

TOP FONDS

Ausgabe 2022

Netfonds Gruppe

WIR LEBEN BERATUNG

Liebe Partnerinnen und Partner, liebe Anlegerinnen und Anleger,

die meisten unserer TopFonds konnten auch 2021 ihre jeweilige Vergleichsgruppe hinter sich lassen und haben sich als wirklich gute Investments erwiesen.

Wir setzen daher unverändert auch 2022 auf die Mehrzahl der TopFonds. Zusätzlich wurden geeignete Fonds für die TopFonds-Liste selektiert, die sich ebenfalls über die letzten Jahre in ihrer Peergroup durchgesetzt haben. Ergänzend dazu erstellen wir für Sie auch im Frühjahr 2022 wieder eine dezidierte ESG-Empfehlungsliste.

In diesem Sinne wünschen wir Ihnen ein erfolgreiches Investment-Jahr und freuen uns auf eine gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit!

Ihr Netfonds, NFS, Argentos Investmentteam



Peer Reichelt



Christian Hammer



Silvan Nikuradse

Inhalt

ERTRAG **8** **Risikoklasse 2 / B**

Sie haben nur eine geringe Renditeerwartung. Der Werterhalt des Gesamtportfolios steht für Sie im Vordergrund. Sie möchten daher nur geringe Risiken aufgrund von Marktschwankungen (z. B. Kurs-, Zins- und Währungsschwankungen) und nur geringe Verlustrisiken für das Gesamtportfolio eingehen.

Risikotoleranz: 5 % nach Kosten

WACHSTUM **15** **Risikoklasse 3 / C**

Sie haben eine moderate Renditeerwartung. Neben Zinserträgen wird auch ein Ertrag aus Kurssteigerungen angestrebt. Dafür nehmen Sie moderate Risiken aufgrund von Marktschwankungen (z. B. Kurs-, Zins- und Währungsschwankungen) und moderate Verlustrisiken für das Gesamtportfolio in Kauf.

Risikotoleranz: 30 % nach Kosten

RISIKO **41** **Risikoklasse 4 / D**

Sie haben eine höhere Renditeerwartung, die möglichst dauerhaft über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt. Dafür nehmen Sie höhere Risiken aufgrund von Marktschwankungen (z. B. Kurs-, Zins- und Währungsschwankungen) und höhere Verlustrisiken für das Gesamtportfolio in Kauf.

Risikotoleranz: 50 % nach Kosten

SPEKULATION **73** **Risikoklasse 5 / E**

Sie haben hohe Renditeerwartungen. Es wird ein möglichst hoher Ertrag aus Kurssteigerungen angestrebt. Dafür nehmen Sie hohe Risiken aufgrund von Marktschwankungen (z. B. Kurs-, Zins- und Währungsschwankungen) und hohe Verlustrisiken für das Gesamtportfolio in Kauf.

Risikotoleranz: 100 % nach Kosten, zzgl. weiterer Nachschusspflichten

INVESTMENT

Aufgrund der unterschiedlichen Ausrichtung, Risikostruktur und insbesondere der Qualität von Fonds fällt ihr Beitrag zur Portfoliooptimierung unterschiedlich aus.

Basisinvestment



Ein Fonds dieser Klassifizierung eignet sich als Basis für ein Portfolio. Er muss eine Multi-Asset-Ausrichtung haben und durch eine hohe Qualität überzeugen. Hier gehört insbesondere ein aktives Risikomanagement zu den entscheidenden Kriterien. Die Risikoklasse kann – je nach Aktienquote – unterschiedlich ausfallen.

Kerninvestment



Im Rahmen einer Portfoliooptimierung können Fonds dieser Klasse den Kern stellen. Sie decken breite Märkte ab, überzeugen durch eine hohe Qualität des Managements und haben nach unserer Einschätzung ein hohes Erfolgspotenzial.

Satelliteninvestment



Fonds dieser Kategorie sind in der Regel solche Investments, die in Nischenmärkten bzw. -themen investieren, oder auch Fonds, die noch nicht das nötige Volumen oder Alter erreicht haben. Auch wenn ihre Qualität aus unserer Sicht unbestritten ist, eignen sie sich eher als Beimischung für ein Portfolio. Hier sind sie jedoch häufig das Zünglein an der Waage.

Fondsübersicht

Fondsname	ISIN	Fondsart	Investment	Seite
ERTRAG				
Rücklagenfonds	DE000A1JRP89	Rentenfonds	●	8
Goldman Sachs Global Fixed Income	LU0234570595	Rentenfonds	●	9
Ethik Mix Solide	AT0000A19288	Mischfonds	●	10
Leading Cities Invest	DE0006791825	Immobilienfonds	●	11
Swiss Life Living and Working	DE000A2ATC31	Immobilienfonds	●	12
FOKUS WOHNEN Deutschland (by Industria)	DE000A12BSB8	Immobilienfonds	●	13
grundbesitz global (by DWS)	DE0009807057	Immobilienfonds	●	14
WACHSTUM				
BayernInvest Renten Europa-Fonds	DE000A2PSYA4	Rentenfonds	●	15
Aegon Strategic Global Bond Fund	IE00B2496644	Rentenfonds	●	16
Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser	IE00BWT64Y45	Rentenfonds	●	17
OVID Infrastructure HY	DE000A112T91	Rentenfonds	●	18
ARAMEA Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	Rentenfonds	●	19
ARAMEA Balanced Convertible A	DE000A0M2JF6	Rentenfonds	●	20
Amundi Ethik Fonds	AT0000857164	Mischfonds	●	21
Assenagon I Multi Asset Conservative	LU1297482736	Mischfonds	●	22
DJE – Zins & Dividende	LU0553164731	Mischfonds	●	23
Capital Group Global Allocation Fund	LU1006075656	Mischfonds	●	24
Janus Henderson Balanced Fund	IE0004445015	Mischfonds	●	25
Phaidros Funds – Balanced A	LU0295585748	Mischfonds	●	26
Carmignac Portfolio Europe Patrimoine	LU1744628287	Mischfonds	●	27
Value Opportunity	LU0406025261	Mischfonds	●	28
MFS Prudent Capital	LU1442549025	Mischfonds	●	29
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds	LU0278152516	Mischfonds	●	30
Berenberg Variato R	LU1878856043	Mischfonds	●	31
FU Fonds – Multi Asset Fonds	LU0368998240	Mischfonds	●	32
DJE – Alpha Global	LU0159549145	Mischfonds	●	33
RB LuxTopic – Flex A (by Robert Beer)	LU0191701282	Mischfonds	●	34
ansa – global q opportunities	LU0995674651	Strategiefonds	●	35
Paladin ONE R	DE000A2DTNH6	Aktienfonds	●	36
JPM Pacific Equity	LU0217390573	Aktienfonds	●	37
Fondita Healthcare B	FI4000321096	Aktienfonds	●	38
Optinova Metals and Materials	DE000A1J3K94	Rohstofffonds	●	39
DPAM INVEST B Equities World Sustainable A	BE0058652646	Aktienfonds	●	40

