schiffs-, Private Equity-, Flugzeug- und Erneuerbare-Energie-Fonds erfolgen. Erträge werden aus den laufenden Auszahlungen und dem Exit der Zielfonds erzielt.

Produktmanager

Secundus ist ein zu 100 % unabhängiger Anbieter von Dienstleistungen für Sachwertbeteiligungen in geschlossenen Fonds. Ohne Verflechtungen zu Emissionshäusern, Finanzvertrieben oder Kreditinstituten wird das Team u.a. erfolgsabhängig vergütet. Durch langjährige Tätigkeiten bei Emissionshäusern verfügt Secundus über ein breites Netzwerk zu Produktanbietern, Managementeinheiten, Börsen und Assetspezialisten.

Netfonds Fazit

Die Erfahrung aus dem ersten Substanzportfolio zeigt uns, dass die formulierten Ideen bisher sehr gut funktionieren. Das Sondervermögen wird in Form eines Compartments aufgelegt. Insbesondere mit den Ankaufprozessen der Beteiligungen wird offen umgegangen – das sorgt für absolute Transparenz. Die Kostenstruktur ist gegenüber klassischen Beteiligungen sehr schlank und mit der von Investmentfonds zu vergleichen. Das Multi-Asset-Portfolio stellt einen indirekten Substanzwert dar, den aktuell viele Anleger nachfragen. Die zu erwartenden Renditen konnten bisher im ersten Compartment Substanz Portfolio übertriften werden. Das Beteiligungsportfolio ist grundsätzlich den Chancen und Risiken der angekauften geschlossenen Fonds ausgesetzt. Die Fungibilität dieses Produktes wird eingeschränkt sein. Somit handelt es sich um ein Buy-and-Hold Investment.

Stärken:

- Investition in unterschiedliche Segmente
- Breit diversifiziertes Portfolio
- Chance auf hohe Renditen

Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste

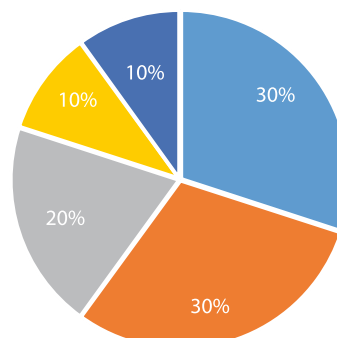
AIV CPT18 SECUNDUS NTS25

WKN/ISIN	A186K5	XS1254947226
Auflage am	30.06.2015	
Ausgabeaufschlag	5,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Produktart	Beteiligungs-Portfolio	
Anlageregion	Global	
Performance		

Volatilität

–

Handelbarkeit	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	–	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	–	–
Consortbank	✓	–	FFB	–	–
DAB	✓	–	FodB	–	–



- Immobilien
- Schiffe
- Private Equity
- Flugzeuge
- Erneuerbare Energien

Haftungsausschluss

Die Spezialitätenliste 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, KIIDs der Kapitalanlagegesellschaften oder Produktinformationsblätter der Emittenten mit den darin enthaltenen Vertragsbedingungen.

Die Spezialitätenliste dient lediglich der unverbindlichen Information.

Die in der Spezialitätenliste enthaltenen Produktvorstellungen stellen keine Anlageberatung oder Handlungsanweisung für Anleger oder Berater dar. Änderungen, Irrtümer und Druckfehler behalten wir uns vor.

In Zusammenarbeit mit:

Netfonds AG 

Netfonds AG
Süderstraße 30 | 20097 Hamburg
Telefon: 040 822 267-0
E-Mail: info@netfonds.de
www.netfonds.de

NFS Netfonds 
Financial Service

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Süderstraße 30 | 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 
Vermögensverwaltung

NFS Capital AG
Industriering 10 | FL-9491 Ruggell | Lichtenstein
Telefon: +423 371 18 71
E-Mail: kontakt@nfs-capital.li
www.nfs-capital.li