

Ausgabe Juli 2017

Die Netfonds

# TopFondsliste

**NEU** Überarbeitete  
Ausgabe 07/2017



Netfonds Gruppe

WIR LEBEN BERATUNG





## Liebe Partnerinnen und Partner, Liebe Investierende und Interessierte,

das vergangene Jahr ist wieder einmal wie im Flug vergangen und war an den Aktien- und Rentenmärkten sehr bewegt – ein Jahr mit vielen unerwarteten Wendungen. Es war ein Jahr mit einer starken Marktkorrektur gleich zu Jahresbeginn, dem plötzlichen und noch dazu unerwarteten Brexit und dem erst ungewollten und dann doch von den Marktteilnehmern mit sehr vielen Vorschusslorbeeren versehenen neu gewählten US-Präsidenten. Zum Ende hin zeigte sich insbesondere der Aktienmarkt dann doch sehr versöhnlich.

Parallel hierzu war die Regulierung der Finanzbranche erneut sehr fleißig. Unser „Glück“: Mit der Verschiebung von MiFid II und der neuen Investmentsteuergesetzgebung bekommen wir ein ganzes Jahr Zeit für intensive Vorbereitungen. Ab 2018 können wir unsere Kunden noch besser, sicherer und perfekt protokolliert beraten. Der weiterhin im Focus stehende Investmenttrend ist sicherlich auch im neuen Jahr das Thema „aktiv“ oder „passiv“, sprich ETF basierte Fonds und/oder klassische Fonds auf Grundlage von aktivem Management. Hierbei haben wir mit unserer 11. Edition wie gewohnt spannende und an vielen Stellen herausragende, aktiv gemanagte Fonds für Sie selektiert. Insbesondere vermögensverwaltende und Multi Asset -Strategien haben hier unserer Meinung nach in den letzten Jahren ihren Kundennutzen nachhaltig unter Beweis gestellt. Ist doch eine „Benchmark“ Fixierung rein auf Indizes nicht unbedingt das, was Anleger von ihrem Berater erwarten. Vielmehr spielen Themen wie Anlagesicherheit, Risiko bzw. „draw down“ Minimierung und Konstanz in der Wertentwicklung eine entscheidende Rolle.

Ein weiteres Argument für aktives Management bleibt oftmals von der gesamten Finanzpresse unerwähnt, obwohl es in Ihrem und unserem Geschäftsmodell die entscheidende Rolle spielt.

Es ist das Argument, welches spätestens im Kundendepot auch jedes mit passiven Fonds ausgestattete Portfolio zu einem aktiv gemanagten Portfolio macht!

Denn ganz klar: Es muss mindestens eine aktive Verteilung auf die einzelnen Fonds – ob nun passiv oder aktiv ausgestaltet – vorgenommen werden. Da 90 % aller Anleger und Investoren diese Aufgabe nicht wahrnehmen wollen oder können bzw. kein Interesse daran haben, kommen an dieser Stelle hoch qualifizierte Berater ins Spiel. Sie strukturieren die Kundenportfolios entsprechend der Eignung, dem Interesse, der Erfahrungen und Ziele des Kunden. Ob die ausgewählten Fonds dann aktiv, passiv oder eine ausgewogene Mischung nach dem „best advise“ Ansatz sind, ist ganz Ihrem individuellen Beratungsansatz und dem Kundeninteresse überlassen.

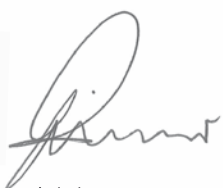
Mit unserer Topfondsliste 2017 stellen wir Ihnen eine Vielzahl nachhaltiger und spannender Investmentideen als mögliche Portfoliobausteine vor.

Wir möchten Ihnen in dieser hektischen, verrückten Zeit trotz aller Verwerfungen ein gutes Investment-Jahr 2017 wünschen. Wir freuen uns auf eine weiterhin gute, vertrauensvolle Zusammenarbeit und verbleiben mit den besten Wünschen.

Peer Reichelt und das Netfonds, NFS, Argentos Investmentteam



Peer Reichelt



Christian Hammer



Sasa Perovic



René Louis Delrieux

# Inhalt

## DEFENSIV

6

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

Risikoklasse 1-2

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

## RENDITE

14

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

Risikoklasse 2-3

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 3 Jahre

## WACHSTUM

21

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

Risikoklasse 4-5

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 5 Jahre

## VERMÖGENSVERWALTEND

30

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

Risikoklasse 2-3

Empfohlene Anlagedauer: mehr als 3 Jahre

## Fondsübersicht

FONDSNAME	WKN	FONDSART	SEITE
<b>DEFENSIV</b>			
Rücklagenfonds	A1JRP8	Rentenfonds Kurzläufer	6
Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund	A14R0Q	Strategiefonds Renten	7
Jupiter Dynamic Bond Fund	A0YC40	Rentenfonds	8
AB European Income Portfolio	989727	Rentenfonds	9
Invesco Global Targeted Returns Fund	A1XCZF	Mischfonds	10
HSBC GIF Global High Income Bond	A1J6J5	Rentenfonds	11
LBBW Multi Global R	976688	Mischfonds	12
M&G Optimal Income Fund	A1WZWZ	Mischfonds	13
<b>RENDITE</b>			
BHF Total Return FT	A0D95Q	Mischfonds	14
BSF – BlackRock European Select Strategies Fund	A14XWZ	Mischfonds	15
SLI – Global Absolut Return Strategies Fund A	A1H5Z1	Absolute Return Fonds	16
DJE – Zins & Dividende	A1C7Y8	Mischfonds	17
JPM Global Income Fund	A0RBX2	Mischfonds	18
ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI	A0X754	Mischfonds	19
WALSER PORTFOLIO German Select	A0BKM9	Mischfonds	20
<b>WACHSTUM</b>			
JPM Global Macro Opportunities Fund	A0JK80	Mischfonds	21
ACATIS Aktien Global Fonds UI	978174	Aktienfonds	22
Morgan Stanley Global Brands	579993	Aktienfonds	23
Value Opportunity Fund	A0RD3R	Mischfonds	24
DJE – Dividende & Substanz	A1J4B6	Dividendenfonds	25
Pictet-Global Megatrend Selection	A0X8JZ	Aktienfonds	26
LOYS GLOBAL P	926229	Aktienfonds	27
MainFirst – Germany Fund	A0RAJP	Aktienfonds	28
SLI Global SICAV European Smaller Companies Fund	A0M091	Aktienfonds	29
<b>VERMÖGENSWERWALTEND</b>			
Veri Multi Asset Allocation R	976323	Mischfonds	30
Pioneer Investments Multi Manager Best Select	A1W9BL	Mischfonds	31
Kapital Plus	847625	Mischfonds	32
Carmignac Patrimoine	A1J0V1	Mischfonds	33
AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	A14PTD	Mischfonds	34
Aberdeen Global - Multi Asset Income	A2ARXM	Mischfonds	35



## Rücklagenfonds

Rentenfonds Kurzläufer / WKN: A1JRP8

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

### Marktumfeld

Die anhaltend expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) lässt Banken weiterhin kaum Spielraum, die Zinssätze für Spar-, Tages- und Festgeldanlagen in absehbarer Zeit nennenswert zu erhöhen. Das Dilemma: Wer Kapital sicherheitsorientiert für wichtige Anschaffungen und Investitionen anlegen bzw. ansparen möchte, findet außer einzelnen Lockangeboten nur schwierig akzeptable Konditionen.

### Fondsansatz

Der Rücklagenfonds investiert weltweit breit gestreut in Anleihen von Emittenten mit Investment-Grade Rating und kurzen Restlaufzeiten. Dabei sucht der Fondsberater nach Qualitätsanleihen, die – z.B. durch Marktineffizienzen – eine Unterbewertung aufweisen. So lassen sich überdurchschnittliche Renditepotentiale erschließen, ohne Qualitätsabschläge in Kauf nehmen zu müssen. Risiken, die sich aus Zinsänderungen am Kapitalmarkt oder durch Wechselkursveränderungen ergeben könnten, werden weitgehend abgesichert. Weitere Vorteile: Anleger müssen keine Kündigungsfristen berücksichtigen; sie können börsentäglich über ihr Fondsvermögen verfügen.

### Fondsberater

Das Team des Fondsberaters BPM – Berlin Portfolio Management GmbH ist auf verschiedenste Anlageformen im Anleihenbereich spezialisiert. Besondere Expertise besteht in der Identifizierung und Auswahl von Anleihen, die aufgrund von Marktineffizienzen Zusatzprämien erzielen. Als lizenzierter Finanzportfolioverwalter berät die BPM u.a. Versicherungen und Fondsmanager bei Wertpapieranlagen.



**Das Team des Fondsberaters BPM-Berlin Portfolio Management**

Sven Marzahn, Paul Skiba, Thomas Pass und Uwe Günther

### Netfonds Fazit

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

#### Stärken:

- Überrendite zu Festgeldanlagen
- Geringe Kursschwankungen
- Breit diversifiziertes Portfolio

#### Risiken:

- In volatilen Phasen sind stärkere Schwankungen möglich
- Starke Bonitätsveränderungen bei Emittenten können den Fondspreis negativ beeinflussen
- Emittenten-Ausfallrisiko (Kapital- und Zinsausfallrisiko)

## Rücklagenfonds

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1JRP8 (2) A1JRP9	DE000A1JRP89 DE000A1JRP97
<b>Auflage am</b>	06.06.2012	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Rentenfonds Kurzläufer	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	0,52 %	
<b>1 Jahr:</b>	1,02 %	3 Jahre: 1,31 %      5 Jahre: 6,95 %

#### Volatilität

1 Jahr: 0,69 %



#### Handelbarkeit

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

## Performancechart

■ Rücklagenfonds – T





## Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

Strategiefonds Renten / WKN: A14R0Q

Der Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund ist ein uneingeschränkter, global ausgerichteter Anleihenfonds mit Fokus auf dem Kapitalerhalt und der Generierung stabiler Erträge in allen Marktbedingungen.

### Marktumfeld

Das Anlageuniversum des Fonds ist global, ohne Einschränkungen nach Qualität, Region oder Art des Emittenten. Das Team sucht, abhängig von Risiko-, Bewertungs- und Diversifizierungsaspekten, weltweit nach Anlagemöglichkeiten. Außerdem liegt der Schwerpunkt auf dem absoluten Risiko, und es gibt keine Beschränkung durch eine Benchmark. Zum Anlageuniversum zählen unter anderem: Schwellenländeranleihen, hoch qualitative Staatsanleihen und Hochzins-Unternehmensanleihen. Nur durch diese breit diversifizierte Mischung kann das Team sicherstellen, dass neben dem absoluten Fokus auf den Erhalt des investierten Kapitals auch im heutigen Niedrig- bzw. Negativzinsumfeld auch weiterhin attraktive Renditen erzielt werden können.

### Fondsansatz

Ziel des Fonds ist es, über einen Investmentzyklus bei einer geringen Volatilität von 2-5 % p.a. eine Rendite von 2 % p.a. über Geldmarktniveau zu generieren. Der Fonds baut aus einer strategischen Perspektive Risikoausgleichsgrundsätze auf. Das heißt, dass die Portfoliomanager risikoreiche mit sicheren festverzinslichen Instrumenten kombinieren, anstatt die Allokation der Anlagen nach kurzfristigen gesamtwirtschaftlichen Einschätzungen vorzunehmen. Um das Risiko einer Situation zu mindern, in der sich die Spreads ausweiten und Staatsanleihen nicht den Schutz bieten, den man typischerweise in einer solchen Lage erwartet, wird der Fonds auch Investitionsmöglichkeiten in Währungen ausnutzen, um das Gleichgewicht der Risiken zu stärken. Eine taktische Anlagenallokation kann das Durations- und Kreditrisiko aktiv kurzfristig mindern, falls dies notwendig ist.



**Karsten Bierre**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Der Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund wird vom Multi Assets Team verwaltet, welches unter anderem auch für den erfolgreichen Stable Return Fund verantwortlich ist. Das Team verwaltet Gelder in Höhe von mehr als 80 Mrd. EUR und hat sich seit seiner Gründung von mehr als 10 Jahren eine hohe Expertise beim Aufbau von Portfolios angeeignet, die über eine breite Diversifikation bei absolutem Fokus auf den Erhalt des investierten Kapitals verfügen. Leitender Portfoliomanager ist seit seiner Auflage Karsten Bierre.

### Netfonds Fazit

Mehr als nur Geldmarktrendite. In Zeiten niedriger Zinsen bietet der Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund AP EUR sicherheitsorientierten Anlegern eine interessante Anlagestrategie. Der Fonds diversifiziert global über festverzinsliche Wertpapiere unterschiedlicher Emittenten und Durationen, um so eine Rendite zu erzielen, die über dem Geldmarktsatz liegt. Dabei wird Sicherheit groß geschrieben: Das Fondsmangement legt großen Wert auf Kapitalerhalt, womit der Fonds einen geeigneten Sicherheitsbaustein für das Portfolio darstellt.

#### Stärken:

- Flexible Anlagestrategie
- Geringe Volatilität
- Ertragschancen unabhängig vom Markt

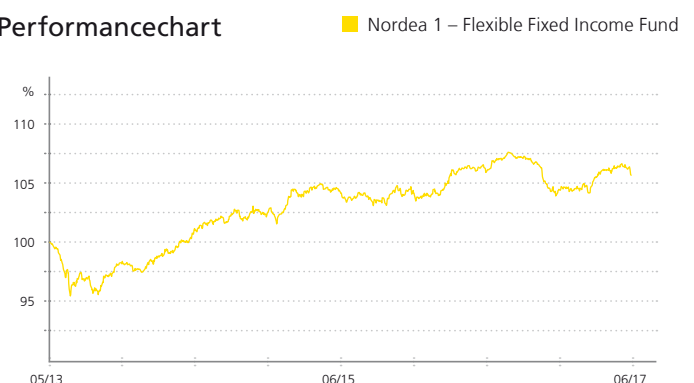
#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

<b>WKN/ISIN</b>	A14R0Q	LU0915364714			
<b>Auflage am</b>	02.05.2013				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend				
<b>Fondsart</b>	Strategiefonds Renten				
<b>Anlageregion</b>	Global				
<b>Performance YTD</b>	1,76 %				
1 Jahr: 0,52 %					
<b>Volatilität</b>	-   +				
1 Jahr: 1,67 %					
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	–	DWS	–	–
comdirect	✓	–	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	–	FFB	✓	✓
DAB	✓	–	FodB	✓	✓

### Performancechart





## Jupiter Dynamic Bond Fund L (inc) EUR

Rentenfonds / WKN: A0YC40

Ein flexibler, global anlegender Anleihefonds mit exzellentem Track-Rekord, der Benchmark-unabhängig in das gesamte Fixed-Income Spektrum investieren kann. Eine optimale Rentenstrategie in einem einzigen Produkt.

### Marktumfeld

Der Jupiter Dynamic Bond ist mit seiner flexiblen, weltweiten „go-anywhere“ Strategie ideal für das aktuelle Niedrigzinsumfeld. Unabhängig von Marktzyklen und festen Indexgewichtungen kann der Fondsmanager Ariel Bezael aus dem gesamten Spektrum des Rentenmarktes auswählen (Allokation in Staatsanleihen aber auch im Hochzins-/Investment-Grade-Bereich). In Zeiten hoher Volatilität strebt er den Schutz des Anlegerkapitals an und setzt dafür alle Instrumente ein, die ihm im Rahmen des Fondsmandats zur Verfügung stehen.