Fondsname	ISIN	Fondsart	Investment	Seite
			B K S	
RISIKO				
ACATIS Datini Valueflex Fonds B	DE000A1H72F1	Mischfonds	●	41
T. Rowe Price Funds – Global Focused Growth Equity A	LU1438969351	Aktienfonds	●	42
MainFirst Global Equities	LU0864709349	Aktienfonds	●	43
Morgan Stanley INV F Global Opportunity Fund	LU0552385295	Aktienfonds	●	44
Threadneedle (Lux) Global Focus AU EUR	LU0757431068	Aktienfonds	●	45
Immobilien Werte Deutschland	DE000A2PE1E0	Aktienfonds	●	46
Comgest Growth Europe Opportunities	IE00B4ZJ4188	Aktienfonds	●	47
Alpora Innovation Europa Fonds (by Capatico)	CH0494981860	Aktienfonds	●	48
DNB Nordic Equities	LU0083425479	Aktienfonds	●	49
JPM China A-Share Opportunities A	LU1255011097	Aktienfonds	●	50
Lumen Vietnam Fund	LI0148578169	Aktienfonds	●	51
Morgan Stanley INV F Emerging Leaders Equity Fund	LU0815263628	Aktienfonds	●	52
DJE – Mittelstand & Innovation	LU1227570055	Aktienfonds	●	53
Mandarine Europe Microcap	LU1303940784	Aktienfonds	●	54
Alger Small Cap Focus Fund	LU1339879832	Aktienfonds	●	55
T. Rowe Price Funds – U.S. Smaller Companies Equity	LU0133096635	Aktienfonds	●	56
DWS Concept Platow LC	LU1865032954	Aktienfonds	●	57
Lupus alpha Smaller German Champions	LU0129233093	Aktienfonds	●	58
AGIF – Allianz Thematica	LU1479563717	Aktienfonds	●	59
Pictet Global Megatrend Selection	LU0386885296	Aktienfonds	●	60
BlackRock World Technology Fund	LU0171310443	Aktienfonds	●	61
JPMorgan Funds – US Technology Fund	LU0159052710	Aktienfonds	●	62
AB SICAV I – International Technology Portfolio	LU0060230025	Aktienfonds	●	63
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	Aktienfonds	●	64
Pictet – Clean Energy	LU0280435388	Aktienfonds	●	65
HSBC GIF Global Equity Climate Change	LU0323239441	Aktienfonds	●	66
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	Aktienfonds	●	67
DPAM Equities Sustainable Food Trends	BE0947764743	Aktienfonds	●	68
Bellevue Funds (Lux) – BB Adamant Biotech	LU0415392249	Aktienfonds	●	69
apo Digital Health Aktien Fonds	DE000A2AQYW4	Aktienfonds	●	70
AB SICAV I – International Health Care Portfolio	LU0058720904	Aktienfonds	●	71
Candriam Equities L Oncology Impact	LU1864481467	Aktienfonds	●	72
SPEKULATION				
Commodity Capital – Global Mining Fund	LU0459291166	Aktienfonds	●	73



Rücklagenfonds

DE000A1JRP89 / Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer

Der äußerst defensiv strukturierte Rücklagenfonds ist das fondsbasierte „Sparschwein“ für strategische Liquidität im Null-/Negativzinsumfeld. Das Anlageziel besteht darin, bei geringen Kursschwankungen ein Ertragsniveau oberhalb der Tages-/Festgeldverzinsung etablierter Banken zu erreichen.

Aktuelles Marktumfeld

Rentenmärkte in Zeiten ultraexpansiver Geldpolitik und rasch steigender Inflationsraten – diese unglückliche Kombination stellte im Jahr 2021 viele Anleihefonds vor große Herausforderungen. Auch der Rücklagenfonds konnte sich den negativen Marktkräften nicht vollends entziehen. Dank aktiv kurz gehaltener Zins-, moderater Credit-Spread-Duration und dem konsequent selektiven Investmentansatz wurde zumindest der Anspruch, große Wertschwankungen zu vermeiden, erfüllt. Eine nach wie vor robuste globale Konjunktur, mit im historischen Vergleich niedrigen Ausfallraten von Unternehmensanleihen und Nachkaufchancen auf einem gestiegenen Zinsniveau, schafft die Basis für zukünftig positive Renditen.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Rücklagenfonds investiert weltweit breit gestreut in qualitativ hochwertige Anleihen mit Investment-Grade-Rating und kurzen Restlaufzeiten (max. 5 Jahre). Der Fokus der Bond-Picking-Strategie liegt dabei auf Qualitätsanleihen, die einer Fehl- oder Unterbewertung unterliegen. So lassen sich überdurchschnittliche Renditepotenziale erschließen, ohne Qualitätsabschläge in Kauf nehmen zu müssen. Weitere Risiken, die sich aus Zinsänderungen am Kapitalmarkt oder durch Wechselkursveränderungen ergeben könnten, werden weitgehend abgesichert. Weitere Vorteile: Anleger müssen keine Kündigungsfristen berücksichtigen; sie können börsentäglich über ihr Fondsvermögen verfügen.

Fondsmanager

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



Sven Marzahn

Leitender Fondsmanager

FAZIT

Hohe Portfolioqualität bei gleichzeitiger Absicherung des Wechselkursrisikos und die aktive Reduzierung von Zinsänderungsrisiken sind das Erfolgsrezept des Rücklagenfonds. Für Anleger eignet sich der Fonds als defensiver Kapitalparkplatz.

Chancen:

- Breit diversifiziert
- Stabile Wertentwicklung
- Ertrag im Nullzinsumfeld

Risiken:

- Bonitätsrisiken Emittenten
- Reduziertes Marktzinsrisiko
- Geringe Preisschwankungen

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Weltweit währungsgesichert investieren und dabei dem Euro-Null-/Negativzins entgehen.
2. Aufgrund der kurzen Duration im Portfolio nur geringe Reaktion auf steigende Zinsen.
3. „Parkplatz“ für mittelfristig nicht benötigte Liquidität.

RÜCKLAGENFONDS

ISIN	(1) DE000A1JRP89	Ausschüttend (R)	
	(2) DE000A1J67R2	Ausschüttend (I)	
Auflage am	06.06.2012		
KVG/Asset Manager	Hansainvest/BPM – Berlin Portfolio		
Performance (p. a.)	1 J: -0,69 %	3 J: 0,77 %	5 J: 0,22 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 0,48 %	3 J: 2,30 %	5 J: 1,83 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	• FodB

Performancechart





Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

LU0234570595 / Anleihen Global

Das Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio strebt auf längere Sicht eine Rendite aus Erträgen und Kapitalwachstum an. Der Fonds investiert global in festverzinsliche Wertpapiere mit Investment Grade Status.

Aktuelles Marktumfeld

Wachstum: Wir befinden uns in einer robusten Wachstumserholung. In den meisten großen Volkswirtschaften wird das Wachstum 2022 trotz verringerter Basiseffekte und eines Rückgangs im Konsum über dem Trend liegen.

Inflation: Die Inflation hat sich als hartnäckiger als ursprünglich erwartet gezeigt, doch wir gehen in Zukunft von einer Normalisierung aus.

Fiskalpolitik: Die finanzpolitischen Maßnahmen werden voraussichtlich bis in den nächsten Zyklus hinein bestehen bleiben, da die Regierungen versuchen werden, Initiativen gegen den Klimawandel voranzutreiben.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Verwaltung aller Fixed-Income-Portfolios und -Strategien von Goldman Sachs Asset Management erfolgt teambasiert. Unser Anlageprozess für festverzinsliche Wertpapiere umfasst drei Schritte. Schritt 1: Risikobudgetierung – Der Portfoliomanager legt den Anlagerahmen fest, innerhalb dessen das Portfolio verwaltet werden soll. Dieses Rahmenwerk oder Risikobudget berücksichtigt die Anlageziele, Beschränkungen und die Benchmark des Portfolios. Das Risikobudget wird dann zum gemeinsamen Bezugspunkt, der in Schritt 2: Investment Research und Portfolioaufbau, von den spezialisierten Anlagestrategieteams und Schritt 3: Risikoüberwachung und -aufsicht, von den Portfoliomanagern verwendet wird.

Fondsmanager

Hugh Briscoe ist ein Global Fixed Income Portfolio Manager bei Goldman Sachs Asset Management. Er ist Mitglied des Investment Committees des britischen „Defined Benefit Pension Scheme“ von Goldman Sachs. Zuvor war Hugh Briscoe Portfoliomanager im Global Liquidity Management-Team von Goldman Sachs Asset Management. Er kam 2005 als Executive Director zu Goldman Sachs und wurde 2017 zum Managing Director ernannt.