### Fondsansatz

Als Anlageziel strebt der Fonds nach hohen Erträgen mit der Aussicht auf langfristigen Kapitalzuwachs. Der Fonds legt hauptsächlich in Hochzinsanleihen, Investment-Grade-Anleihen, Staatsanleihen, Nachranganleihen, Wandelanleihen und Unternehmensanleihen an.

Der Fonds folgt einem flexiblen Investmentansatz. Dadurch ist Ariel Bezael nicht durch einen Vergleichsindex eingeschränkt. Er verfügt über die Freiheit, global und über das gesamte Bewertungsspektrum zu investieren. Sein Anlageansatz kombiniert Top-down- mit Bottom-up-Strategien. Er achtet insbesondere auf technische Merkmale und bezieht den makroökonomischen Ausblick bei der Ermittlung seiner Risikobereitschaft ein. Dies wirkt sich in der Regel auf Entscheidungen über den Umfang der im Fonds gehaltenen Hochzinsanleihen aus, sowie auf die Laufzeit des Portfolios und die Positionierung auf der Renditekurve. Er trifft sorgfältige Investitionsentscheidungen im gesamten Kreditspektrum und bevorzugt dabei Unternehmen, die sich dem Abbau ihrer Verbindlichkeiten verpflichtet haben. Sein Ausgangspunkt vor einer Investition besteht nicht in der Bewertung des Potenzials, sondern in der Erwägung eines Worst-Case-Szenarios. Der Investmenthorizont des Jupiter Dynamic Bond Fund ist mittel- bis langfristig.



**Ariel Bezael**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Ariel Bezael ist seit 1997 bei Jupiter und managt den Jupiter Dynamic Bond seit Auflage (08.05.2012). Er hat über 17 Jahre Erfahrung an den Anleihemärkten und arbeitet eng mit den Mitgliedern des Anleihe- & Multi-Asset-Teams zusammen. Als einer der erfolgreichsten Rentenfondsmanger Europas hat Bezael den Sauren Golden Award 2013 in der Kategorie „Anleihen Global“ erhalten. Das von ihm verwaltete Anlagevermögen beträgt im Anfang 2016 rund 6,8 Mrd. €.

### Netfonds Fazit

Flexibel & global. Die Fonds von Jupiter standen in Deutschland lange nicht im vertrieblichen Fokus. Das war jedoch primär der nicht vorhandenen vertrieblichen Unterstützung geschuldet und nicht der Performance. Die Fonds, allen voran der Dynamic Bond Fund, gehören im Vereinigten Königreich zu den erfolgreichsten seiner Klasse. Dem Fondsmanager Ariel Bezael gelang es bisher äußerst erfolgreich, flexibel in attraktiv bewertete Anleihen zu investieren und Anlegern damit eine renditeorientierte Rentenstrategie anzubieten.

#### Stärken:

- Flexible Anlagestrategie
- Erfahrenes Management
- Ertragschancen unabhängig vom Markt

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Jupiter Dynamic Bond Fund L (inc) EUR

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0YC40 (2) A1W8AG (3) A1JECE	LU0459992896 (L) LU0992000496 (L) LU0895806171 (D)
-----------------	--	--

<b>Auflage am</b>	08.05.2012
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %
<b>Ertragsverwendung</b>	1/4 jährl. ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Rentenfonds
<b>Anlageregion</b>	Global
<b>Performance YTD</b>	1,83 %

<b>1 Jahr: 2,09 %</b>	<b>3 Jahre: 8,12 %</b>	<b>5 Jahre: 31,8 %</b>
-----------------------	------------------------	------------------------

<b>Volatilität</b>	
1 Jahr: 1,81 %	—   +

<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>		<b>EA</b>	<b>SP</b>
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart

■ Jupiter Dynamic Bond Fund L (inc) EUR







## AB European Income Portfolio

Rentenfonds / WKN: 989727

Flexibel, ausgewogen und dynamisch – und zudem erfolgreich seit 1999. Diese Eigenschaften machen das AB European Income Portfolio zu einer bewährten Anlagelösung im Niedrigzinsumfeld und zu einer echten Alternative zum Geld unter der Matratze.

### Marktumfeld

Die Renditen von Bundesanleihen und Anleihen größerer deutscher Unternehmen haben einen historischen Tiefstand erreicht. Anleihen-Investoren müssen daher im Hinblick auf ihre Erträge ihr Netz weiter spannen. Das AB European Income Portfolio verfolgt einen völlig flexiblen und dynamischen Ansatz über alle europäischen Anleihenmärkte hinweg. Der Fonds sucht das optimale Verhältnis aus Staatsanleihen, europäischen Unternehmensanleihen mit guter Bonität und renditestarken, hochverzinslichen Unternehmensanleihen. Derzeit erscheinen Unternehmensanleihen attraktiver als viele Staatsanleihen. So ein flexibles Konzept verlangt eine genaue Analyse der volkswirtschaftlichen und geldpolitischen Entwicklung, insbesondere mit Blick auf die Anleihenkäufe der EZB. Hierbei kommt dem Portfolio die Expertise der hauseigenen Volkswirte zugute. Zudem nutzt AB seine lange Erfahrung im „Credit Research“, um eine sorgfältige Auswahl von Unternehmensanleihen vornehmen zu können. So entsteht ein breit gestreutes und Benchmark-unabhängiges Portfolio, das AB European Income Portfolio.

### Fondsansatz

Das AB European Income Portfolio ist ein flexibler, europäischer Rentenfonds. Dieser verfolgt eine ausgewogene Strategie, als Alternative zu traditionellen Investment Grade-Unternehmensanleihenfonds. Anstatt nur in Unternehmensanleihen mit guter Bonität zu investieren, nutzt der Fonds sowohl Anleihen mit hoher Bonität als auch hochverzinsliche Euro-Unternehmensanleihen. Um eine Balance zu wahren, ist der Anteil an High Yield-Titeln auf 50 % begrenzt. Die Flexibilität des Ansatzes besteht darin, zwischen Sektoren und Bonitäten dynamisch zu wechseln, um die Risiko-Ertrags-Aussichten zu optimieren und an das gegenwärtige Marktumfeld anzupassen.



**Jørgen Kjærsgaard**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Jørgen Kjærsgaard ist der verantwortliche Portfoliomanager für das AB European Income Portfolio. Als Head of European Credit ist er für die europäischen High Yield und Investment Grade Teams bei AB verantwortlich. Bevor er 2007 zu AB kam, war Jørgen Kjærsgaard für Structured Credit Solutions bei Rabobank zuständig. Davor arbeitete er bei RBS als Director Nordic Structured Solutions. Seine Karriere begann er bei der Danske Bank. Jørgen Kjærsgaard hat an der Aarhus School of Business studiert.

### Netfonds Fazit

Langfristiges Einkommen: Das AB European Income Portfolio ist ein defensiver Rentenfonds. Er möchte über Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere europäischer Unternehmen und Regierungen eine Maximierung der Erträge erreichen, die mit den Zielen vereinbar sind. Das Fondsmanagement kann bis zu 35 % seines Vermögens in Schuldtitel mit niedrigerem Rating oder bis zu 25 % in Schwellenländer investieren. Für Anleger ist der Fonds als Rentenbaustein für das Portfolio geeignet.

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Langer Track Record

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## AB European Income Portfolio

<b>WKN/ISIN</b>	(1) 989727 (2) A14PH0	LU0095024591 LU1165977643
<b>Auflage am</b>	(1) 26.02.1999	(2) 19.02.2015
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Rentenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Europa	
<b>Performance YTD</b>	1,75 %	
	1 Jahr: 3,56 %	3 Jahre: 2,87 %      5 Jahre: 5,78 %

#### Volatilität

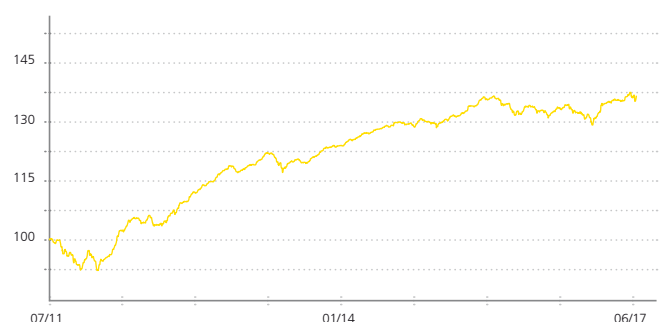
1 Jahr: 3,18 %



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

### Performancechart

■ AB European Income Portfolio





## Invesco Global Targeted Returns Fund

Mischfonds / WKN: A1XCZF

Echte Diversifikation lässt sich nur erreichen, indem man sich nicht auf bestimmte Anlageklassen beschränkt. Der Invesco Global Targeted Returns Funds setzt auf einen speziellen Ansatz, um diese Ziele zu erreichen: er investiert in Ideen – und das grundsätzlich ohne jegliche Beschränkung durch Anlageklassen, Regionen oder Sektoren.

### Marktumfeld

Anleger interessieren sich zunehmend für Strategien, die echte Diversifikation mit reduzierter Volatilität verbinden – und damit auf attraktive Renditen abzielen. Darum nimmt die Nachfrage nach Multi Asset Strategien zu, die langfristig positive Erträge anstreben und zur Streuung des Gesamtrisikos beitragen.

### Fondsansatz

Herausragende Anlageideen sind der entscheidende Faktor für den Anlageerfolg. Und ein wirklich diversifiziertes Portfolio entsteht, wenn der Fokus auf langfristigen Investmentideen statt auf Anlageklassen liegt. Das Multi Asset Team von Invesco legt den Fokus auf hervorragende Anlageideen, identifiziert die am besten geeigneten Anlageansätze, um von diesen Ideen zu profitieren und bündelt diese in einem risikogesteuerten Portfolio. Für die Umsetzung der Anlageideen steht dem Team ein breites Spektrum von Anlagetypen, Regionen, Sektoren und Währungen zur Verfügung.



Multi Asset Team von Invesco

### Fondsmanager

Das Multi Asset Team von Invesco im britischen Henley managt den Fonds. Die Experten sind seit vielen Jahren auf Multi Asset Anlagen spezialisiert und verfügen über eine nachgewiesene Erfolgsbilanz. Sie greifen zudem regelmäßig auf die Erfahrung des globalen Netzwerks zurück: Mehr als 750 Anlageexperten in über 20 Ländern arbeiten für Invesco Ltd.

### Netfonds Fazit

Attraktive Anlageideen. Das Multi-Asset Team von Invesco hält einen internationalen Mischfonds bereit, der auf eine positive Gesamtrendite unter allen Marktbedingungen abzielt. Frei von Beschränkungen bei den Anlageklassen stellt das Fondsmanagement ein Portfolio anhand eines dreistufigen Auswahlprozesses zusammen. David Millar und sein Team suchen weltweit nach den aussichtsreichsten Anlageideen, um diese zu bewerten und zu einem diversifizierten Portfolio zu kombinieren. Daher eignet sich der Fonds als defensiver Baustein eines Portfolios.

#### Stärken:

- Völlige Anlagefreiheit
- Erfahrenes Fondsmanagement
- Fokus auf absoluten Ertrag

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Fehlbewertungen des Managements

## Invesco Global Targeted Returns Fund

WKN/ISIN (1) A1XCZF LU1004132640  
(2) A1XCZE LU1004132566

Auflage am 18.12.2013  
Ausgabeaufschlag Bis zu 5,00 % brutto  
Ertragsverwendung (1) Ausschüttend (2) Thesaurierend

Fondsart Mischfonds

Anlageregion Global

Performance YTD 1,85 %

1 Jahr: 3,58 % 3 Jahre: 9,13 %

#### Volatilität

1 Jahr: 3,01 %

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

### Performancechart

Invesco Global Targeted Returns A € Inc





## HSBC GIF Global High Income Bond

Rentenfonds / WKN: A1J6J5

Wer mit Anleihen „Einkommen“ erzielen möchte, muss mutiger werden: z. B. durch die Beimischung höherverzinslicher Unternehmensanleihen. Der HSBC GIF Global High Income Bond Fonds nutzt dafür das globale Anleiheuniversum.

### Marktumfeld

Rentenanleger stehen unter Druck. In Zeiten mit verhaltenen Ertragsaussichten für Anleiheklassiker wie Staatsanleihen wird die richtige Auswahl und Mischung im Portfolio immer entscheidender. Über den aktiv gemanagten HSBC GIF Global High Income Bond Fonds erhalten Anleger Zugang zu den weltweiten Rentenmärkten. Das Fondsmanagement nutzt Ineffizienzen wie Fehlbewertungen im Markt für Unternehmensanleihen und strebt durch die Kombination verschiedener Marktsegmente eine möglichst hohe risikoadjustierte Rendite an.

### Fondsansatz

Das Team um Fondsmanager Jerry Samet kombiniert Anlageklassen im Fixed-Income-Bereich und setzt typischerweise auf eine 80:20-Regel: Das Portfolio besteht zu rund 80 % aus Unternehmens- und zu etwa 20 % aus Staatsanleihen aus Industrie- sowie Schwellenländern. Dabei setzt sich der Fonds in der Regel zu 60 % aus Investment-Grade-Titeln und zu 40 % aus höherverzinslichen Anleihen des High-Yield-Segments zusammen. Der als Bester Fonds 2017 – in der Kategorie Renten Globale Währungen – von FERI EuroRating Awards ausgezeichnete Fonds notiert in US-Dollar mit einem Anteil von bis zu 10 % in Währungen aus den Emerging Markets. Das Erfolgsrezept des Fonds ist ein 3-Säulen-Prinzip: globale Diversifikation, lokales Management, umfassendes Credit-Research. Der Anlageprozess erfolgt nach einem risikoadjustierten Ansatz mit dem Ziel, durch Investments in Anleihen rund um den Globus eine hohe risikoadjustierte Rendite zu erreichen. Im Fokus stehen die Auswahl geeigneter Emittenten sowie die Kombination niedrig korrelierender Einzeltitel. Durch unsere Credit-Management-Experten vor Ort wird eine bestmögliche Emittentenselektion gewährleistet. Zusätzlich wird die Qualitäts- und Risikobewertung durch ein umfassendes Credit-Research mit mehr als 40 Analysten unterstützt.



### Fondsmanager

Jerry Samet ist seit mehr als 20 Jahren bei der HSBC in New York tätig und Fondsmanager des HSBC GIF Global High Income Bond. Im New Yorker Team verantwortet er als Portfoliomanager globale Fixed-Income-Portfolios. Bevor Jerry Samet zur HSBC kam, war er bereits Portfoliomanager bei Bankers Trust im Privatkundengeschäft. Sein MBA-Studium im Bereich Finance absolvierte er an der Fordham University in New York.

**Jerry Samet**  
Fondsmanager

### Netfonds Fazit

Rendite durch Mischung. Das Fondsmanagement setzt auf die aktive Mischung von Anleihen mit niedriger und hoher Bonität. Dadurch soll defensiv ausgerichteten Anlegern ein deutlicher Mehrwert gegenüber einem klassischen Anleihenfonds geboten werden. Das Management verfolgt eine globale Strategie ohne Fokussierung auf einzelne Währungen. Ausfall- und Zinsrisiken werden dabei durch umfangreiches Credit-Research aktiv gesteuert, bei dem die Wertbeständigkeit der Anleihen im Vordergrund steht.

#### Stärken:

- Profitieren von ineffizienten Märkten
- Globale Diversifikation
- Erfahrenes und stabiles Management

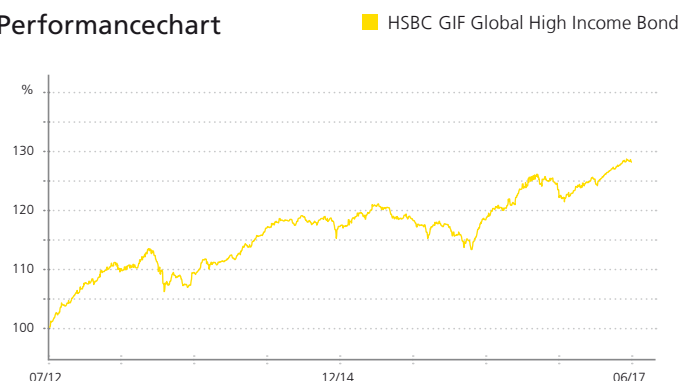
#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Emerging-Markets-Risiken
- Währungsrisiken

## HSBC GIF Global High Income Bond

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1J6J5 (2) A1W7UP	LU0770104676 LU0807187991
<b>Auflage am</b>	(1) 02.04.2012	(2) 25.06.2014
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,54 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) A-Anteilkasse Ausschüttend (2) A-Anteilkasse Ausschüttend Euro-gesichert	
<b>Fondsart</b>	Rentenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	(1) 3,99 %	
<b>1 Jahr:</b>	5,37 %	3 Jahre: 8,53 %      5 Jahre: 28,71 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 3,54 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	–    –	DWS    –    –
comdirect	✓    –	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    –	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    –	FodB    ✓    ✓

### Performancechart





## LB BW Asset Management

Fonds in Feinarbeit.



Der Kolibri. Mit 40 bis 50 Flügelschlägen pro Sekunde kann er auf der Stelle fliegen und präzise manövrieren.

## LBBW Multi Global R

Mischfonds / WKN: 976688

Seit über 20 Jahren die „Bewährte Langeweile“! Auch im ersten Halbjahr 2017 zeigt der Fonds, was ihn auszeichnet: Schwankungsarme Fondspreisbewegungen und eine gewohnt solide Wertentwicklung. So kann das Kapital der Anleger gesichert und langfristig Vermögen aufgebaut werden.

### Marktumfeld

Um seinem Charakter einer ausgewogenen Balance aus Sicherheit und Rendite auch im aktuellen Tiefzinsumfeld – bei gleichzeitig erhöhten Schwankungsbreiten am Aktienmarkt – gerecht werden zu können, hat der Fonds sein auf europäische Aktien und Rententitel fokussiertes Anlageuniversum um die Anlageklasse „Zertifikate auf Edelmetalle“ mit Schwerpunkt Gold erweitert. Die neu aufgenommene Anlageklasse dient als sinnvolle Ergänzung des Anlageuniversums. Auch wenn Edelmetalle keine Zinserträge erwirtschaften, können sie besonders in schwachen Aktienmarktphasen oftmals ihre Eigenschaften als Anker für Stabilität zur Geltung bringen.

### Fondsansatz

Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird sicherheitsorientiert in verzinsliche Wertpapiere investiert. Neben Staatsanleihen können Pfandbriefe und Unternehmensanleihen zum Einsatz kommen. Im Fokus stehen Emittenten mit starker Marktposition, hoher Finanzkraft und gesicherten Zahlungsströmen. Zur Verbesserung der Renditeperspektiven kann auch in höher verzinsten Papieren von Emittenten geringerer Bonitäten investiert werden. Je nach Marktsituation wird das Fondsvermögen auch in Geldmarktpapieren oder Festgeldern allokiert. Parallel dazu wird eine risikobewusst und flexibel gesteuerte Aktienquote zwischen 0 % und 30 % angestrebt, wobei zur Feinststeuerung auch Optionen eingesetzt werden können. Die Titelauswahl zielt auf substanzstarke Unternehmen mit stabiler Gewinnentwicklung. Die Anlageklasse „Zertifikate auf Edelmetalle“ wird in der Bandbreite von 0 % bis 10 % im Fonds berücksichtigt.



**Steffen Merker**  
Fondsmanager



**Christoph Groß**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Verantwortlich für die Asset Allokation und die Aktienselektion ist Steffen Merker. Der Rententeil des Fonds wird von Christoph Groß gemanagt. Unterstützt wird das Fondsmanager-Duo durch ein mehrfach ausgezeichnetes, hauseigenes Analystenteam.

### Netfonds Fazit

Attraktives Chancen- und Risikoprofil. Der LBBW Multi Global R bietet Anlegern eine breite Risikostreuung und flexible Anlagepolitik. Investiert wird vorwiegend in Aktien und Anleihen. Dabei wird bei einem aktiven Risikomanagement eine Zielvolatilität von unter 4 % angestrebt. Das attraktive Chancen- und Risikoprofil bietet damit sicherheitsorientierten Anlegern ein solides Basisinvestment.

#### Stärken:

- Langfristiger Vermögensaufbau
- Stabilität und Kontinuität in der Wertentwicklung
- Reduziertes Verlustrisiko bei Marktschwäche

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste in Aktien oder Anleihen
- Zinsänderungsrisiken

### LBBW Multi Global R

<b>WKN/ISIN</b>	976688	DE0009766881			
<b>Auflage am</b>	01.09.1995				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 3,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend				
<b>Fondsart</b>	Mischfonds				
<b>Anlageregion</b>	Europa				
<b>Performance YTD</b>	2,39 %				
1 Jahr: 4,73 %	3 Jahre: 8,93 %	5 Jahre: 27,24 %			
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 2,58 %				
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart





## M&G Optimal Income Fund

Mischfonds / WKN: A1WZWZ

Der M&G Optimal Income ist ein flexibler Anleihen Fonds, der die Anlage in einer breiten Palette von festverzinslichen Vermögenswerten ermöglicht, unter denen der Fondsmanager nach Value-Gesichtspunkten eine entsprechende Auswahl trifft.

### Marktumfeld

Herkömmliche Rentenfonds können in der Regel nur in einen einzigen Bereich des Rentenmarktes investieren. Der M&G Optimal Income Fund ist anders: Er kann frei aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status und Hochzinsanleihen wählen. Bei Bedarf kann der Fondsmanager Richard Woolnough auch Derivate zur Steuerung der Duration und des Kreditrisikos einsetzen. Zudem kann er einen Teil des Fonds (bis max. 20 %) in Aktien anlegen, wenn er der Meinung ist, dass die Aktie eines Unternehmens eine attraktivere Rendite bietet als die Anleihe des Unternehmens.

### Fondsansatz

Der Fondsmanager unterliegt in Hinsicht auf die Duration und das Kreditrisiko keinerlei Beschränkungen und kann seinen Überzeugungen mithilfe von physischen Anleihen und Derivaten Ausdruck verleihen. Richard Woolnough verwaltet das Portfolio aktiv, wobei er einen makroökonomischen Top-down-Ansatz mit einer sorgfältigen Bottom-up-Kreditanalyse kombiniert. Der Fonds kann mehr als 35 % in Wertpapiere investieren, die von einer oder mehreren im Fondsprospekt aufgeführten Regierungen begeben wurden. Eine solche Gewichtung kann mit dem Gebrauch von Derivaten kombiniert werden, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen. Es ist derzeit vorgesehen, dass die Gewichtung des Fonds in solchen Wertpapieren bei folgenden Ländern 35 % übersteigen kann: Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, Niederlande, Singapur, Schweden, Schweiz, Großbritannien, USA. Diese Liste kann jedoch Änderungen unterliegen, sofern diese ausschließlich gemäß der im Prospekt festgelegten Liste vorgenommen werden. Der Fonds ermöglicht die weitgehende Verwendung von Derivaten.



**Richard Woolnough**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Richard Woolnough kam im Januar 2004 zu M&G und ist Fondsmanager des M&G Optimal Income Fund, des M&G Corporate Bond Fund sowie des M&G Strategic Bond Fund – drei der profiliertesten Fonds der Gesellschaft im Bereich Fixed Interest. Seine berufliche Laufbahn begann er 1985 bei der Lloyds Merchant Bank, wechselte dann im Jahr 1987 zum italienischen Versicherungsunternehmen Assicurazioni Generali. Später ging er zu SG Warburg sowie 1995 zu Old Mutual, wo er Fondsmanager wurde.

### Netfonds Fazit

Kontinuierlich ertrageich. Der M&G Optimal Income Fund ist ein flexibler Mischfonds, dessen Ziel der kontinuierliche Ertrag ist. Dank des erfahrenen Fondsmanagements gehört der Fonds seit Jahren zu den erfolgreichsten seiner Vergleichsgruppe. Das erreicht der Fonds durch ein flexibles Investment in unterschiedliche Anleiheformen in Verbindung mit einem Aktienvolumen von bis zu 20 %. Für ertragsorientierte Anleger bietet der Fonds damit eine aktive Depotposition.

#### Stärken:

- Renditepotential für den gesamten Konjunkturzyklus
- Hauseigenes Credit Research
- Langer Track Record

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### M&G Optimal Income Fund – Euro A-H

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1WZWZ (2) A0MND8	GB00B933FW56 GB00B1VMCY93
<b>Auflage am</b>	20.04.2007	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 4,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	3,01 %	
<b>1 Jahr:</b>	8,74 %	3 Jahre: 9,42 %      5 Jahre: 30,74 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 2,70 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DWS    ✓    ✓
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    ✓	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    ✓	FodB    ✓    ✓

### Performancechart

■ M&G Optimal Income Fund





## BHF Total Return FT

Mischfonds / WKN: A0D95Q

Für vorsichtige Anleger im aktuellen Kapitalmarktumfeld die ideale Alternative: Der BHF Total Return FT. Von der WirtschaftsWoche als bester defensiver Mischfonds 2016 ausgezeichnet.

### Marktumfeld

Null- und Negativzinsen an den Geldmärkten, das Risiko hoher Schwankungen an den Aktienbörsen: Defensiv orientierte Anleger haben es nicht leicht, in diesem Umfeld ihr Vermögen zu erhalten und darüber hinaus Erträge zu erwirtschaften. Eine gute Alternative bieten vermögensverwaltende Mischfonds, die ihr Kapital flexibel über Anleihen und Aktien streuen und dabei die Risiken unter Kontrolle haben.

### Fondsansatz

Der BHF Total Return FT bietet eine flexible Mischung aus Anleihen und weltweiten Aktien mit einem Schwerpunkt auf Europa. Die Aktienquote darf maximal 40 % betragen und resultiert aus Stock-Picking- und Market-Timing-Entscheidungen. Die Steuerung erfolgt auch über Futures und Optionen. Die Einzelitel werden auf Basis eines nachhaltigen Value-Ansatzes ausgewählt und um Turnaround-Kandidaten ergänzt. In Phasen hoher Schwankungen an den Börsen kommen darüber hinaus Options-Strategien zum Einsatz, um Zusatzserträge zu generieren. Auf der Rentenseite investieren die Portfoliomanager vor allem in Unternehmensanleihen und Covered Bonds mit vornehmlich kurzen Laufzeiten, die sehr aktiv gemanagt werden. Mit dieser Strategie ist der Fonds auch für eine Zinswende gut gerüstet. Ziel einer Anlage im BHF Total Return FT ist es, Verluste auf Sicht eines Kalenderjahres zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Geldmarktanlage zu erwirtschaften (EONIA + 2 %).



**Peter Rieth**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Peter Rieth, geboren 1967 in Hanau, absolvierte eine Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Hessischen Landesbank. In der Folge studierte er Finanzwesen an der Fachhochschule Trier mit dem Abschluss als Diplom-Betriebswirt und absolvierte ein Auslandsstudium mit Master-Abschluss in International Banking und Financial Studies an der University of Southampton. Darüber hinaus ist Rieth Chartered Financial Analyst (CFA). 1995 begann er seine berufliche Laufbahn als Börsenhändler für Optionen bei der BHF-BANK. Ab 2001 war er als Buy-Side-Analyst für die Sektoren Automobile, Industrie und Bau zuständig. 2007 wechselte er als Portfoliomanager zum BHF TRUST. Rieth managt den BHF Total Return FT seit April 2007.

### Netfonds Fazit

Breit gefächert. Der Fonds bietet ein gemischtes Portfolio über alle Anlageklassen hinweg und eignet sich für Anleger mit gemäßiger Sicherheitsorientierung, die keine großen Rückschläge einstecken möchten. Neben europäischen Anleihen ist eine maximale Aktienquote von 40 % möglich, aber auch Investments in Zertifikate können genutzt werden, um die Ziele zu erreichen.

#### Stärken:

- Ertragsorientierte Vermögensverwaltung
- Nutzung verschiedener Anlageklassen
- Ziel Vermeidung von Verlusten

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Ungünstige Positionierung

### BHF Total Return FT

WKN/ISIN	A0D95Q	DE 000A0D95Q0
Auflage am	15.07.2005	
Ausgabeaufschlag	3,00 %	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Fondsart	Mischfonds	
Anlageregion	Aktien: Global mit Schwerpunkt Europa; Anleihen: Schwerpunkt Euro	

Performance YTD	2,00 %
1 Jahr: 3,30 %	3 Jahre: 8,60 %      5 Jahre: 21,70 %

Volatilität	
1 Jahr: 2,36 %	—   +

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

### Performancechart





BLACKROCK®

## VERSTÄRKEN SIE DAS ANLEIHENPORTFOLIO.

BSF – BLACKROCK EUROPEAN SELECT STRATEGIES FUND

### BSF – BlackRock European Select Strategies Fund

Mischfonds / WKN: A142H5

Der BSF – BlackRock European Select Strategies Fund (ESSF) bietet Investoren eine ganzheitliche Lösung, die ein europäisches Basisinvestment aus qualitativ hochwertigen Titeln suchen und den Aktienteil nicht zu hoch gewichten wollen.

#### Marktumfeld

In den letzten acht Jahren gab es am Anleihenmarkt geradezu phantastische Renditen und Risikoprofile. Dies wurde durch starke Renditerückgänge und Kursgewinne erleichtert. Nach vorne gerichtet muss aus unserer Sicht eine realistischere Rendite-Erwartung angesetzt werden. Es geht nicht darum, ob Fonds gegen einen Vergleichsindex gemanagt werden oder einen Absolute Return-Ansatz haben, sondern darum, möglichst viele Freiheitsgrade und Instrumente zu nutzen, um trotz des niedrigen Zinsniveaus genügend Opportunitäten zu finden. Genau das soll der ESSF nutzen um in dieser neuen „Realität in der Anleihenwelt“, Investoren ohne wesentlich mehr Risiken, eine ansprechende Rendite zu liefern.

Das Portfolio des BSF – European Select Strategies Fund (ESSF) ist breit gestreut und besteht aus Qualitätstiteln mit einem Schwerpunkt auf europäischen Anleihen und einer Beimischung an europäischen Dividentiteln. Das Renditeziel beträgt 2 bis 3 % pro Jahr über traditionelle Anleihenportfolios, die durchschnittliche Duration beträgt mehr als vier Jahre.