Hugh Briscoe

Managing Director, Global Fixed Income, London

FAZIT

Der Fonds kann eine Kernposition in Ihrem Portfolio darstellen. Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die eine Allokation in einem Portfolio aus überwiegend globalen Investment-Grade-Anleihen ohne Absicherung des Währungsrisikos wünschen.

Chancen:

- Ausgewogenes Portfolio
- Globaler Ansatz
- Nachhaltigkeitsfaktoren

Risiken:

- Depotbankrisiko
- Gegenparteiisiko
- Kreditrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

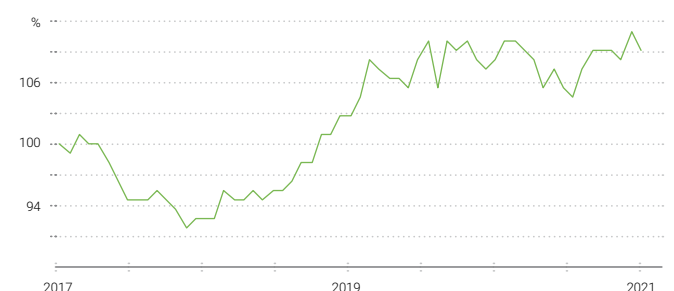
1. Risikobudgetierungsprozess: Unser Anlagerahmen ermöglicht, Risiken diversifiziert und risikoadjustiert über Sub-Sektoren zu verteilen.
2. Forschungsressourcen und Zusammenarbeit zwischen Teams: Wir untersuchen fundamentale, quantitative und technische Faktoren.
3. Spezialisiertes Asset-Allocation-Team: Unser Cross-Sector-Team ist für die Sektorallokation und Rotationsentscheidungen verantwortlich.

GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO

ISIN	(1) LU0093176195	Ausschüttend
	(2) LU0234570595	Thesaurierend
Auflage am	26.02.1993	
KVG/Asset Manager	Goldman Sachs Asset Management	
Performance (p.a.)	1 J: 0,73 %	3 J: 4,53 %
		5 J: 1,87 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 6,15 %	3 J: 6,23 %
		5 J: 5,57 %
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• - ebase
	DAB	• - FFB
	DWS	- - FodB
		EA
		SP
		• •
		- -
		• •

Performancechart

■ Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio



KEPLER FOND



Ethik Mix Solide

AT0000A19288 / Mischfonds EUR konservativ – Global

Der Fonds veranlagt strategisch zu 80 % in Anleihen/Geldmarktinstrumente internationaler Emittenten (in EUR-Währungen bzw. in EUR abgesichert) und zu 20 % in Aktien internationaler Unternehmen. Die Investitionen erfolgen nach strengen ethischen und nachhaltigen Kriterien.

Aktuelles Marktumfeld

Die Anleihen hatten im Oktober leichte Renditeanstiege zu verzeichnen (Deutsche Staatsanleihen mit 10 Jahren Restlaufzeit rund + 9bp). Auch Unternehmensanleihen konnten sich diesem Anstieg nicht vollständig entziehen. Allein inflationsgeschützte Anleihen erzielten im Oktober einen positiven Performancebeitrag.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Oktober erneut Kursgewinne verzeichnen und teilweise sogar neue Höchststände erklimmen. Ein Hauptgrund ist die positive Berichtssaison. Sowohl die Umsätze als auch die Gewinne der Unternehmen überzeugten und übertrafen zum Großteil auch die Analystenerwartungen.

Wie funktioniert der Fonds?

Der KEPLER Ethik Mix veranlagt in verschiedene Anlageklassen. Die Anlagestrategie wird innerhalb der Bandbreiten 40–100 % Anleihen/Geldmarktprodukte sowie 0–40 % Aktien umgesetzt. Im Portfolio werden ethische Ausschlusskriterien wie z.B. Kinderarbeit, Gentechnik und Atomenergie berücksichtigt. Im Aktiensegment kommt zudem ein innovativer Minimum-Varianz-Ansatz zur Risikoreduzierung zur Anwendung. Überdies können je nach Marktlage auch Alternative Investments (z.B. Wandelanleihen) zur Ertrags- und Risikooptimierung beigemischt werden.

Fondsmanager

Robert Sikora ist seit 2017 im Unternehmen. Seit 2001 sammelt er bereits Erfahrungen im Wertpapierbereich. Seine Expertise sind Ethische Anleihen, Unternehmensanleihen, Emerging Markets Anleihen. Seine Ausbildung umfasst ein Studium der Betriebswirtschaftslehre, CPM, Portfoliomanagementseminare, sowie Spezialseminare im Bereich Emerging Markets.



Mag. Robert Sikora, CPM
Senior Portfoliomanager
Renten

FAZIT

Der Ethik Mix Solide ist ein defensiver Mischfonds, der einen mittel- bis langfristigen Investmentansatz verfolgt. Er versucht, viele kleine Ertragschancen am Markt wahrzunehmen, wobei kurzfristige Risiken bewusst eingegangen werden, um einen langfristigen Mehrwert zu erzielen. Durch aktives Management mit fundierter Einzeltitelselektion entsteht ein Portfolio aus ca. 400 Anleihen und 90 Aktien.

Chancen:

- Solides Mischportfolio
- Dynamische Asset Allokation
- Aktive Einzeltitelselektion

Risiken:

- Marktbedingte Kursschwankungen
- Währungsschwankungen
- Anlagehorizont ab 5 Jahren

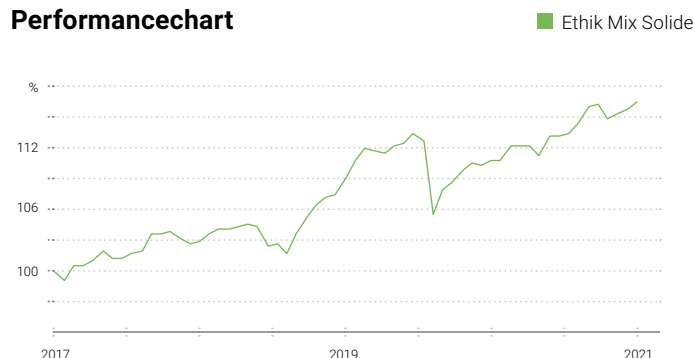
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Zusätzliche Rendite durch den Einsatz von kleinen Anleihe-Emissionen, die einen Zinsaufschlag für ihre geringere Handelbarkeit bieten.
2. Aus einem globalen Aktienuniversum werden Unternehmen ausgewählt, die als Portfolio eine geringere Schwankung aufweisen.
3. Aktives Management mittels KEPLER Dynamic Asset Allocation unter Berücksichtigung der Marktpsychologie.

ETHIK MIX SOLIDE

ISIN	(1) AT0000A19296 (2) AT0000A19288	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	01.10.2014	
KVG/Asset Manager	KEPLER-FOND KAG	
Performance (p. a.)	1 J: 3,71 % 3 J: 4,54 % 5 J: 3,03 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 2,84 % 3 J: 4,82 % 5 J: 4,06 %	
Handelbarkeit	EA SP EA SP	
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart





KanAm
Grund *Privatinvest*

LEADING CITIES INVEST

DE0006791825 / Immobilienfonds Global

Der LEADING CITIES INVEST (LCI) nutzt den weltweiten Trend zur Urbanisierung und belegt einen Spitzenplatz unter vergleichbaren Kapitalanlagen. So hat er 26,7 % Rendite seit Auflage 2013 erzielt (Stand 31.12.2021) und verfügt gemäß Scope über das beste Immobilienportfolio innerhalb der Gewerbeimmobilienfonds.

Aktuelles Marktumfeld

Der LEADING CITIES INVEST kombiniert das Wachstumspotenzial der Städte mit sicherheitsorientierten Eigenschaften. Das bedeutet, dass für alle Anleger die gleichen Mindesthalte- und Kündigungsfristen gelten. Alle Anleger haben die gleichen Rechte. Das macht den LCI sicherer und ermöglicht dem Fondsmanagement eine valide Planung anstehender Mittelabflüsse. Die COVID-19-Pandemie hat für Herausforderungen in praktisch allen Bereichen der Wirtschaft gesorgt. Zum fünften Mal in Folge wurde der LEADING CITIES INVEST im aktuellen Scope-Rating von Juni 2021 mit der Note „a+AIF“ ausgezeichnet. Erneut wurden in der Begründung die Stärken des LCI während der Corona-Krise besonders hervorgehoben.

Wie funktioniert der Fonds?

Der LEADING CITIES INVEST nutzt das Wachstumspotenzial zukunfts-trächtiger und entwicklungs-fähiger Städte für Privatanleger. Das Anlage-spektrum umfasst Gewerbeimmobilien verschiedenster Nutzungs-arten, von ausgewählten Bürogebäuden über Einzelhandelsflächen bis hin zu Objekten an bekannten Haupteinkaufsstraßen. Mit dem C-Score und dem Property Selection Modell greift KanAm Grund auf zwei eigens entwickelte Research- und Portfoliomodelle zurück, um aussichtsreiche Immobilienmärkte und Einzelobjekte für den LEADING CITIES INVEST zu identifizieren. Beide Modelle bauen aufeinander auf und lieferten bei allen bisherigen Transaktionen zentrale Daten zu Qualität und erwarteter Performance.

Fondsmanager



Sascha Schadly
Geschäftsführer

Die Mitarbeiter der KanAm Grund Group verfügen über langjährige Erfahrung im Bereich der Immobilieninvestments. So auch Sascha Schadly, der Fondsmanager des LEADING CITIES INVEST. Der studierte Immobilienökonom und MBA im internationalen Immobilienmanagement verantwortet seit über zehn Jahren Immobilienportfolios für die KanAm Grund Group und ist Mitglied der Geschäftsführung.

FAZIT

Der LEADING CITIES INVEST investiert direkt in Immobilien oder erwirbt Anteile an Immobiliengesellschaften, um an den Wachstumsperspektiven von Metropolen zu partizipieren. Die Investments werden über verschiedene Immobilienmärkte und Nutzungsarten breit gestreut. Der Fonds eignet sich für Anleger als mittel- bis langfristig orientiertes Investment mit dem Fokus auf konstantem Vermögensaufbau.

Chancen:

- Stabile und langfristige Erträge
- Geringe Volatilität
- Inflationsschutz durch indexierte Mietverträge

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Bedingte Verfügbarkeit
- Illiquider Markt

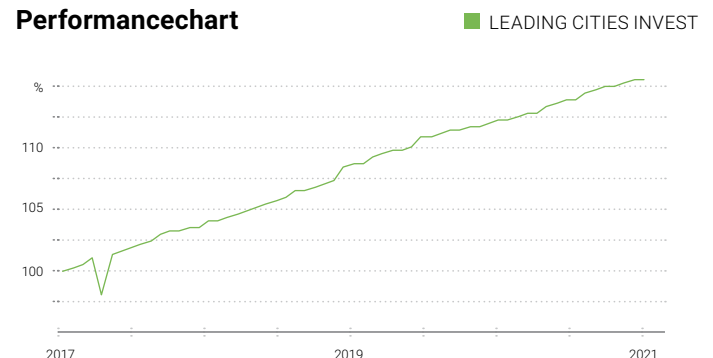
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Mit geringen Anlagebeträgen kann an den Renditechancen großer, internationaler und qualitativ hochwertiger Immobilien partizipiert werden.
2. Der Fonds strebt eine Risikosteuerung durch hohe Diversifikation im Hinblick auf Standorte, Nutzungsarten und Mietvertragslaufzeiten an.
3. Die Verwaltung der Immobilien erfolgt durch ein professionelles und anerkanntes Management.

LEADING CITIES INVEST

ISIN	DE0006791825	Ausschüttend	
Auflage am	15.07.2013		
KVG/Asset Manager	KanAm Grund Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH		
Performance (p. a.)	1 J: 2,57 %	3 J: 2,81 %	5 J: 2,95 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 0,33 %	3 J: 0,62 %	5 J: 2,08 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	• - ebase	• •
	DAB	• - FFB	• •
	DWS	- - FodB	• •

Performancechart





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

DE000A2ATC31 / Immobilienfonds Europa

Der Offene Immobilienfonds Swiss Life Living and Working (WKN: A2ATC3) bietet als Basisinvestment eine stabile Geldanlage und solide Erträge. Der Fokus liegt auf Immobilien der Nutzungsarten Gesundheits- und Wohnimmobilien (Living), sowie Büro- und Einzelhandelsimmobilien (Working).

Aktuelles Marktumfeld

Der Living + Working ist aufgrund seiner zukunftsweisenden Fondsstrategie gleichermaßen innovativ wie stabilitätsorientiert. Aktuelle Marktentwicklungen und Megatrends wie Demografie, Urbanisierung und Digitalisierung werden aufgegriffen, um langfristig solide Immobilienerträge zu erzielen. Auch in Zeiten von Covid-19 hat sich der Fonds aufgrund der vergleichsweise konjunkturunabhängigen Nutzungsarten Wohnen, Gesundheit und Nahversorgung als sehr stabil erwiesen.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Kombination der vier Nutzungsarten Gesundheits- und Wohnimmobilien sowie Büro und Einzelhandel ermöglicht Privatanlegern eine breit diversifizierte Immobilieninvestition. Neu im Bereich der Offenen Immobilienfonds ist die Investition in Gesundheitsimmobilien, die aufgrund der demografischen Entwicklung in Europa vielversprechende Zukunftsaussichten und zudem eine geringere Abhängigkeit von den wirtschaftlichen und konjunkturellen Entwicklungen aufweist. Der Fonds berücksichtigt auch ökologische und soziale Merkmale und ist somit ESG-Produkt im Sinne des Art. 8 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Fondsmanager

Swiss Life Asset Managers verfügt über 160 Jahre Erfahrung in der Verwaltung der Vermögenswerte der Swiss Life-Gruppe. Walter Seul verantwortet das Fondsmanagement des Swiss Life Living + Working.

Zuvor war der Diplom-Volkswirt als Senior Fund Manager und Senior Corporate Finance Manager sowie als Projektleiter Fonds-Konzeption in weiteren Unternehmen tätig.



Walter Seul

Executive Director
Fondsmanagement

FAZIT

Der Living + Working bietet dem Anleger die Möglichkeit, in ein sowohl nach Nutzungsarten als auch geografisch breit diversifiziertes Immobilienportfolio zu investieren. Mit seinem innovativen Investitionsansatz im Bereich Gesundheits- und Wohnimmobilien investiert man in einen Immobilienfonds, der dem Bedürfnis der Anleger nach Stabilität und auch nach Rendite gleichermaßen Rechnung trägt.

Chancen:

- Immobiliensachwert
- Stabile Erträge
- Nutzungsartendiversifikation

Risiken:

- Zweijährige Mindesthaltfrist
- 12-monatige Kündigungsfrist
- Immobilienrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

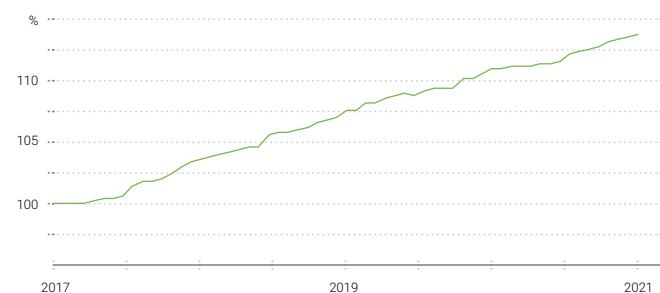
- 1. Nutzungsartenmix** – Der Fonds investiert in die Immobiliennutzungsarten Gesundheit und Wohnen (Living) sowie Büro und Einzelhandel (Working).
- 2. Investition in Megatrends** – Die Chancen des demografischen Wandels und der zunehmenden Urbanisierung nutzen.
- 3. Investitionsfokus** – Der Anlageschwerpunkt liegt auf den stabilen und transparenten Märkten Deutschland und Europa.