#### Fondsansatz

In seiner Ausgangsallokation besteht der ESSF zu drei Vierteln aus europäischen Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment Grade-Rating und zu einem Viertel aus Dividendenaktien solide geführter Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum und starker Wettbewerbsposition. So kombiniert Fondsmanager Michael Krautzberger erstklassige Anleihen und Dividendenaktien. Zusätzliche Quellen für eine Mehrrendite (Alpha) werden durch eine auf makroökonomischen Einschätzungen basierende Asset-Allokation und durch Relative-Value-Chancen in der Kapitalstruktur eines Unternehmens erschlossen.



Michael Krautzberger  
Fondsmanager

#### Fondsmanager

Der Fonds wird verantwortet von Michael Krautzberger, CFA, EFFAS, Managing Director, Leiter des paneuropäischen Rententeams bei BlackRock. Das Euro-Rententeam von Blackrock verwaltet ein Vermögen von mehr als 23 Milliarden Euro, Michael Krautzberger wurde sowohl 2014 als auch 2016 von Morningstar zum Fondsmanager des Jahres in der Kategorie Anleihen Europa gewählt. Er ist seit 2005 bei BlackRock beschäftigt, einschließlich seiner Jahre bei Merrill Lynch Investment Managers, das 2006 mit BlackRock fusionierte.

#### Netfonds Fazit

Breites Spektrum an Vermögenswerten. Das Fondsmanagement investiert mindestens 65 % in festverzinsliche Wertpapiere und maximal 35 % in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, um eine Maximierung der Erträge zu erreichen. Die Investments werden überwiegend in europäischen Währungen gehalten, aber auch Beimischungen von Titel nicht-europäischen Währungen sind möglich. Auf Basis von Fundamentaldaten und wirtschaftlichen Entwicklungen kann der Fonds die zu erwartende Markttrichtung einnehmen. Aufgrund der Fondsstrategie eignet sich der Fonds für eher längerfristig ausgerichtete Anleger mit leichten Risikopräferenzen.

#### Stärken:

- Langfristiger Vermögensaufbau
- Stabilität und Kontinuität in der Wertentwicklung
- Nutzung einer Vielzahl an möglichen Ertragsquellen

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste in Aktien oder Anleihen
- Zinsänderungsrisiken

### BSF – BlackRock European Select Strategies Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A14XWZ (2) A142H5	LU1271725100 LU1308276598
<b>Auflage am</b>	19.08.2015	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,00 %; aktuell 3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Europa	
<b>Performance YTD</b>	2,32 %	

1 Jahr: 2,71 %

#### Volatilität

1 Jahr: 1,19 %



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

#### Performancechart

■ BSF – BlackRock European Select Strategies Fund





**Standard Life Investments**



RENDITE

## Standard Life Investments – Global Absolute Return Strategies Fund

Absolute Return Fonds / WKN: A1H5Z1

Ziel des Global Absolute Return Strategies Fund (GARS) sind mittel- bis langfristig positive Anlagerenditen unter allen Marktbedingungen. Er nutzt Ineffizienzen des Marktes durch ein breites Spektrum von herkömmlichen Vermögenswerten und auf ausgereiften Derivatetechniken beruhenden Anlagestrategien.

### Marktumfeld

Wir konstruieren Portfolios für viele Marktszenarien. Alle unsere Strategien sollen gemäß unserer Grundeinschätzung des künftigen Marktumfelds wesentliche Erträge über 3 Jahre erzielen. Die Auswahlkriterien konzentrieren sich auf die Strategien, die auch bei Fehlern in unserer Grundeinschätzung ihre Performance behalten. Falls manche Strategien nicht erfolgreich sind, gleichen wir das durch die Outperformance von anderen aus. Wir achten sorgfältig auf die Vermeidung von Konzentrationsrisiken.

### Fondsansatz

Bei bisher nur einem Drittel des normalen Aktienmarkttrisikos konnten positive Anlagerenditen über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum durch ein aktiv gemanagtes Multi-Strategie-Portfolio erwirtschaftet werden. Kurzfristig können einzelne Strategien variieren, für das Gesamtportfolio liefern andere Strategien zum richtigen Zeitpunkt positive Renditen zur Kompensation. Das Ergebnis ist ein Portfolio, das sowohl Stabilität als auch ein hohes Renditepotenzial aufweist. Investmentstrategien werden auf Basis eines soliden Investmentprozesses 'Focus on Change' entwickelt, der eng verzahnt mit allen zuständigen Teams der einzelnen Anlageklassen agiert.



**Guy Stern**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Für den Aufbau unserer Multi-Asset-Portfolios haben wir ein Team aus mehr als 50 qualifizierten und talentierten Fachleuten gebildet, das Kompetenzen aus unterschiedlichen Disziplinen (u.a. Wirtschaft, Risikomanagement und Management von Multi-Asset-Portfolios) vereint. Diese Experten stützen sich darüber hinaus auf die Erkenntnisse unserer Teams für globale Anlageklassen, und sie profitieren vom Fachwissen von mehr als 400 für Standard Life Investments tätigen Anlagefachleuten. Das Team steht unter der Leitung von Guy Stern, Head of Multi-Asset and Macro Investing.

### Netfonds Fazit

Positive absolute Rendite. Der SLI Global SICAV Global Absolute Return Strategies Fund A eignet sich hervorragend für Sie als Anleger, dessen primäres Ziel eine attraktive Rendite bei gleichzeitigem Kapitalerhalt ist. Um diese Ziele zu erreichen, kann das Fondsmanagement flexibel in verschiedene Anlageinstrumente investieren. Historisch betrachtet konnten die selbst gesteckten Ziele meist erreicht werden, weshalb der Fonds als Basisinvestment oder Beimischung für Ihr Portfolio geeignet ist.

#### Stärken:

- Fokus auf absoluten Ertrag
- Aktives Management
- Intensives Research und Risikoanalysen

#### Risiken:

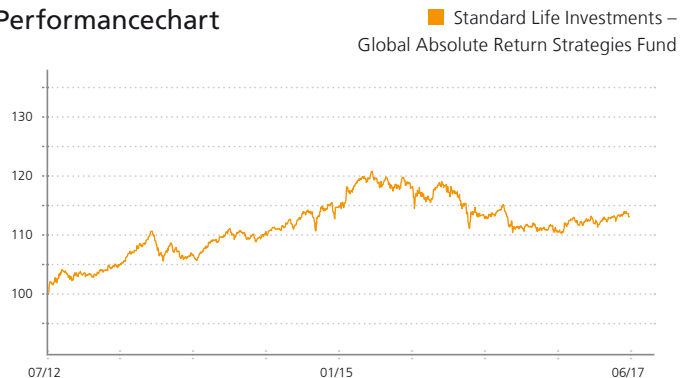
- Erhöhte Volatilität
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Standard Life Investments – Global Absolute Return Strategies Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1H5Z1 (2) A1H5Z0	LU0548153443 LU0548153104
<b>Auflage am</b>	26.1.2011	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Absolute Return Fonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	0,22 %	
1 Jahr: 1,70 %	3 Jahre: 1,88 %	5 Jahre: 12,97 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 2,79 %	

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

### Performancechart







## DJE – Zins & Dividende

Mischfonds / WKN: A1C7Y8

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

### Marktumfeld

Der DJE – Zins & Dividende wird auf Grundlage der hauseigenen FMM-Methode verwaltet. Sämtliche Investitionsentscheidungen basieren auf der Analyse Fundamentaler, Monetärer und Markttechnischer Daten. Dr. Jan Ehrhardt wird dabei vom 13-köpfigen erfahrenen DJE-Analystenteam unterstützt, das durch über 600 Unternehmensbesuche und Analysen pro Jahr einen wichtigen Beitrag zur konkreten Einzeltitelauswahl liefert. Auf der Anleienseite werden selektiv aus allen Segmenten des Anleihenmarktes aussichtsreiche Anlageideen herausgefiltert. Dabei investiert der Fonds vornehmlich in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit entsprechender Bonität. Auf der Aktienseite wird auf die bereits etablierte DJE-Dividendenstrategie gesetzt, die auf der Erkenntnis beruht, dass auch bedingt durch den Zinseszineffekt mit zunehmendem Zeithorizont Dividenden einen umso wichtigeren Beitrag zur Wertentwicklung liefern.

### Fondsansatz

Der DJE – Zins & Dividende ist ein unabhängig von Benchmark-Vorgaben weltweit anlegender Mischfonds. Verluste sollen unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte weitestgehend vermieden werden (Total-Return-Ansatz). Ziel ist es, durch strategische Gewichtung von Anleihen und dividenden- und substanzstarken Aktien regelmäßige Einkünfte aus Zinsen und Dividenden sowie eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei moderater Volatilität zu erzielen. Der flexible Investmentansatz ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50 % des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement ist somit auf maximal 50 % begrenzt.



**Dr. Jan Ehrhardt**  
Vorstand DJE Kapital AG

### Verantwortlich

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

### Netfonds Fazit

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

#### Stärken:

- Partizipation an Aktien und Anleihen
- Effiziente Vermögensaufteilung
- Erfahrenes Management

#### Risiken:

- Kursverluste durch Aktienquote
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### DJE – Zins & Dividende

<b>WKN/ISIN</b>	A1C7Y8	LU0553164731
<b>Auflage am</b>	10.02.2011	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	2,31 %	
<b>1 Jahr:</b>	8,03 %	3 Jahre: 29,48 %      5 Jahre: 49,11 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 5,84 %	—  +
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DWS    ✓    ✓
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    ✓	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    –	FodB    ✓    ✓

### Performancechart





**J.P.Morgan**  
Asset Management



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

Mischfonds / WKN: AORBX2

Dieser flexible Multi-Asset-Fonds wird einkommensorientiert gemanagt („Income“-Ansatz). So erhalten Anleger angesichts niedriger Zinsen einen einfachen Zugang zu höher rentierlichen Anlagen bei breiter Risikostreuung.

### Marktumfeld

In Zeiten niedriger Zinsen sind viele Anleger mit ihren traditionellen Geldanlagen unzufrieden und offen für neue ertragsorientierte Anlagelösungen. Mit dem Global Income Fund können Sie von attraktiven Ertragschancen verbunden mit regelmäßigen Ausschüttungen profitieren. Das breite Anlagespektrum setzt sich aus Dividendenaktien, Immobilienaktien, Schwellenländer- und Hochzinsanleihen, sowie Wandelanleihen und weiteren höher rentierlichen Anleihearten zusammen. Zur Risikostreuung investiert der Global Income Fund üblicherweise in mehr als 1.600 verschiedene Emittenten weltweit. Die flexible Allokation des Fonds wird laufend überprüft, optimiert und macht es so möglich, Schwankungen unterschiedlicher Anlageklassen zu reduzieren sowie ein stabiles Ertragsniveau zu generieren. Dabei ist das Management nicht an einen Vergleichsindex gebunden, sondern kann flexibel die Anlageklassen berücksichtigen, die die höchsten risikoadjustierten Erträge versprechen und regelmäßige Ausschüttungen ermöglichen. Das Währungsrisiko wird – abgesehen von Schwellenländerwährungen – in Euro abgesichert.

### Fondsansatz

Der Global Income Fund wird von der Multi-Asset Solutions Gruppe von J.P. Morgan Asset Management verwaltet. Das Team besteht aus 100 Anlagespezialisten, die von London, Hongkong und New York aus tätig sind und auf globaler Ebene die besten Anlagechancen herausfiltern. Der Fondsmanager Michael Schoenhaut entscheidet gemeinsam mit dem Team, welche Anlageklassen wie stark berücksichtigt werden sollen. Die Titelauswahl übernehmen dann die Investmentspezialisten für die einzelnen Anlageklassen.



### Fondsmanager

Michael Schoenhaut, der Fondsmanager des Global Income Fund und Head of Portfolio Construction and Implementation, verwaltet bereits seit 1997 für J.P. Morgan Asset Management Income-Strategien. Er managt den Global Income Fund seit seiner Auflegung im Dezember 2008 und eine vergleichbare US-Strategie seit 2007.

**Michael Schoenhaut**  
Fondsmanager

### Netfonds Fazit

Einkommensorientiert und breit gestreut. Der JPM Global Income Fund überzeugt seit seiner Auflage durchgängig mit Ausschüttungen. Die Erträge erzielt der Fonds über geschickte Anlagen in Dividendentitel und Anleihen mit attraktiven Renditen. Das Fondsmanagement agiert dabei sehr flexibel und streut zwecks Risikominimierung äußerst breit. Der Fonds hat seinen Fokus auf regelmäßige Ausschüttungen und eignet sich somit für Anleger, die Wert auf Income legen.

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Flexibles Anlagemodell
- Großes Researchteam

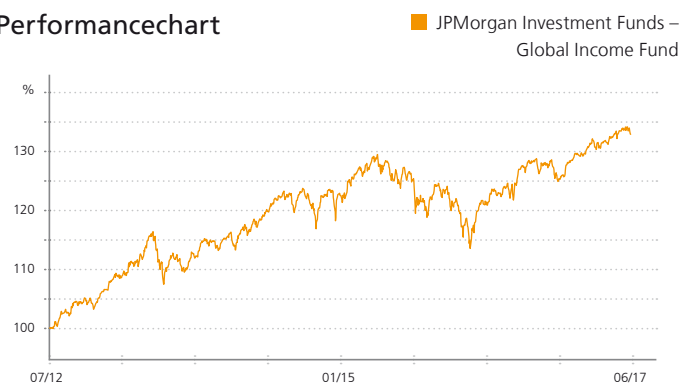
#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Individuelle Fehleinschätzungen

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

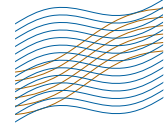
<b>WKN/ISIN</b>	(1) AORBX2 (2) A1J5UZ	LU0395794307 LU0840466477
<b>Auflage am</b>	(1) 11.12.2008	(2) 24.01.2013
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) 1/4 jährl. ausschüttend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	3,41 %	
<b>1 Jahr: 7,56 %</b>	<b>3 Jahre: 8,80 %</b>	<b>5 Jahre: 34,75 %</b>
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 4,10 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	✓	✓
comdirect	✓	✓
Consorsbank	✓	✓
DAB	✓	✓
	DWS	EA
	ebase	✓
	FFB	✓
	FodB	✓

### Performancechart





ACATIS



## ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI

Mischfonds / WKN: A0X754

Das Ziel des flexiblen Mischfonds ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI ist die Erreichung einer aktienähnlichen, aber kontinuierlichen Rendite, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen lässt. Die Risiken sollen so gering wie möglich gehalten werden, getreu dem Motto „Stress vermeiden, ohne auf Rendite zu verzichten“.

### Marktumfeld

Der Fonds investiert bei Aktien in Gewinnerunternehmen und bei Anleihen in die finanzielle Stabilität eines Unternehmens. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl von Fondspositionen reduziert werden. Business-Qualität bezeichnet Geschäftsmodelle, die sich insbesondere durch Nachhaltigkeit, die Verteidigbarkeit eines bestehenden Wettbewerbsvorteils und die Fähigkeit zur Generierung hoher freier Cash-Flows auszeichnen. Der Fonds profitiert von einer variablen Investitionsquote in Aktien, Anleihen und Liquidität. Bisher lag die Aktienquote in einem Korridor zwischen 30 % und 75 %.

### Fondsansatz

Der Fonds kombiniert mit Value und Event zwei Investmentstile. Value bedeutet entsprechend der Philosophie von Warren Buffett, in hervorragende Geschäftsmodelle mit einem guten Management zu einem attraktiven Preis zu investieren. Der Event ist ein unternehmensspezifisches Ereignis, der ein Investment beflügelt oder zumindest das Kursrisiko begrenzt.