SWISS LIFE REF (DE) EUROPEAN REAL ESTATE LIVING AND WORKING

ISIN	DE000A2ATC31	Ausschüttend	
Auflage am	22.12.2016		
KVG/Asset Manager	Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH		
Performance (p. a.)	1 J: 2,19 %	3 J: 2,38 %	5 J: 2,58 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 0,41 %	3 J: 0,51 %	5 J: 0,66 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• - ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	- - FodB	• •

Performancechart

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




**FOKUS WOHNEN
DEUTSCHLAND**

Offener Immobilien-Publikumsfonds

FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND

DE000A12BSB8 / Immobilienfonds Sonstige

Der Offene Immobilien-Publikumsfonds FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND wurde am 03.08.2015 aufgelegt. Der Fonds richtet sich an Kapitalanleger, die Investitionen in den deutschen Wohnungsmarkt anstreben, Potenziale des Wohnungsmarktes nutzen möchten und an langfristigen Investitionen interessiert sind.

Aktuelles Marktumfeld

Der Leitzins der Europäischen Zentralbank (EZB) liegt weiterhin bei 0 %. Im Zuge der gestiegenen Inflation haben die Anleiherenditen ihren Tiefpunkt jedoch verlassen. Der Mangel an renditeträchtigen Geldanlagen besteht weiterhin fort, so dass Immobilienanlagen gefragt bleiben. Die Nutzungsart Wohnen hat eine neue Bedeutung bei der Geldanlage bekommen. Durch den Anstieg der Homeoffice-Nutzung steigt der Flächenanspruch im Wohnsegment, um einen Arbeitsplatz im privaten Bereich einzurichten. Zudem rückt das Umland noch stärker in den Fokus und wird attraktiver, wenn Arbeitnehmer nicht mehr täglich in die Kernstädte zum Arbeiten pendeln müssen.

Wie funktioniert der Fonds?

Im Rahmen der Liquiditätssteuerung arbeitet der Fonds mit der sogenannten Cash-Call-/Cash-Stop-Strategie. Anleger können ausschließlich in vorgegebenen Zeiträumen (Cash-Call) Anteile des Fonds bei diversen Vertriebspartnerbanken erwerben. Die Fondsanteile können nach Ablauf einer Mindesthaltedauer von 24 Monaten und unter Einhaltung einer 12-monatigen Kündigungsfrist durch eine unwiderriefliche Rückgabeerklärung gegenüber der depotführenden Stelle zurückgegeben werden. Wurde das entsprechende Eigenkapital erreicht, wird die Ausgabe weiterer Anteile vorübergehend ausgesetzt (Cash-Stop). Anleger können in der Regel weiterhin Fondsanteile über die Börse (z. B. Börsenplatz Frankfurt) erwerben.

Fondsmanagerin



Kerstin Ditrach, Diplom-Ingenieurin für Städtebau, Immobilienfachwirtin (IHK) und Real Estate Asset Managerin (IREBS), ist seit 2003 für INDUSTRIA WOHNEN tätig. 2010 hat sie den Bereich der Immobilien-Spezialfonds mit aufgebaut, 2015 war sie maßgeblich an der Auflage des Immobilien-Publikumsfonds FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND beteiligt, dessen Portfoliomanagement sie bis heute innehat.

Kerstin Ditrach

Fondsmanagerin

FAZIT

Der FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND ist ein ausschließlich in Deutschland in Bestands- und Neubau-Immobilien investierender Offener Immobilien-Publikumsfonds, der vorwiegend an Privatanleger vertrieben wird. Anleger haben die Möglichkeit, an einem breit gestreuten Immobilienportfolio mit der Ertragskraft aus einer Vielzahl von Mietverträgen zu partizipieren. Reine Büroimmobilien werden nicht erworben.

Chancen:

- Schwerpunkt Wohnen
- Geringe Liquiditätsquote
- Geringe Fremdkapitalquote

Risiken:

- Hochpreisiges Marktumfeld
- Schwankungsrisiko
- Mietausfallrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

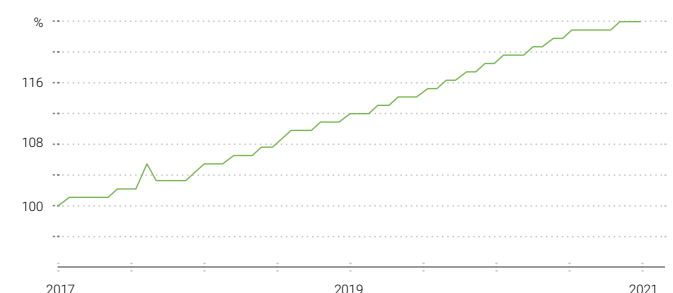
1. Anleger, die eine Investition in den deutschen Wohnungsmarkt suchen.
2. Anleger, die eine Anlagemöglichkeit mit kalkulierbarem Risiko und Kapitaleinsatz suchen.
3. Anleger, die an einer langfristigen Anlage orientiert sind.

FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND

ISIN	DE000A12BSB8	Ausschüttend	
Auflage am	03.08.2015		
KVG/Asset Manager	IntReal KVG mbH/Industria Wohnen GmbH		
Performance (p. a.)	1 J: 3,20 %	3 J: 4,22 %	5 J: 4,40 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 0,85 %	3 J: 0,79 %	5 J: 2,28 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• - ebase	• •
	DAB	• - FFB	• -
	DWS	- - FodB	• •



Performancechart

■ FOKUS WOHNEN DEUTSCHLAND




grundbesitz global RC

DE0009807057 / Immobilienfonds global

grundbesitz global ist ein Offener Immobilienfonds, der weltweit in Immobilien investiert, insbesondere in Nordamerika, Asien/Pazifik sowie selektiv in Zentraleuropa.

Aktuelles Marktumfeld

Mit seinem Immobilienportfolio und seiner Liquiditäts- und Fremdkapitalquote ist das Fondsmanagement grundbesitz global weiterhin sehr gut aufgestellt – auch bezüglich der Herausforderungen, die sich aus den Folgen der COVID-19-Pandemie ergeben. Schwerpunkt der Investitionen sind weiterhin Büroimmobilien. Um die Diversifikation nach Nutzungsarten zu erhöhen, wurde bei den Neuerwerben entsprechend der Anlagestrategie der Fokus auf Logistik- und Wohnimmobilien gelegt.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds strebt eine dauerhaft positive Jahresrendite – mit stabilen jährlichen Ausschüttungen – bei möglichst geringen Wertschwankungen an. Die Auswahl der Immobilien erfolgt nach fortwährender Ertragskraft sowie Diversifikation nach Lage, Größe, Investitionsvolumen, Nutzung und Mieter.

Fondsmanager

Christian Bäcker ist seit dem Jahr 2016 Fondsmanager des grundbesitz global und bereits seit dem Jahr 2005 bei der Deutsche Bank AG/ DWS im Bereich der Immobilienfonds beschäftigt. Davor leitete er das Management geschlossener Immobilienfonds.



Christian Bäcker
Fondsmanager

FAZIT

Ab 2022 rechnet das DWS Immobilien-Research mit steigenden Mietpreisen und bis Mitte des Jahrzehnts mit einem Zeitraum überdurchschnittlicher Gesamttrenditen. Vor diesem Hintergrund erwartet das Fondsmanagement im laufenden Geschäftsjahr und über 2022 hinaus für grundbesitz global eine positive Wertentwicklung (keine Garantie).

Chancen:

- Globale Immobilienmärkte
- Breit gestreutes Portfolio
- Regelmäßige Ausschüttungen

Risiken:

- Preisänderungsrisiko
- Mindesthalte- und Rückgabebefrist
- Liquiditätsrisiko

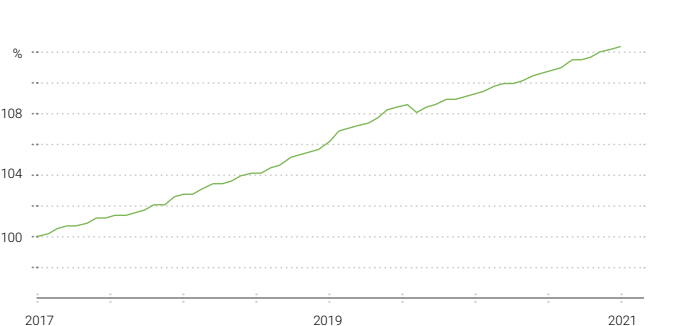
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Stabile Wertentwicklung mit geringer Volatilität. 80%ige Teilfreistellungsquote der jährlichen Ausschüttung.
2. Breit diversifiziertes Immobilienportfolio mit steigendem Anteil an Logistik- und Wohnimmobilien.
3. Möglichkeit, an der dynamischen Entwicklung von Immobilienmärkten in den USA und der Region Asien/Pazifik partizipieren zu können.

GRUNDBESITZ GLOBAL RC

ISIN	DE0009807057	Ausschüttend	
Auflage am	25.07.2000		
KVG/Asset Manager	DWS Grundbesitz GmbH		
Performance (p. a.)	1 J: 2,17 % 3 J: 2,46 % 5 J: 2,37 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 0,40 % 3 J: 0,61 % 5 J: 0,52 %		
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	• FodB

Performancechart





BayernInvest Renten Europa-Fonds

DE000A2PSYA4 / EUR Staatsanleihen

Der Fonds investiert überwiegend in EUR denominierte Staatsanleihen mit Beimischung von Unternehmensanleihen und Pfandbriefen. Das Performanceziel ist eine absolute, positive Rendite pro Kalenderjahr sowie rollierend auf 3 Jahre den JPM EMU Government Bond Index zu übertreffen.

Aktuelles Marktumfeld

Die Rentenmärkte befinden sich aufgrund des unsicheren Inflationsausblicks in einer sehr volatilen Phase. Inwieweit und wie stark Notenbanken ihren Stimulus zurückfahren und sich Zinsniveaus in den entwickelten Ländern normalisieren, hängt von der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung und der Tragfähigkeit der hohen Schuldenlast mancher entwickelter Länder ab. Letztlich muss mit einem sukzessiven Anstieg der Renditen gerechnet werden.

Wie funktioniert der Fonds?

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds verfolgt einen Investmentansatz für Euro-Renten, der frei von einer Benchmark agiert. Die aktive Steuerung der Duration, der Renten-Assetklassen und der Länder- und Rating-Allokation sind wesentliche Werttreiber der Fondsrendite. Die institutionelle Tranche des Fonds besteht seit 2006. Insgesamt erwirtschaftete der Fonds in den letzten 5 Jahren eine durchschnittliche Performance von 4,75 % p. a.

Fondsmanager

Gerd Rendenbach ist seit 2012 als Fondsmangager im Team Fixed Income bei der BayernInvest tätig. Seine Tätigkeit im Portfoliomanagement für institutionelle Kunden begann er 1997 bei der Allfonds BKG Kapitalanlagegesellschaft in München und leitete dort das Währungs- und Rentenfondsmanagement. Anschließend baute er seine Kenntnisse bei Pioneer Investments als Leiter für den Bereich Absolute Return im Retail-Geschäft auf.



Gerd Rendenbach
Leiter Global Bonds

FAZIT

Der Fonds besticht durch seine gute Performance, die langjährige Erfahrung des Fondsmanagers sowie seine flexible Ausrichtung innerhalb konservativer Assetklassen und eignet sich daher hervorragend als Basisinvestment für jedes Depot.

Chancen:

- Weltweite Anleihemärkte
- Breite Streuung
- Aktives Management

Risiken:

- Staatsschuldenkrise
- Währungsreform
- Keine Erfolgsgarantie

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Breit gestreute Anlage in Staatsanleihen aus dem Euro-Raum mit zielgerichteter Beimischung von Unternehmensanleihen.
2. Aktive Steuerung der Portfoliozusammensetzung mit dem Ziel, in unterschiedlichen Marktphasen positive Erträge zu erwirtschaften.
3. Erfahrenes Portfoliomanagement Team.

BAYERNINVEST RENTEN EUROPA-FONDS

ISIN	DE000A2PSYA4	Ausschüttend
Auflage am	11.02.2020	
KVG/Asset Manager	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	
Performance (p. a.)	1 J: -3,25 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 2,93 %	
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• ebase
	DAB	• FFB
	DWS	• FodB

Performancechart

■ BayernInvest Renten Europa-Fonds





Aegon Strategic Global Bond Fund

IE00B2496644 / Anleihen Flexibel Global-EUR Hedged

Der Fonds bietet Anlegern ein dynamisches, flexibles und diversifiziertes Portfolio der besten Opportunitäten aus dem globalen Anleihenuniversum. Er nutzt einen robusten, bewährten Anlageprozess, der über den gesamten Zyklus hinweg überdurchschnittliche, risikoadjustierte Renditen geliefert hat.

Aktuelles Marktumfeld

Der Fonds ist unseres Erachtens eine flexible Strategie, die diese Bezeichnung wirklich verdient. Viele angeblich „flexible“ Rentenfonds haben in Wirklichkeit dauerhafte Anlageschwerpunkte und bevorzugen z.B. durchweg Hochzinsanleihen oder eine dauerhafte Short-Duration. Diese Strategien haben somit unzählige Schwächen, von ihrer hohen Korrelation zu einzelnen Anlageklassen bis hin zum Übersehen attraktiver Chancen in eher vernachlässigten Märkten. Der Fonds eignet sich mit seiner nachweislich dynamischen Asset-Allokation über den Zyklus hinweg ausgezeichnet zur Diversifizierung. Dadurch schneidet er deutlich besser ab, bei gleichzeitig geringen Korrelationen zu traditionellen Anlageklassen.

Wie funktioniert der Fonds?

Unser Anlageprozess basiert auf der Formulierung von Anlageideen aus den „6 Alpha-Quellen“: Auswahl von Einzeltiteln, Sektoren, Ratings, Vermögensallokation, Duration und Kurvenpositionierung. Das Risiko-Rendite-Profil jedes „Alpha-Treibers“ im Portfolio kann zu verschiedenen Zeitpunkten im Zyklus flexibel gestaltet werden, um einen dynamischen Fonds aufzubauen, der einzigartige titelspezifische Chancen mit ausgewählten directionalen Anlagechancen an spezifischen Märkten kombiniert. Der Fonds verfolgt bei der Titelauswahl einen auf Überzeugungen basierenden Ansatz, der sich auf die Bottom-Up-Expertise des Fixed Income Teams stützt – nur die besten Anlageideen fließen in das Portfolio ein.

Fondsmanager



**Colin Finlayson (l.),
Alexander Pelteshki**
Fondsmanager

Alexander Pelteshki und Colin Finlayson verwalten den Fonds seit 2018 gemeinsam. Alexander Pelteshki ist spezialisiert auf Kreditanalysen im globalen Finanzsektor über die gesamte Kapitalstruktur. Er kam 2007 in die Branche und 2014 von ING zu uns. Colin Finlayson ist spezialisiert auf globale Staatsanleihen und Relative-Value-Analysen. Colin kam im Jahr 2000 in die Branche, direkt von der University of Strathclyde zu uns. Colin ist CFA-Charterholder.