### Fondsberater

Dr. Hendrik Leber trägt als Geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager die Verantwortung für alle ACATIS Fonds. 2017 wurde er zum „Fondsmanager des Jahres“ gekürt. Dr. Uwe Rathausky und Henrik Muhle gründeten im Jahre 2017 die GANÉ AG. Als externe Berater betreuen sie seit der Auflegung im Dezember 2008 den Fonds. Sie agieren mit Weitsicht, damit Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen können.



Dr. Hendrik Leber  
Fondsberater



Dr. Uwe Rathausky  
Fondsberater



Henrik Muhle  
Fondsberater

### Netfonds Fazit

Wertzuwachs durch Value Investing. Der ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI zeichnet sich durch die Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität aus. Die auf der Value Investing Strategie beruhende Expertise soll fundamentale Risiken bei der Fondsposition reduzieren. In Verbindung mit einer variablen Anlagestrategie über Anlageklassen und Haltedauern wird breit diversifiziert. Der Fonds eignet sich für Portfolios als renditeorientierter und langfristiger Portfoliobaustein.

#### Stärken:

- Spezialisiert auf Sonder-situationen
- Renditen aus Aktien & Anleihen
- Erfahrenes Management

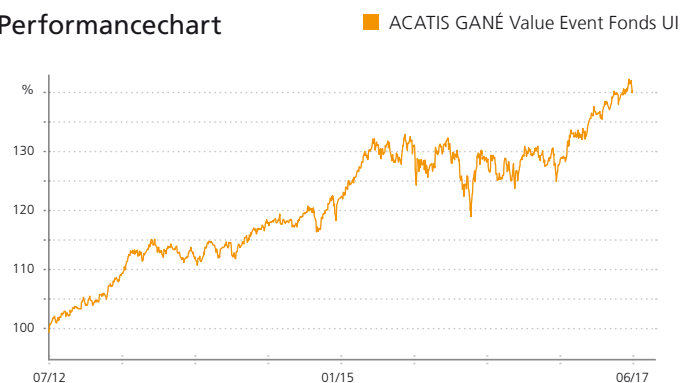
#### Risiken:

- Kursverluste durch Aktien
- Fehleinschätzung von Events
- Allgemeine Marktrisiken

## ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0X754 (2) A1C5D1 (3) A1T73W	DE000A0X7541 (A) DE000A1C5D13 (B) DE000A1T73W9 (C)
<b>Auflage am</b>	(1) 15.12.2008 (3) 10.07.2013	(2) 15.10.2010
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) & (2) Thesaurierend	(3) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	5,90 %	
1 Jahr: 11,46 %	3 Jahre: 20,04 %	5 Jahre: 42,27 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 5,41 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA SP	EA SP
AAB	✓ ✓	DWS ✓ ✓
comdirect	✓ ✓	ebase ✓ ✓
Consorsbank	✓ ✓	FFB ✓ ✓
DAB	✓ ✓	FodB ✓ ✓

### Performancechart





## WALSER Portfolio German Select

Mischfonds / WKN: A1W8HS

Immer auf dem richtigen Weg! Neben der Frage der Investition in Aktien oder Renten übernimmt die Strategie auch die Entscheidung, in welchem Verhältnis die Anlageklassen gemischt werden sollen.

### Marktumfeld

Anleger partizipieren durch Investitionen in deutsche Aktien und deutsche Anleihen an den Chancen des deutschen Kapitalmarktes.

### Fondsansatz

Als dynamischer Mischfonds ausgelegt auf zwei Asset-Klassen wird das Investmentuniversum über „Deutsche Anleihen“ und „Deutsche Aktien“ dargestellt. Basierend auf unserem mathematischen Modell wird entsprechend unserer regelbasierten, prognosefreien Strategie (WALSER Best Select Ansatz) immer in diese beiden Anlageklassen investiert, wobei die Startallokation zum Kalenderjahresanfang mit 50 % Aktien und 50 % Anleihen gleichgewichtet ist. Monatlich erfolgt eine Verschiebung der Gewichtung zugunsten der jeweils besseren Asset-Klasse, also Aktien oder Renten. Das Konzept ermöglicht in Phasen positiver Aktienmarktentwicklung aufgrund des regelbasierten Ansatzes die Partizipation an dieser Entwicklung. Verluste in Phasen negativer Aktienmärkte werden durch eine entsprechend dann steigende Anleihequote deutlich reduziert. Am Kalenderjahresende wird ein Rebalancing auf die Gleichgewichtung von 50:50 durchgeführt und der Zyklus beginnt erneut. Je nach Investoreneinschätzung stehen zwei Fondsvarianten zur Auswahl: Der „WALSER Portfolio German Select“ mit Fokus auf deutschen Staatsanleihen (REXP) und deutschen Aktien (DAX) oder der „WALSER Portfolio German Select DE“. Der Investmentprozess in diesem „Schwesterfonds“ wurde im November 2016 umgestellt. Der Fonds investiert auf der Anleihe Seite in Papiere mit kürzerer Duration (Bloomberg Effas 1-3 Jahre) und auf der Aktienseite in den DAX, ergänzt um deutsche Unternehmen mittelgroßer Marktkapitalisierung MDAX). Zudem beinhaltet der Fonds einen Mechanismus zur Reduzierung von starken Abwärtsbewegungen in extremen Marktphasen.



**Jürgen Jann**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

Jürgen Jann besitzt mehr als 20 Jahre Berufserfahrung im Portfolio Management von Publikums- und Spezialfonds. Nach seiner akademischen Ausbildung und beruflichen Stationen bei der Dresdner Bank, beim Deutschen Investment Trust und Allianz Global Investors/ Pimco kam er 2011 zur Walser Privatbank AG. Neben seiner Funktion als Leiter Asset Management ist er als Portfoliomanager für Publikumsfonds des Hauses verantwortlich. Jürgen Jann ist Investmentanalyst DVFA und Dozent für Finanzmanagement an der Dualen Hochschule Baden Württemberg.

### Netfonds Fazit

Stets die bessere Wahl. Der WALSER PORTFOLIO German Select eignet sich für renditeorientierte Anleger. Ausgehend von einer 50:50 Allokation in Aktien und Anleihen können im Extremfall bis zu 100 % in die Asset Klasse investiert werden, falls sie eine deutlich bessere Performance aufweist. Die dynamische Allokation wird mittels eines mathematischen Modells erreicht, sodass eine Partizipation von beiden Anlagemöglichkeiten erreicht werden kann.

#### Stärken:

- Partizipation an der besseren Anlageklasse
- Vielfach ausgezeichnete Best-of-Two-Ansatz

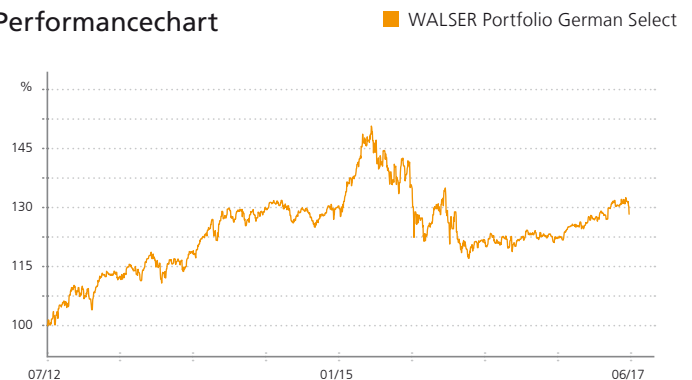
#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Verlustrisiken bei negativer Entwicklung beider Anlageklassen

## WALSER Portfolio German Select

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1W8HS (2) A0BKM9 (3) A0YEQW	LU0994477296 LU0181454132 DE000A0YEQW0
<b>Auflage am</b>	(1) 15.01.2014 (3) 22.12.2009	(2) 02.01.2004
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) & (3) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlagerregion</b>	Der Fonds investiert ausschließlich in Deutschland.	
<b>Performance YTD</b>	2,41 %	
<b>Volatilität</b>	3 Jahre: -1,69 %      5 Jahre: 28,69 %	
<b>1 Jahr: 6,66 %</b>	1 Jahr: 6,29 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DWS    –    –
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    –	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    ✓	FodB    ✓    ✓

### Performancechart



Stand 30.06.2017



**J.P.Morgan**  
Asset Management

## JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

Mischfonds / WKN: A0JK80

Chancen auf Kapitalwachstum – woher der Wind auch weht: Der Global Macro Opportunities Fund ist nicht unbedingt auf steigende Märkte angewiesen, sondern ermöglicht Chancen für einen positiven Ertrag in unterschiedlichen Marktszenarien.

### Marktumfeld

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

### Fondsansatz

Der Global Macro Opportunities Fund ist ein flexibler, internationaler Multi-Asset Fonds. Das Management identifiziert aktuelle makroökonomische Themen und setzt diese in Anlagestrategien um. Dieser „Macro“-Ansatz wird seit Dezember 2012 eingesetzt und hat sich seitdem in unterschiedlichen Marktphasen bewährt. Das Management kann sich neben klassischen Investments wie Aktien und Anleihen auch eines „erweiterten Werkzeugkastens“ bedienen. Das bedeutet, dass die erfahrenen Anlagespezialisten von J.P. Morgan Asset Management beispielsweise auch Relative Value-Strategien nutzen können. Dazu gehören Investitionen in Währungen, Derivate und Strategien, die sich auf relative Wertentwicklungen beziehen. Im Rahmen eines disziplinierten Risikomanagements greift das Fondsmanagement auf Möglichkeiten zur dynamischen Absicherung gegen Marktrisiken zurück. Die erwartete Volatilität liegt bei 6-10 %. Der Fonds eignet sich aufgrund seiner geringen Korrelation zu vielen anderen Mischfondskonzepten sowohl als Kerninvestment als auch als Beimischung zu einem bestehenden Portfolio.



**James Elliott**  
Aktien-Spezialist

### Fondsmanager

Das erfahrene Fondsmanagement der Multi-Asset Solutions Gruppe von J.P. Morgan Asset Management ist global miteinander vernetzt, um mittels eines robusten und bewährten Investmentprozesses die besten Anlagelösungen für den Fonds ausfindig zu machen. Das Anlageteam umfasst neben James Elliott (Aktien-Spezialist), Talib Sheikh (Anleihen-Spezialist) und Shrenick Shah (Derivate-Spezialist) noch 4 weitere Portfoliomanager sowie 9 Makro-Analysten und 14 quantitative Analysten für das globale Multi-Asset Research.

### Netfonds Fazit

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

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Flexibles Anlagemodell
- Großes Researchteam

#### Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Individuelle Fehleinschätzungen

## JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

<b>WKN/ISIN</b>	A0JK80	LU0247992398
<b>Auflage am</b>	23.10.1998 (Prozessumstellung am 30.11.2012)	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	2,44 %	
<b>1 Jahr: -4,79 %</b>	3 Jahre: 19,43 %	5 Jahre: 41,91 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 7,10 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	✓	✓
comdirect	✓	✓
Consorsbank	✓	✓
DAB	✓	–
	DWS	EA
	ebase	SP
	FFB	✓
	FodB	✓

### Performancechart

■ JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund





Berkshire Hathaway, Shareholdermeeting in Omaha/Nebraska, USA

## ACATIS Aktien Global Fonds UI

Aktienfonds / WKN: 978174

Das Ziel des global und nach Value-Kriterien anlegenden ACATIS Aktien Global Fonds UI ist es, langfristige Wertzuwächse durch Anlage in globale Aktien und andere Wertpapierarten zu erzielen und die Rendite einer passiven oder trendorientierten Anlagepolitik zu schlagen.

### Marktumfeld

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

### Fondsansatz

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



Dr. Hendrik Leber  
Fondsberater

### Fondsberater

Dr. Hendrik Leber trägt als Geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager die Verantwortung für alle ACATIS Fonds. 2017 wurde er zum „Fondsmanager des Jahres“ gekürt. Er genießt in der deutschen Finanzbranche für seinen konsequenten „Value“ Investmentstil hohes Ansehen. Der ACATIS Aktien Global Fonds UI wurde bereits 1997 aufgelegt und hat eine annualisierte Performance seit Auflage von 9,0 %. Der Flagship-Fonds aus dem Hause ACATIS ist in seinem Portfolio breit aufgestellt und immer voll investiert. Er eignet sich als Basisinvestment für jedes Depot.

### Netfonds Fazit

Value in Reinform. Im ältesten Fonds von ACATIS, dem ACATIS Aktien Global Fonds UI, spiegelt sich die Value Philosophie in reiner Form wider. Das Fondsmanagement investiert schwerpunktmäßig mittels Bottom-Up-Strategie in Aktien aus den USA, Europa und Asien, die nach ACATIS Value-Kriterien unterbewertet sind und einen hohen strategischen Burggraben (Wettbewerbsvorteil) besitzen. Der Fonds stellt langfristig eine attraktive Investmentgelegenheit für Anleger dar, die ihren Fokus auf wertorientiertes Anlegen setzen.

#### Stärken:

- Erfahrenes Management
- Mehrstufiger Investmentprozess
- Attraktives Renditepotenzial

#### Risiken:

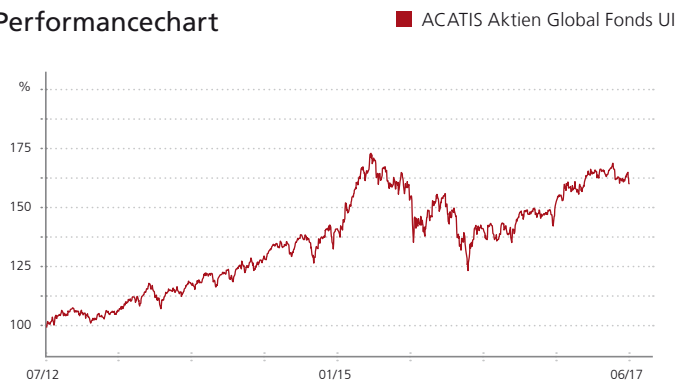
- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Erhöhte Volatilität

### ACATIS Aktien Global Fonds UI

<b>WKN/ISIN</b>	(1) 978174 (2) A0HF4S (3) A0YBNM (4) A1C7DK	DE0009781740 (A) DE000A0HF4S5 (B) DE000A0YBNM4 (C) DE000A1C7DK9 (D)
<b>Auflage am</b>	(1) 21.05.1997 (3) 20.10.2009	(2) 02.01.2006 (4) 29.12.2010
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1), (2) & (4) Thesaurierend	(3) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	2,52 %	
<b>1 Jahr: 14,39 %</b>	<b>3 Jahre: 21,51 %</b>	<b>5 Jahre: 61,96 %</b>
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 8,36 %	

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

### Performancechart





## Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

### Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund

Aktienfonds / WKN: 579993

Der MS INVF Global Brands Fonds investiert in globale hochqualitative Unternehmen, die sich durch starke immaterielle Vermögenswerte, hohe Renditen auf das eingesetzte Betriebskapital und umfangreichen Cashflows auszeichnen.

#### Marktumfeld

Das Team sucht Unternehmen anhand von Finanzkennzahlen aus, die es besonders wichtig für ein starkes Franchise hält. Wichtige Charakteristika solcher Unternehmen sind vor allem nachhaltige, hohe und schuldenfreie Renditen auf das Betriebskapital kombiniert mit stabilen Margen, wiederkehrenden Gewinnen und einer geringen Kapitalintensität. Diese Kombination unterstützt die Generierung von freien Cashflows, welche idealerweise zu ähnlich hohen Renditen reinvestiert oder an Anteilseigner ausbezahlt werden können.

#### Fondsansatz

Die Philosophie des Teams ist es, dass ein Portfolio aus hochqualitativen Unternehmen, dessen primärer Wettbewerbsvorteil aus starken, nicht nachahmbaren immateriellen Vermögenswerten besteht, das Potenzial hat stabile und gleichmäßige Renditen zu erzielen und zugleich Kapitalerhaltung ermöglicht. Um dies zu erzielen muss in Unternehmen investiert werden, die langfristig die Anlagen ihrer Anteilseigner mit einer erhöhten Rate aufzinsen können und einen gewissen Schutz vor Kursverlusten bieten. Das Research des Teams zeigt, dass hochqualitative Franchise-Unternehmen bzw. „Compounder“ mit anhaltend starkem Franchise, hohen und wiederkehrenden Cashflows, Preissetzungsmacht, niedriger Kapitalintensität und minimalen Verschuldungsgraden, hohe Renditen sowohl im inflationären, als auch deflationären Marktumfeld erzielen. Das Team nutzt freie Cashflows als primäre Bewertungskennzahl, um eine fortlaufende und gründliche fundamentale Analyse des fairen Wertes der Aktien durchzuführen.



#### Portfoliomanager

Die Strategie wird vom sehr erfahrenen International Equity Team verwaltet, das aus 9 Anlageexperten besteht und von William Lock geleitet wird. Ein Team aus High Conviction und Bottom-Up Stockpickern. William ist seit 1994 bei Morgan Stanley und verfügt über 24 Jahre Anlageerfahrung. Ein hohes Maß an geteilter Verantwortung für die einzelnen Sektoren fördert eine bedachte Diskussionskultur.

**William Lock**  
Portfoliomanager

#### Netfonds Fazit

Rendite durch immaterielle Werte. Der Global Brands ist ein konzentriertes Portfolio, welches erfolgreich wettbewerbsfähige Renditen mit defensiven Charakteristika über mehr als 15 Jahre erzielt hat. Der Global Brands Equity Income bietet Zugang zum selben hochqualitativen Portfolio und ergänzt dies durch eine Ausschüttung. Beide Fonds eignen sich als renditeorientierter Portfoliobaustein in einem diversifizierten Portfolio.

#### Stärken:

- Langer erfolgreicher Track Record
- Erfahrenes Management
- Hochqualitative Unternehmen

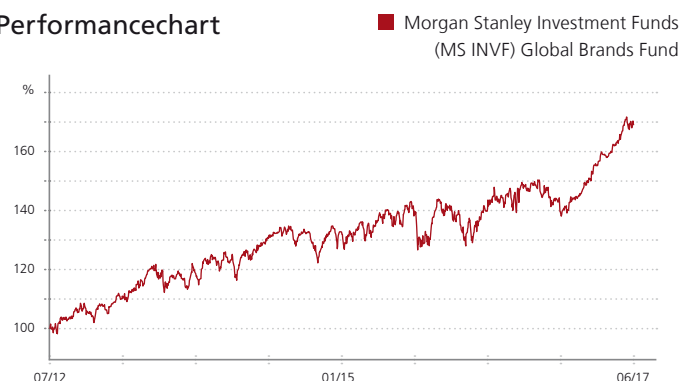
#### Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### Morgan Stanley Investment Funds (MS INVF) Global Brands Fund / Global Brands Equity Income Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) 579993 (2) A2AGTW	LU0119620416 LU1378879321
<b>Auflage am</b>	30.10.2000	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,75 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	17,09 %	
<b>1 Jahr: 16,28 %</b>	<b>3 Jahre: 27,61 %</b>	<b>5 Jahre: 76,14 %</b>
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 7,57 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	✓	✓
comdirect	✓	✓
Consorsbank	✓	✓
DAB	✓	✓
	DWS	EA
	ebase	✓
	FFB	✓
	FodB	✓

#### Performancechart





## Value Opportunity Fund

Mischfonds / WKN: AORD3R

Der Value Opportunity Fund ist ein aktiv gemanagter, flexibler Mischfonds mit einem Fokus auf Small- und Mid-Cap Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum. Das Ziel des Fonds ist eine positive aktienähnliche Rendite mit geringerer Volatilität zu erwirtschaften.

### Marktumfeld

Der Investmentfokus des Fonds liegt auf Nebenwerten im deutschsprachigen Raum. Die Überrenditen von Nebenwerten sind empirisch belegt durch deren größere Informationsineffizienz, so dass durch eine detaillierte Fundamentalanalyse des Portfoliomanagements ein Mehrwert generiert werden kann. Zudem sind die Geschäftsmodelle von Nebenwerten meist weniger komplex und ermöglichen eine bessere Einschätzung von Chancen und Risiken. Speziell im deutschsprachigen Raum (DACH-Region) gibt es viele Weltmarktführer in Nischen (Hidden Champions), die neben der starken Marktstellung über eine hohe Profitabilität und solide Bilanzen verfügen.

### Fondsansatz

Die Investmentstrategie des Fonds basiert auf zwei Säulen: dem Value- und dem Opportunity-Ansatz. Beim Value-Ansatz handelt es sich um einen bewertungsorientierten langfristigen Ansatz, bei dem durch Fundamentalanalyse von Unternehmen eine Bottom-Up Selektion von Aktien und Anleihen erfolgt. Insbesondere im Mid-/Small-Cap Segment profitiert der Fonds von Marktineffizienzen. Der Opportunity-Ansatz ist ein mittelfristiger Ansatz, bei dem zusätzlich zu den Fundamentaldaten Sondersituationen bei Unternehmen, wie z.B. Übernahmen, Spin-offs, Restrukturierungen, Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge, Squeeze-Outs oder sonstige Events einen Werttreiber für Aktien und Anleihen darstellen. Derivate werden primär zu Absicherungszwecken eingesetzt, während Kasse als flexible strategische Option gehalten werden kann. Bei jedem Einzelinvestment stehen Kapitalerhalt und Sicherheitsmarge im Vordergrund.



**Dennis Etzel**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Der Fonds wird von Peer Reichelt, Gründer und geschäftsführender Gesellschafter der NFS Netfonds Financial Service GmbH und Vorstand der Netfonds AG sowie von Dennis Etzel verantwortet. Der Value Opportunity Fonds wurde in 2016 mit dem Lipper Fund Award für die beste risikogewichtete 3-Jahresperformance in der Kategorie Flexible Mischfonds Europa ausgezeichnet. Bei Morningstar belegte der Fonds Platz 1 im Jahr 2015 in der Kategorie Flexible Mischfonds Europa und ist sowohl über den 3-Jahreszeitraum als auch den 5-Jahreszeitraum mit 5 Morningstar-Sternen ausgezeichnet. Darüber hinaus bewerteten Feri den Fonds mit der Bestnote A und Fondsweb mit 5 Sternen.

### Netfonds Fazit

Werthaltig investieren. Das Fondsmanagement des Value Opportunity Fund investiert überwiegend in Aktien und Anleihen deutscher und europäischer mittelständischer Unternehmen. Die Selektion erfolgt über die Value & Opportunity Strategie. Über Value Investing werden unterbewertete Unternehmen ausgemacht, die hohes Wachstumspotenzial aufweisen. Mit dem Opportunity Investing werden Spezialsituationen, wie z.B. Kapitalerhöhungen oder Übernahmen, ins Auge gefasst, um an Kurssteigerungspotenzialen zu partizipieren. Der Fonds eignet sich für langfristig auf Wachstum ausgerichtete Anleger.

#### Stärken:

- Attraktives Chance-Risiko-Profil
- Bewährter Analyseansatz
- Flexible Anlagestrategie

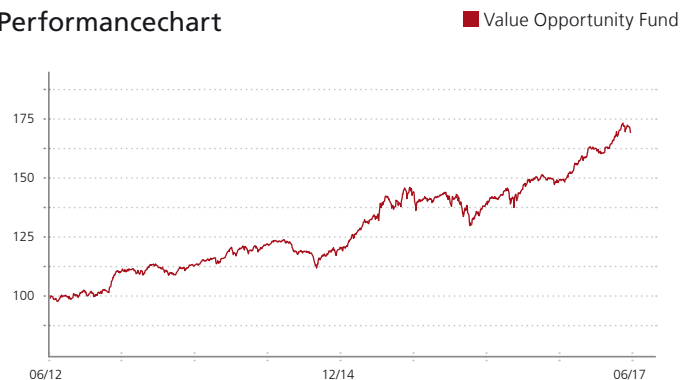
#### Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Währungs- und Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Value Opportunity Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) AORD3R (2) HAFX7D	LU0406025261 (P) LU1191857009 (H)
<b>Auflage am</b>	29.12.2008	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5,25 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Überwiegend Europa, Fokus deutschsprachiger Raum	
<b>Performance YTD</b>	10,58 %	
<b>1 Jahr:</b>	19,32 %	3 Jahre: 36,49 %      5 Jahre: 69,35 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 5,85 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DWS    –    –
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    –	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    –	FodB    ✓    ✓

### Performancechart



Stand 30.06.2017





## DJE – Dividende & Substanz

Dividendenfonds / WKN: A1J4B6

Der DJE – Dividende & Substanz bietet eine flexible weltweite Vermögensallokation in dividenden- und substanzstarke Aktien. 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 Investitionsschwerpunkt des DJE – Dividende & Substanz liegt auf weltweit von uns als substanzstark bewertete Dividentiteln. Es werden Aktien mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht ausschließlich die höchste, sondern eine nachhaltige und steigende Dividendenzahlung. Dieser Ansatz basiert auf der bewährten DJE-Dividendenstrategie, die auf der Erkenntnis beruht, dass auch bedingt durch den Zinseszineffekt – mit zunehmendem Zeithorizont – Dividenden umso wichtiger für den Beitrag zur Wertentwicklung werden.

### Fondsansatz

Investiert wird überwiegend in Aktien von Unternehmen, die den strengen DJE-Investitionskriterien entsprechen. Dies sind vor allem eine hohe Dividendenrendite, kontinuierliche Dividendenausschüttungen mit Wachstumspotential sowie Substanzstärke. Es wird ein aktiver Value-Ansatz verfolgt, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Daneben kann in Anleihen, Bankguthaben sowie andere Fonds investiert werden (maximal 10 %). Ziel ist es, über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum einen Wertzuwachs überwiegend aus Dividendenerträgen und Aktienkurssteigerungen zu erzielen.



**Dr. Jan Ehrhardt**  
Vorstand DJE Kapital AG

### Verantwortlich

Dr. Jan Ehrhardt ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG mit dem Verantwortungsbereich Research & Portfoliomanagement. Neben dem im Januar 2003 aufgelegten DJE – Dividende & Substanz verantwortet er den DJE – Asia High Dividend und den DJE – Zins & Dividende. 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

Die DJE-Dividendenstrategie zeichnet sich insbesondere durch die Expertise des Fondsverantwortlichen in Kombination mit den Research-Ergebnissen des hauseigenen DJE-Analystenteams aus. Der global investierende Fonds ohne Benchmarkorientierung stellt ein Basisinvestment für renditeorientierte Anleger mit Affinität zur Aktienanlage dar. Substanzstarke Unternehmen mit regelmäßigen Dividendenrenditen bilden das Fundament des Fonds.

#### Stärken:

- Wachstumsstarke Dividentitel
- Beimischung asiatischer Titel
- Bewährter Analyseansatz

#### Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Währungs- und Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## DJE – Dividende & Substanz

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1J4B6 (2) 164325	LU0828771344 (PA) LU0159550150 (P)
<b>Auflage am</b>	(1) 04.01.2013	(2) 27.01.2003
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Dividendenfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	5,35 %	
1 Jahr: 14,24 %	3 Jahre: 32,01 %	

#### Volatilität

1 Jahr: 8,97 %



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

### Performancechart

■ DJE – Dividende & Substanz P (2)





## Pictet-Global Megatrend Selection

Aktienfonds / WKN: A0X8JZ

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

### Marktumfeld

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

### Fondsansatz

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



### Fondsmanager

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

**Hans Peter Portner**  
Fondsmanager

### Netfonds Fazit

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

#### Stärken:

- Investition in Zukunftsmärkte
- Hohe Wachstumsdynamik
- Sehr gute Branchenexpertise
- Fokus auf Industrienationen

#### Risiken:

- Clusterrisiken
- Erhöhte Volatilität
- Allgemeine Marktrisiken

### Pictet-Global Megatrend Selection-P dy EUR

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0X8JZ (2) A0RLJD	LU0386885296 LU0386882277			
<b>Auflage am</b>	31.10.2008				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend			
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds				
<b>Anlageregion</b>	Global				
<b>Performance YTD</b>	6,82 %				
1 Jahr: 15,16 %	3 Jahre: 36,94 %	5 Jahre: 84,63 %			
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 6,77 %				
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart

■ Pictet-Global Megatrend Selection



\* Bei Hinzunahme neuer Themen kann die Gewichtung schrittweise aufgebaut werden



GENUINES INVESTMENT

## LOYS Global

Aktienfonds / WKN: 926229

Die LOYS AG ist ein Spezialist für aktives, wertorientiertes Aktienfondsmanagement. Mit dem ausgezeichneten Flaggschiff-Fonds LOYS Global investiert Fondsmanager Dr. Christoph Bruns seit über 10 Jahren erfolgreich in internationale Qualitätsunternehmen.

### 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 überdurchschnittliche Rendite zu erwirtschaften.

### Fondsansatz

Die Anlagestrategie des LOYS Global ist es, in unterbewertete Aktien von internationalen Qualitätsunternehmen zu investieren. Dazu werden mit dem hauseigenen Unternehmensmodell Fundamentaldaten von Unternehmen analysiert und Einzeltitel selektiert, deren Bewertung mindestens 30 % unter ihrem fairen Wert liegt. Um gegen den Strom antizyklisch investieren zu können, kann der Fonds außerdem eine Kassenposition vorhalten. Das konzentrierte Portfolio besteht in der Regel aus 50-80 Anlageideen.



**Dr. Christoph Bruns**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre promovierte Dr. Bruns an der Universität Münster. Er ist zudem Mitautor zweier in der Kapitalanlagepraxis sowie in der universitären Lehre beachteter Standardwerke mit den Titeln „Wertpapiermanagement“ und „Professionelles Portfoliomanagement“. Dr. Bruns ist zudem regelmäßiger Gastreferent auf internationalen Fachkonferenzen und -seminaren. Von 1994 bis März 2002 arbeitete er als Fondsmanager bei Union-Investment. Dort zeichnete er zuletzt als Chefaktienfondsmanager für das gesamte Aktienfondsmanagement verantwortlich. Seit dem Jahr 2005 ist er Vorstand und Fondsmanager der LOYS AG.

### Netfonds Fazit

Wert- und qualitätsorientierte Aktienselektion. Ein professionelles Fondsmanagement und eine Risikostreuung über die globalen Aktienmärkte zeichnen den LOYS Global P Aktienfonds aus. Die Investitionsquote beträgt bis 100 % des Nettofondsvermögens. Wichtigstes Kriterium der Anlageentscheidung ist die absolute Attraktivität der Unternehmen, also das Ausmachen von Qualität und Unterbewertungen. Aufgrund des erhöhten Marktpreisrisikos eignet sich der Fonds als eine wachstumsorientierte und langfristige Beimischung für ein gut diversifiziertes Portfolio.