FAZIT

Total-Return-Ansatz: 6 Alpha-Quellen und gezieltes Marktbeta. Nur liquide Anlagen. Keine Aktien, keine Geldmarktanlagen, keine Privatplatzierungen. Auf Anlageüberzeugungen basierendes, konzentriertes Portfolio mit 90–150 Titeln. Max. 40 % des Fonds in Hochzins- und EM-Anleihen. Flexible Zinssensitivitätsspanne von 0–10 Jahre. Potenzieller Einsatz von Zins- und Kreditderivaten (nur Index).

Chancen:

- Flexibler und dynamischer Ansatz
- Globale Opportunitäten
- Breites Anlageuniversum

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Keine Kapitalgarantie

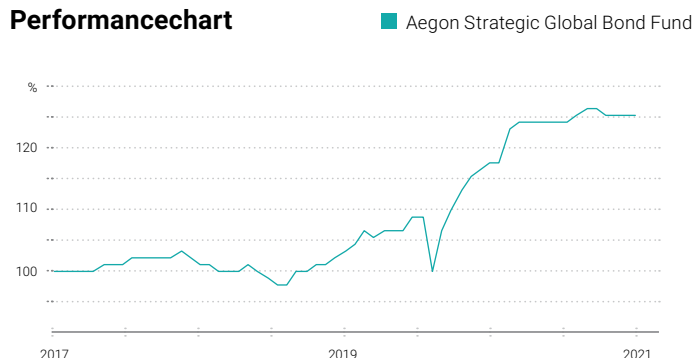
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Flexibilität bei der Suche nach den besten Renditen im gesamten Anleiheuniversum über den gesamten Marktzyklus.
2. Zugang zu einer großen Auswahl an Festzinsprodukten, die vielen traditionellen Fonds nicht zur Verfügung stehen.
3. Hohe laufende Erträge und kostengünstige Allokation in eine Anlageklasse, die attraktive Diversifizierungsvorteile bietet.

AEGON STRATEGIC GLOBAL BOND FUND

ISIN	(1) IE00B296YK09	Thesaurierend	
	(2) IE00B2496537	Ausschüttend	
	(3) IE00B2496644	Ausschüttend	
Auflage am KVG/Asset Manager	11.08.2007 Aegon Asset Management		
Performance (p. a.)	1 J: 0,71 %	3 J: 8,38 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 1,40 %	3 J: 7,49 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP	
S	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart



Stand 31.12.2021

FESTVERZINSLICHE ANLAGEN? IMMER! AGIL. FOKUSSIERT. DEFENSIV.



Brandywine GLOBAL

Legg Mason Brandywine Global Income Optimiser Fund

IE00BWT64Y45 / Global Flexible Bond – EUR Hedged

Ein globaler Allwetter-Rentenfonds, der darauf abzielt, unter sämtlichen Marktbedingungen Erträge zu erwirtschaften und dabei seinen Kapitalwert zu schützen. Das Portfolio-managementteam kann dabei äußerst flexibel und schnell agieren, um aus Veränderungen möglichst Chancen zu generieren.

Aktuelles Marktumfeld

In der jüngsten Vergangenheit waren Zinsänderungen ein Schlüsselfaktor für die Entwicklung auf den Märkten. Wir sind überzeugt, dass Kunden von einem Manager profitieren, der die Duration aktiv als defensives Steuerungselement einsetzen kann. In einem volatilen Marktumfeld hat die Generierung von Kursgewinnen hohe Priorität. Das Fondsmanagement ist wählerisch in Bezug auf Sektoren, Regionen und Qualität. Es hält nach Gelegenheiten Ausschau, die bei einer Engagementverlagerung Zusatzrenditen erzielen können, und zwar immer dann, wenn sich die makroökonomische Lage oder das Marktumfeld ändert.

Wie funktioniert der Fonds?

Durch die aktive Rotation über das gesamte Anlagespektrum festverzinslicher Wertpapiere hinweg, können eine flexible Anpassung an das aktuelle Marktumfeld erfolgen sowie verschiedene Ertragsquellen genutzt werden. Der Investmentprozess beruht auf einer fortlaufenden Analyse, die sowohl Top-Down- als auch Bottom-Up-Perspektiven berücksichtigt. Brandywine Global ist zudem überzeugt, dass ESG-Faktoren einen bedeutsamen Einfluss auf die Wertentwicklung einer Anlage nehmen können. Sie sind wichtige Komponenten für die Identifizierung und Bewertung von Risiken und Chancen im Rahmen des Anlageprozesses. Entsprechend ist der Fonds nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung eingruppiert.

Fondsmanager



Brian Kloss, JD, CPA
Portfoliomanager

Der Fonds wird vom Brandywine Global Fixed Income Team verwaltet, zu welchem Portfoliomanager mit Fachwissen in makroökonomischer Strategie, zu verschiedenen Kreditsektoren sowie Währungen gehören. Brian Kloss kam 2009 zum Unternehmen und bringt mehr als 10 Jahre Erfahrung im High-Yield-Bereich und relevanten Kreditsektoren mit. Er ist außerdem Mitglied verschiedener Anwaltskammern in den USA sowie zugelassener Wirtschaftsprüfer.

FAZIT

Sie suchen eine flexible Rentenstrategie für herausfordernde Zeiten? Der Brandywine Global Income Optimiser Fonds kann Ihren Anlegern helfen, die Herausforderungen der globalen Anleihenmärkte über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu meistern. Die Strategie zielt darauf ab, durch Analyse des aktuellen Marktumfeldes attraktive Erträge zu erzielen und gleichzeitig vor Abwärtsrisiken zu schützen.

Chancen:

- Breites Anlagespektrum
- Dynamisch und flexibel
- Langjährige Erfahrung

Risiken:

- Kreditrisiko
- Zinsrisiko
- Währungsrisiko

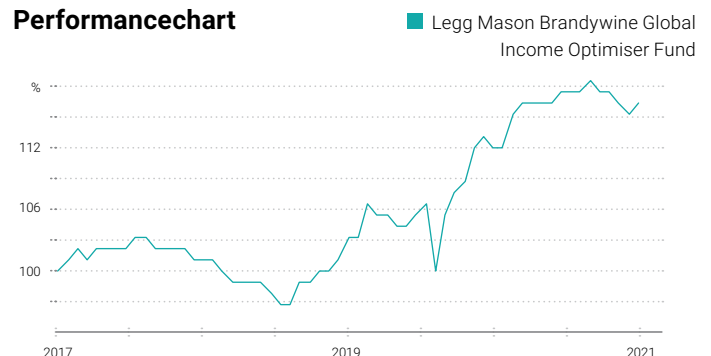
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Wahrhaft global: Multi-Sektor-Ansatz, welcher die Duration aktiv sowohl als Renditequelle wie auch für das Risikomanagement nutzt.
2. Portfolio-Ergänzung: Der Fonds bietet eine attraktive Ergänzung zu traditionellen und alternativen Sektoren des globalen Kreditmarkts.
3. Hohe Flexibilität: Taktische Anpassungen aufgrund der mikro- und makroökonomischen Analysen über Branchen, Qualität und Regionen hinweg.

LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL INCOME OPTIMISER FUND

ISIN	(1) IE00BWT64Y45	Ausschüttend
	(2) IE00B7VSFQ23	Thesaurierend
Auflage am	03.06.2013	
KVG/Asset Manager	Franklin Templeton	
Performance (p. a.)	1 J: -0,73 %	3 J: 6,18 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 2,21 %	3 J: 6,14 %
Handelbarkeit		5 J: 3,04 %
		5 J: 5,08 %
	EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• • FodB

Performancechart





OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

DE000A112T83 / Anleihen Global hochverzinslich
EUR-hedged

Der Fonds generiert regelmäßiges ordentliches Einkommen aus Infrastruktur über Fremdkapitalinvestments. Er schüttet überwiegend Zinserträge zweimal im Jahr aus. Ziel ist es, zwischen 3,5–5 % p. a. auszuschütten und eine Volatilität von max. um die 5 % p. a. zu haben. Anlagehorizont sind mind. 3–5 Jahre.