#### Stärken:

- Hohe Ertragschancen
- Sorgfältige Aktienselektion
- Substanzorientiertes Handeln

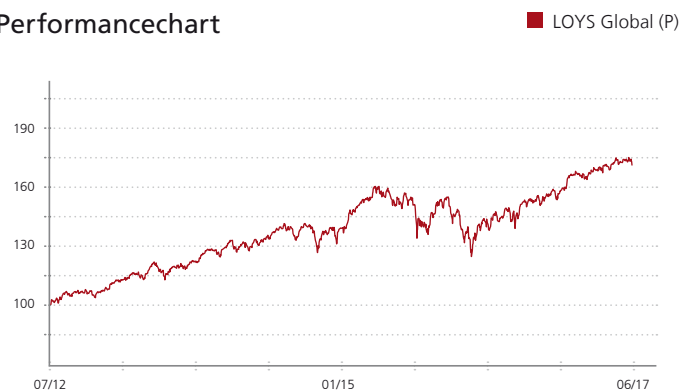
#### Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Erhöhte Volatilität

## LOYS Global

<b>WKN/ISIN</b>	926229	LU0107944042			
<b>Auflage am</b>	30.12.2004				
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %				
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend				
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds				
<b>Anlageregion</b>	Global				
<b>Performance YTD</b>	2,91 %				
1 Jahr: 18,57 %	3 Jahre: 23,24 %	5 Jahre: 74,43 %			
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 7,10 %				
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP	EA	SP	
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart





## MainFirst – Germany Fund

Aktienfonds / WKN: AORAJP

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

### Marktumfeld

Der MainFirst – Germany Fund ist darauf spezialisiert, Hidden Champions aus dem deutschen Mittelstand zu identifizieren und langfristig in sie zu investieren. Hierbei handelt es sich oft um unterbewertete Unternehmen, die ein hohes Wachstumspotential haben. Typisch sind familiengeführte Mittelständler mit hervorragender Marktstellung und globaler Marktführerschaft, die Produkte gemäß dem hohen Qualitätsanspruch von „Made in Germany“ weltweit vertreiben. Die nachhaltige Unternehmensführung spiegelt sich in hoher Profitabilität und überdurchschnittlichem Gewinnwachstum wider. Der Erfolg dieser Investmentstrategie wurde bereits mehrfach ausgezeichnet. Allein in den Jahren 2016 und 2017 wurde der MainFirst – Germany Fund mit dem Euro Fund Award, dem Lipper Fund Award und dem deutschen Fondspreis ausgezeichnet sowie 2016 von Citywire zum erfolgreichsten deutschen Aktienfonds über 3 Jahre gekürt.

### Fondsansatz

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



**Olgerd Eichler**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

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

### Netfonds Fazit

Deutsche Mittelständler. Dank seiner starken Unternehmen ist Deutschland seit Langem das Zugpferd Europas. Ohne diese Anlageklasse kommt kein vernünftiges Aktienportfolio aus. Das Management des Fonds selektiert die besten Unternehmen, wobei es überwiegend auf Small und Mid Caps setzt. Die Auswahl der Titel erfolgt über eine Kombination aus Momentum- und Bottom-up-Strategie, um Titel anhand aktueller Trends sowie Fundamentaldaten auszuwählen. Durch das hohe Engagement in Aktien eignet sich die Anlage für risikoaffine Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

#### Stärken:

- Hohe Ertragschancen
- Sehr gute Branchenexpertise

#### Risiken:

- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Erhöhte Volatilität

## MainFirst – Germany Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) AORAJN	LU0390221256 (A)
	(2) AORAJP	LU0390221686 (B)
<b>Auflage am</b>	(1) 05.06.2009	(2) 02.01.2014
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	

<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Deutschland	
<b>Performance YTD</b>	20,75 %	
1 Jahr: 26,54 %	3 Jahre: 70,59 %	5 Jahre: 192,49 %

<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 10,14 %	
	- [Progress bar] +	

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

### Performancechart





**Standard Life Investments**



## Standard Life Investments – European Smaller Companies Fund

Aktienfonds / WKN: A1102X

Anleger profitieren von unserer erwiesenen Kompetenz bei Anlagen in europäischen Aktien und kleineren Unternehmen. Der Fonds wird anhand eines robusten und reproduzierbaren Anlageprozesses verwaltet. Alle unsere Anlageentscheidungen werden durch unsere Focus on Change-Investment-philosophie geleitet, bei der aktienspezifische Erkenntnisse gezielt eingesetzt werden. Wir sind überzeugt, dass die Titelauswahl für unsere Kunden auf längere Sicht die attraktivste Anlagequelle darstellt, die immer wieder neue Erträge produziert.

### Marktumfeld

In der Vergangenheit hat Europa immer wieder zahlreiche erfolgreiche kleinere und mittlere Unternehmen hervorgebracht, die mit der Zeit gewachsen sind und in ihren jeweiligen Märkten eine führende Rolle übernommen haben. Dies hatte zur Folge, dass sich kleinere Unternehmen seit 2001 weitgehend besser entwickelt haben als ihre Pendanten mit hoher Marktkapitalisierung (siehe nachfolgende Abbildung). Unser European Smaller Companies Fund bietet Anlegern ein Engagement bei dieser unterrecherchierten, dynamischen Anlageklasse.

### Fondsansatz

Wir legen den Schwerpunkt auf die Erkennung von hochwertigen Unternehmen, die unabhängig vom Marktumfeld wachsen können. Kleinere Unternehmen weisen häufig stärkere Wachstumschancen auf als ihre größeren Pendanten. Geringer kapitalisiert und oftmals relativ zu ihren Wachstumsaussichten unterbewertet, bieten diese Titel Potenzial für Renditen in einer Größenordnung, die für als ausgewachsen wahrgenommene Unternehmen nur schwer erreichbar ist.



**Andrew Paisley**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Andrew Paisley ist Senior Portfolio Manager des European Smaller Companies Fund. Bevor er 2014 zu Standard Life Investments wechselte, sammelte Herr Paisley umfassende Erfahrung in der Verwaltung von Mandaten für kleinere britische und europäische Unternehmen. Andrew Paisley absolvierte die Edinburgh University mit einem Abschluss in Rechtswissenschaften. Anschließend qualifizierte er sich als Chartered Accountant und begann dann 1999 seine Laufbahn im Fondsgeschäft.

### Netfonds Fazit

Schwerpunkt europäischer Mittelstand. Anlageschwerpunkt des Fonds ist die Region Europa inklusive Großbritannien. Für ein langfristig überdurchschnittliches Kapitalwachstum investiert der Fonds überwiegend in Aktien von Unternehmen mit geringer Börsenkapitalisierung. Dem hohen Renditepotenzial steht ein hohes kurzfristiges Risiko gegenüber, weshalb der Fonds für risikobereite Anleger geeignet ist.

#### Stärken:

- Chance auf hohe Renditen
- Sehr erfahrenes Management

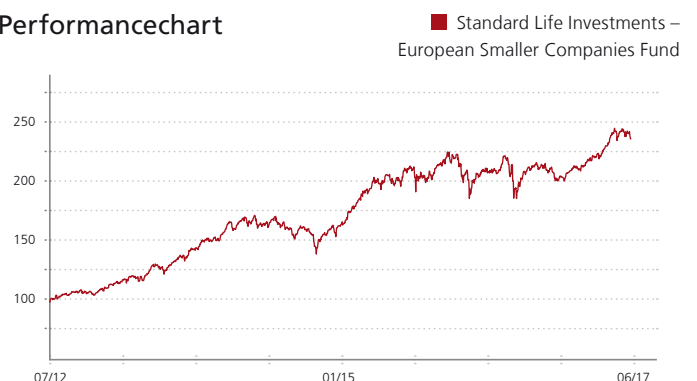
#### Risiken:

- Erhöhte Volatilität
- Allgemeine Marktrisiken

## Standard Life Investments – European Smaller Companies Fund

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1102X (2) A0M091	LU1051404108 LU0306632414
<b>Auflage am</b>	26.11.2007	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds	
<b>Anlageregion</b>	Kleinere Unternehmen der europäischen Union	
<b>Performance YTD</b>	11,49 %	
	1 Jahr: 21,42 %	3 Jahre: 44,77 %      5 Jahre: 137,34 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 11,40 %	
	— —————+ (Volatility scale bar)	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DWS    –    –
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Consorsbank	✓    –	FFB    ✓    ✓
DAB	✓    –	FodB    ✓    ✓

### Performancechart





## Veri Multi Asset Allocation (R)

Mischfonds / WKN: 976323

Der prognosefreie Multi-Asset Fonds von Veritas Investment investiert diversifiziert in Anleihen und Aktien. In Sachen Risikomanagement setzt Veritas seit 2013 auf das selbst entwickelte, im institutionellen Geschäft bewährte Risk@Work.

### Marktumfeld

Der Veri Multi Asset Allocation investiert überwiegend in Anleihen. Die umfassen Staatsanleihen, Pfandbriefe sowie Unternehmensanleihen. Der große Teil an festverzinslichen Wertpapieren sorgt für die nötige Sicherheit im Portfolio. Ein Aktienanteil bietet Renditechancen und kann bei positiven Signalen über Derivate gesteigert werden. Hiervon wird ein fester Anteil nach Vorbild des Ve-RI Listed Infrastructure in Infrastrukturaktien investiert, womit auf stabile Erträge abgezielt wird.

### Fondsansatz

Die Fondsmanager von Veritas Investment investieren für den Veri Multi Asset Allocation in ein hochdiversifiziertes Portfolio aus 150-200 Wertpapieren. Eine prognosefreie Trendfolgestrategie verhindert einen zu späten Marktausstieg vor Abschwüngen und ermöglicht die Partizipation an laufenden Trends. Aktien werden zusätzlich nach Veritas Quality- und Valuekriterien, dem extreme Value-at-Risk sowie Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt. Neben einer niedrigen Marktbewertung stehen dabei Qualitätskriterien des Unternehmens und ein niedriges Verlustrisiko in Extremsituationen im Vordergrund.

Mit dem eigens entwickelten Risk@Work-Tool wird die Basisallokation von 35 % Staatsanleihen und Pfandbriefen, 30 % Unternehmensanleihen und 35 % Aktien dynamisch angepasst. Bei guter Marktlage kann die Aktienquote mittels Futures angehoben werden.

Eine Besonderheit bietet die Wertuntergrenze, mit der etwaige Verluste auf 10 % p.a. begrenzt werden sollen. Das Risk@Work Modell bestimmt dafür den maximalen Verlust, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 1:1 Million auftritt und ermittelt anschließend das passende Risikobudget. Nach dem High-Watermark Prinzip wird die Wertuntergrenze bei Gewinnen von jeweils 3 % nachgezogen und sichert diese somit ab.



**Christian Riemann**  
Senior Fondsmanager

### Fondsmanager

Christian Riemann kam im August 2010 zur 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

Multi-Asset-Airbag. Zunächst überzeugt der Fonds durch seinen prognosefreien und aktiven, vermögensverwaltenden Ansatz. Die Anlagestrategie basiert auf einer strategischen Vermögensverteilung, die nicht durch Prognosen, sondern auf Basis von Trendsignalen gesteuert wird. Gleichzeitig erfolgt die Anlage nach einem strikt kontrollierten und begrenzten Verlustpotenzial von 10 %. Diese als Risikobudget/Airbag bezeichnete Grenze wird immer nachgezogen, wenn seit dem letzten Nachzug 3 % Rendite erwirtschaftet wurde. Der Fonds eignet sich daher für renditeorientierte Anleger, die nach oben voll partizipieren, aber nach unten mit einem festen Risikobudget arbeiten möchten.

#### Stärken:

- Bewährte Absicherungsstrategie
- Absicherung wird nachgezogen
- Strategie aus dem Insti-Segment

#### Risiken:

- Keine "Kapitalgarantie"
- Allgemeine Marktrisiken
- Kursverluste möglich

## Veri Multi Asset Allocation (R)

<b>WKN/ISIN</b>	976323	DE0009763235
<b>Auflage am</b>	03.08.1970, Strategieanpassung: 22.02.2013	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	
<b>Produktart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	0,82 %	
1 Jahr: 1,43 %	3 Jahre: 7,22 %	
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 2,61 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP
AAB	✓	✓
comdirect	✓	-
Consorsbank	✓	-
DAB	✓	-
	DWS	EA
	ebase	SP
	FFB	EA
	FodB	SP

### Performancechart

(seit 22.02.2013)



Stand 30.06.2017



## Pioneer Investments Multi Manager Best Select

Mischfonds / WKN: A1W9BL

Mit dem innovativen Dachfonds Pioneer Investments Multi Manager Best Select können Anleger von den guten Managementkompetenzen der aus unserer Sicht besten vermögensverwaltenden Investmentfonds profitieren

### Marktumfeld

Die Anlagekategorie Multi Asset (Mischfonds) erfreut sich seit Jahren bei Investoren großer Beliebtheit. Berater und Anleger stehen aber immer vor der Herausforderung, den richtigen/besten Fonds aus diesen „Stars“ aufzustellen, im Gegenzug aber auch formschwache Akteure aus dem Anlegerdepot auszuwechseln und die Gelder in einen anderen Mischfonds zu investieren. Genau aus diesem Grund entstand die MMBS-Idee: sehr gute Fondsmanagementleistungen und hervorragende Mischfonds mit ganz unterschiedlichen Anlagestrategien auszuwählen, und in einem aktiv gemanagten Dachfonds zu bündeln.

### Fondsansatz

Mit dem innovativen Dachfonds Pioneer Investments Multi Manager Best Select bündeln wir die aus unserer Sicht besten Fondsmanagement-Kompetenzen und bringen diese für Ihre Kunden in einem Investment zusammen. Wir setzen auf Fondssterne am weltweiten Fondshimmel – also namhafte Produkte, die über Jahre ihre Qualität unter Beweis gestellt haben und über Top-Managementleistungen verfügen. Aber auch Fonds, die sich anschicken, die Stars von morgen zu sein. Von welcher Gesellschaft die potenziellen Fonds gemanagt werden, ist für uns unerheblich.



**Reinhard Stork**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Reinhard Stork ist ausgebildeter Bankkaufmann, Bankbetriebswirt und seit 2002 zertifizierter Investmentanalyst (CEFA). Nach Stationen bei der Bethmann Vermögensbetreuung und im Portfoliomanagement der HypoVereinsbank kam er 2005 als Asset Allocation-Spezialist ins Fondsmanagement von Pioneer Investments. Reinhard Stork arbeitet eng mit den Experten des Fonds-Researchs und der Manager-Selektion zusammen. Reinhard Stork verfügt über 18 Jahre Investorfahrung und ist seit 11 Jahren für Pioneer Investments tätig.

### Netfonds Fazit

Diversifikation zahlt sich aus. Das Fondsmanagement investiert einen großen Teil des Fondsvermögens in Investmentfonds rund um den Globus. Als Dachfonds garantiert der Fonds somit eine extrem breite Diversifikation. Neben alt bewährten Fondsmanagern werden neue aufstrebende Manager ins Auge gefasst. In dem Fonds gibt es keine Anlagebeschränkungen in Form von Wertpapieren oder Regionen. Aufgrund der Anlagestruktur ist der Fonds für renditeorientierte Anleger geeignet.

#### Stärken:

- Streuung auf verschiedene Manager
- Breite Streuung der Anlageklassen
- Erfahrenes Fondsmanagement

#### Risiken:

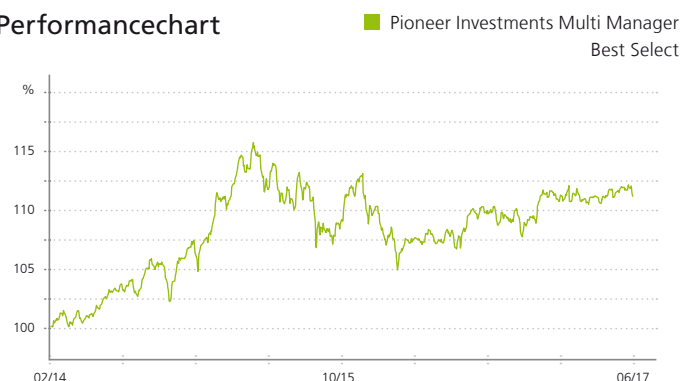
- Allgemeine Marktrisiken
- Klumpenrisiken

## Pioneer Investments Multi Manager Best Select

<b>WKN/ISIN</b>	A1W9BL	DE000A1W9BL3
<b>Auflage am</b>	07.02.2014	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 6,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend (halbjährlich)	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	1,55 %	
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 5,06 %      3 Jahre: 12,48 %	
	1 Jahr: 3,28 %      —————+—————	

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

### Performancechart





## Kapital Plus – A – EUR

Mischfonds / WKN: 847625

Kapital Plus – die langjährig bewährte Anleihen-/Aktienmischung aus dem Hause Allianz Global Investors bietet in unterschiedlichen Marktszenarien gute Perspektiven.

### Marktumfeld

Im Niedrigzinsumfeld liegt das größte Risiko darin, kein Risiko einzugehen. Gerade bei der Vermögensanlage empfiehlt es sich, „nicht alle Eier in einen Korb zu legen“. Die Erfahrungen haben gezeigt, dass hochwertige Euro-Anleihen dazu beitragen konnten, Wertpapierdepots stabiler auszurichten. Der Kapital Plus konzentriert sich dabei auf die Auswahl von Anleihen mit guter Bonität. Das Fondsmanagement kann zusätzlich auf Chancen am europäischen Aktienmarkt setzen. Derzeit ist der Fonds mit rund 30 % am Aktienmarkt investiert. Der Aktienanteil wird nach unserer erfolgreichen Europa-Wachstumsstrategie von Thorsten Winkelmann und seinem Team gemanagt. Die Basis für den Erfolg des Kapital Plus ist die risikoeffiziente Mischung im Portfolio von 70 % Anleihen und 30 % Aktien. Regelmäßig wird diese Zielgewichtung im Portfolio überprüft, und wenn nötig wieder angepasst. Besonders in schwankungsreichen Phasen hat dieses konsequente antizyklische Re-Balancing einen positiven Effekt.

### Fondsansatz

Der Fonds konzentriert sich auf den Markt für Euro-Anleihen guter Bonität (Investment-Grade-Rating). Ergänzt wird dieses Kerninvestment um weitere attraktive Instrumente. Daneben kann er zwischen 20 % und 40 % des Vermögens am europäischen Aktienmarkt investieren.



### Fondsmanager

Dr. Stefan Kloss ist Portfolio Manager im Bereich Multi Asset und managt insgesamt ein Fondsvermögen von ca. 8 Mrd. Euro. Er ist seit über 11 Jahren bei Allianz Global Investors und bringt eine Berufserfahrung in der Finanzindustrie von über 15 Jahren mit. Im Kapital Plus führt er die Expertise aus dem Anleihen- und Aktienbereich zusammen.

**Dr. Stefan Kloss**  
Fondsmanager

### Netfonds Fazit

Solide und nachhaltig. Der Kapital Plus eignet sich dank seiner Ausgewogenheit ideal als Basisinvestment für renditeorientierte Anleger. Die Mischung und monatliche Reallokation auf i.d.R. 70 % Euro-Anleihen mit guter Bonität und 30 % europäische Aktien haben zu einem kontinuierlichen Fondswachstum in den vergangenen Jahren geführt. Entsprechend wurde der Fonds bereits mehrfach mit Bestnoten ausgezeichnet und steht für ein solides und nachhaltiges Investment.

#### Stärken:

- Erhöhte Renditechancen durch Aktien
- Aktive Einzeltitelwahl
- Sehr breite Streuung
- Langer Track Record

#### Risiken:

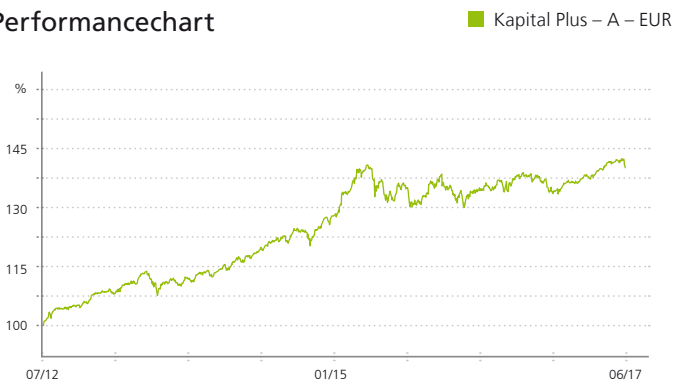
- Höhere Volatilität bei Aktienanteil
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Kapital Plus – A – EUR

<b>WKN/ISIN</b>	847625	DE0008476250
<b>Auflage am</b>	02.05.1994	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max 3,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Europäische Aktien und Euro-Anleihen	
<b>Performance YTD</b>	2,68 %	
<b>1 Jahr:</b>	3,29 %	3 Jahre: 14,90 %    5 Jahre: 40,45 %
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 3,54 %    —————+    +	

<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart







## Carmignac Patrimoine

Mischfonds / WKN: A1J0V1

Seit mehr als 27 Jahren vereint Carmignac Patrimoine unser gesamtes Know-how im Bereich Fondsmanagement für internationale Aktien und Anleihen.

### Marktumfeld

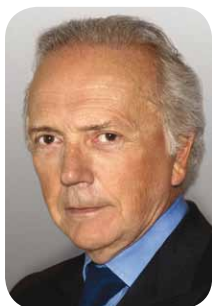
Carmignac Patrimoine investiert in langfristige Themen, um die diesem Anlagetyp innewohnende Volatilität unter Kontrolle zu halten. Er besticht durch ein auf Überzeugung basierendes Fondsmanagement sowie ein breites und ertragreiches Anlageuniversum. Mindestens 50 % des Fondsvermögens werden in Anleiheprodukte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

### Fondsansatz

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

### Fondsmanager

Seit seiner Gründung kann sich Carmignac Patrimoine auf die Erfahrung des Gründers und Geschäftsführers Edouard Carmignac verlassen. Darüber hinaus steht ihm mit Rose Ouabha eine seit 17 Jahren im Anleihengeschäft erfahrene Expertin zur Seite. Durch den täglichen Austausch mit dem gesamten Managementteam profitieren sie von dessen Know-how.



**Edouard Carmignac**  
Gründer und CIO von  
Carmignac Gestion



**Rose Ouabha**  
Leiterin Anleihenteam

### Netfonds Fazit

Wachstumsorientiert und kreativ. Carmignac Gestion ist einer der führenden Vermögensverwalter in Europa. Mit dem Carmignac Patrimoine erhalten Anleger einen renditeorientierten Fonds, der in drei Anlageklassen investiert: internationale Anleihen, internationale Aktien und Devisen. Das erfahrene Fondsmanagement setzt auf eine breite Streuung des Fondsvermögens in Kombination mit der Dynamik der Schwellenländer. Es wird ein langfristiges Investment empfohlen.

#### Stärken:

- Keine Benchmarkbindung
- Sehr erfahrenes Fondsmanagement
- Makroökonomische Analyse
- Verlässliche Managementüberzeugungen

#### Risiken:

- Fehlbewertungen durch Management
- Aktien- und Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Carmignac Patrimoine

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1J0V1 (2) A0DPW0	FR0011269588 FR0010135103
<b>Auflage am</b>	(1) 19.06.2012	(2) 07.11.1989
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 4,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Ausschüttend	(2) Thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Global	
<b>Performance YTD</b>	1,05 %	

1 Jahr: 4,09 %      3 Jahre: 12,85 %      5 Jahre: 20,91 %

#### Volatilität

1 Jahr: 6,38 %



<b>Handelbarkeit</b>	EA	SP		EA	SP
AAB	✓	✓	DWS	✓	✓
comdirect	✓	✓	ebase	✓	✓
Consorsbank	✓	✓	FFB	✓	✓
DAB	✓	✓	FodB	✓	✓

### Performancechart





## AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

Mischfonds / WKN: A14PTD

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

### Marktumfeld

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

### Fondsansatz

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



**Morgan C. Harting**  
Portfoliomanager

### Fondsmanager

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

### Netfonds Fazit

Mischung in Schwellenländern. In Aktien von Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren, ist das Eine. Etwas Anderes ist es, hier übergreifend über alle Anlageklassen eine vermögensverwaltende Strategie erfolgreich umzusetzen. Genau das schafft das AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio. Dieser Asset Manager hat eine hohe Expertise und tiefgreifendes Wissen über die Märkte der Schwellenländer und ermöglicht es Anlegern so, langfristig trotz gegebener Marktrisiken einen deutlichen Mehrwert für ihr Portfolio zu generieren.

#### Stärken:

- Stabile Erträge
- Langer Track Record

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

### AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A1JG4H (2) A1JCM7 (3) A14PTD	LU0633140560 (A USD) LU0633142186 (A EUR H) LU1174057379 (AR EUR H)
<b>Auflage am</b>	(1) & (2) 01.06.2011	(3) 25.02.2016
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 5,00 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) & (2) Thesaurierend	(3) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Mischfonds	
<b>Anlageregion</b>	Schwellenländer	
<b>Performance YTD</b>	12,41 %	
<b>1 Jahr:</b>	12,83 %	3 Jahre p.a.: 2,24 %
<b>5 Jahre p.a.:</b>	3,03 %	
<b>Volatilität</b>	1 Jahr: 7,37 %	
<b>Handelbarkeit</b>	<b>EA</b>	<b>SP</b>
AAB	✓	✓
comdirect	✓	✓
Consorsbank	✓	✓
DAB	✓	✓
	<b>DWS</b>	<b>EA</b>
	✓	✓
	<b>ebase</b>	<b>SP</b>
	✓	✓
	<b>FFB</b>	<b>EA</b>
	✓	✓
	<b>FodB</b>	<b>SP</b>
	✓	✓

### Performancechart

■ AB Emerging Markets Multi-Asset Portfolio



Stand 30.06.2017



## Aberdeen Global – Multi Asset Income Fund

Mischfonds / WKN: A2ARXM

Keine Zinsen, Anleihen ohne Rendite? Aberdeen mit Alternativen! Der Fonds richtet sich an Anleger, die stabile, attraktive laufende Erträge (Einkommen) suchen. Das Ertragsziel liegt bei 4,5 % p.a.

### Marktumfeld

Minus ist die neue Null. So ungefähr fühlt sich wohl das Dilemma für Anleger an, die versuchen, regelmäßige Erträge (Einkommen) mit den herkömmlichen, konservativen Anlageformen wie Tages – Festgeld oder auch Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen hoher Bonität zu erzielen. Der Fonds hat eine Zielrendite von 4,5 % p.a. und richtet sich an Anleger, die stabile, attraktive laufende Erträge suchen. Ziel sind ausserdem realer Kapitalerhalt auf 5 rollierende Jahre sowie geringere Schwankungen dank des aktiv und flexibel gemanagten Multi Asset Ansatzes über 12 Anlageklassen, darunter auch liquide Alternative Investments, die nicht oder kaum mit den traditionellen Anlageklassen korrelieren.

### Fondsansatz

Echtes Multi Asset mit 12 verschiedenen Anlageklassen, die laufende Erträge (z.B.: Dividenden, Zinsen, Beitragszahlungen, Miete etc.) erwirtschaften, darunter auch liquide Alternative Investments. Wichtig ist, dass die Erträge aus vielen verschiedenen Ertragstöpfen stammen und somit stabiler und nachhaltiger sind, unabhängig vom Auf und Ab der Märkte. Neben der Optimierung der Erträge trägt die breite Diversifikation zur Reduzierung der Volatilität und der Risiken bei.

Folgende Assetklassen werden u.a. genutzt: Aktien, Reale Werte wie Immobilien oder Infrastruktur, oder Vermögensbesicherte Anleihen, Versicherungsverbriefungen, Loans, Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen. Der Fonds ist direkt, also in liquide Einzelwerte investiert, derzeit ca. 400.



**Mike Brooks**  
Fondsmanager

### Fondsmanager

Mike Brooks, Leiter Diversified Multi Asset bei Aberdeen ist der verantwortliche Fondsmanager. Er ist mit seinem Team für die Vermögensaufteilung verantwortlich und arbeitet dabei eng mit den Aberdeen Experten & Portfoliomanagern der einzelnen Anlageklassen zusammen, die nach Maßgabe durch Herrn Brooks die Einzeltitelselektion vornehmen. Der Fonds ist direkt in ca. 400 Einzelwerte investiert.

### Netfonds Fazit

Weltweites Mischportfolio. Das Fondsmanagement arbeitet auf regelmäßige, stabile Erträge (Ausschüttung monatlich oder Jährlich) bei Kapitalerhalt hin. In der Anlagenselektion ist der Fonds nicht auf bestimmte Wertpapiere oder Regionen beschränkt, sondern investiert weltweit auch reale Werte und Alternative Anlagen. Aufgrund der ausgewogenen Ausrichtung ist der Fonds für ausgewogene Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont geeignet.

#### Stärken:

- Stabile, laufende Erträge (Einkommen)
- Geringere Volatilität
- Breite Diversifikation

#### Risiken:

- Wechselkursrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

## Aberdeen Global – Multi Asset Income Fund

**WKN/ISIN** (1) A2ARXM LU1488356327 (USD)  
(2) A2ARXN LU148835690 (€ hedged)  
*Es existieren noch diverse weitere Anteilklassen (Währung, Ausschüttungsintervall)*

**Auflage am** 01.06.2015  
**Ausgabeaufschlag** 0-6,38 %  
**Ertragsverwendung** Ausschüttend  
**Fondsart** Mischfonds  
**Anlageregion** Global  
**Performance YTD** 6,05 %

1 Jahr: 11,58 %

#### Volatilität

1 Jahr: 3,28 %



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

### Performancechart

■ Aberdeen Global – Multi Asset Income Fund



#### Haftungsausschluss

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

Die TopFondsliste dient lediglich der unverbindlichen Information.

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

#### In Zusammenarbeit mit:

**Netfonds AG** 

**Netfonds AG**  
Süderstraße 30 | 20097 Hamburg  
Telefon: 040 822 267-0  
E-Mail: [info@netfonds.de](mailto:info@netfonds.de)  
[www.netfonds.de](http://www.netfonds.de)

**NFS Netfonds**   
Financial Service

**NFS Netfonds Financial Service GmbH**  
Süderstraße 30 | 20097 Hamburg  
Telefon: 040 822 283 8-0  
E-Mail: [info@nfs-netfonds.de](mailto:info@nfs-netfonds.de)  
[www.nfs-netfonds.de](http://www.nfs-netfonds.de)

 **Argentos**

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

#### Research und Informationen:

**NFS Capital AG**   
Vermögensverwaltung

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