Aktuelles Marktumfeld

Die Nullzinszeiten werden noch Jahre anhalten. Unsere Infrastruktur ist alt und marode. Nicht nur unsere. Der weltweite Investitionsbedarf wird bis zum Jahr 2030 von der OECD auf mindestens 57 Billionen US-Dollar geschätzt. Das führt zu Chancen für Investoren. Der Fonds investiert in unterschiedliche Infrastruktursektoren wie Logistik, Bauwirtschaft und soziale Infrastruktur. Die ordentlichen Zinserträge des Fonds ergeben sich durch die Gebühren für Strom, Wasser, Mautstraßen und Telekommunikation. Die Zinskupons basieren auf millionenfachen, kleinteiligen Einkommen. Dies gilt weltweit. Mit seiner Strategie fokussiert sich der Fonds auf Fremdkapitalinvestments in Infrastruktur.

Wie funktioniert der Fonds?

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

Fondsmanager

Der Portfolioadvisor Michael Gollits verfügt über jahrzehntelange Erfahrung. Infrastruktur- und High-Yield Anleihen sind seit Jahren in seinen Multi-Asset-Portfolios vertreten. Er verantwortet die Umsetzung der Investmentstrategie. Fondsinitiator ist die OVIDpartner GmbH mit dem geschäftsführenden Gesellschafter Rainer Fritzsche. Dieser verfügt über 30 Jahre Erfahrung in der Initiierung von Long-Only- und Alternativen Fonds.



Michael Gollits
Vorstand von der
Heydt&Co. AG

FAZIT

Mit der Strategie fokussiert sich der Fonds auf Investments, die regelmäßige Erträge generieren. Er deckt einen zukunftsträchtigen Markt ab, denn die Nachfrage nach Infrastruktur wird in Zukunft zunehmen. Die erzielten Renditen sind weitestgehend unkorreliert zum Markt- und Wirtschaftsgeschehen. Die Ausschüttungen liegen seit Auflegung 2014 immer im Bereich 3,5–5 % p. a. je nach Anteilsklasse.

Chancen:

- Zinseinkommen
- Konjunkturunabhängig
- Systemrelevant

Risiken:

- Kursschwankungen
- Liquiditätsrisiken
- Zinsrisiken

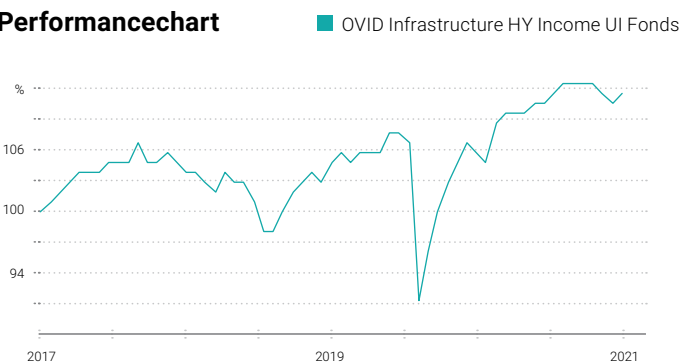
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Hervorragendes Einkommensinstrument für Stiftungen, Ergänzung zu EK-Investments in Infrastruktur und hohe, regelmäßige Zinserträge.
2. Sehr guter Diversifikator in gemischten Portfolios, da er Volatilitäten glättet und Erträge verstetigt.
3. Investition in liquide, ertragsorientierte Infrastruktursachwerte mit einer sehr geringen Ausfallwahrscheinlichkeit.

OVID INFRASTRUCTURE HY INCOME UI FONDS

ISIN	(1) DE000A112T83	Ausschüttend		
	(2) DE000A112T91	Ausschüttend		
	(3) DE000A2JQLB6	Thesaurierend		
Auflage am	01.10.2014			
KVG/Asset Manager	Universal-Investments/von der Heydt&Co. AG			
Performance (p. a.)	1 J: 2,33 %	3 J: 4,42 %	5 J: 2,21 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 2,61 %	3 J: 9,73 %	5 J: 7,85 %	
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP
	comdirect	• ebase	• •	
	DAB	• - FFB	• •	
	DWS	• • FodB	• •	

Performancechart





ARAMEA Rendite Plus

DE000A0NEKQ8 / Renten International

Der Fonds investiert in Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen. Diese zeichnen sich auch im Negativzinsumfeld durch hohe Kupons und attraktive Anleihebedingungen aus. Regulatorische Gegebenheiten wie Basel III und Solvency II sorgen zudem für Sondersituationen.

Aktuelles Marktumfeld

Das andauernde Niedrig- bis Negativzinsumfeld ist durch die verzweifelte Suche vieler Investoren nach renditeträchtigen Anlagen gekennzeichnet. Neben Dividendenaktien bieten auch Nachranganleihen eine gute Alternative zu Staats- und nicht nachrangigen Unternehmensanleihen und zeichnen sich nach wie vor durch attraktive Kupons und gute Renditen aus. Zudem bieten regulatorische Vorgaben wie Basel III und Solvency II eine gute Unterstützung für die Papiere von Banken und Versicherungen, was immer wieder zu marktunabhängigen Verhaltensmustern z. B. durch Kündigungen führt. Zudem sind Nachträge nicht im Ankaufprogramm der EZB enthalten, so dass es zu keinen Verzerrungen in diesem Bereich kommt.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fokus der Strategie liegt auf Nachranganleihen. Diese weisen meist deutliche Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen auf. Der Fonds bietet mittel- bis langfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, dieses anspruchsvolle Marktsegment breit diversifiziert abzudecken. Das Bestreben des Fondsmanagements ist es dabei, möglichst stabile Emittenten in diesem dynamischen Rentensegment zu selektieren. Da ein Teil des Portfolios in variabel verzinsliche Anleihen, sogenannte Floater, investiert wird, weist der Fonds eine geringe Korrelation zum klassischen Zinsmarkt auf. Floater passen ihren Kupon an die Zinslandschaft an und sorgen somit für eine weitere Absicherung gegenüber Zinssteigerungen.

Fondsmanager



Sven Pfeil

Vorstand und
Fondsmanager

Das Fondsmanagement des Aramea Rendite Plus sowie der nachhaltigen Variante (Aramea Rendite Plus Nachhaltig; WKN: A2DTL7) mit strengen Nachhaltigkeitsfiltern wird durch Sven Pfeil und Fiete Fischer repräsentiert. Die beiden Spezialisten für nachrangige Wertpapiere werden im Rahmen der Umsetzung des Investmentprozesses von Renten-Team der ARAMEA unterstützt. Beide zusammen verfügen über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement.

FAZIT

Renditechancen trotz vergleichsweise defensiver Ausrichtung – so kann man den Ansatz des ARAMEA RENDITE PLUS in aller Kürze zusammenfassen. Seine Stärken liegen insbesondere im Aufspüren attraktiver Wertpapiere im Umfeld verschärfter Eigenkapitalanforderungen von Basel III und Solvency II. Anlegern gibt das die Möglichkeit, ihr Portfolio mit einem interessanten Renten-Baustein zu versehen.

Chancen:

- Hohe Kupons
- Attraktive Ausschüttungen
- Alternative Renditequellen

Risiken:

- Kreditrisiken
- Nachrangrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Sehr langer Track Record im Management von Nachranganleihen und damit auch Erfahrung mit anspruchsvollen Märkten.
2. Nach wie vor attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem ansonsten schwierigen allgemeinen Zinsumfeld.
3. Sondereffekte aus Änderungen in der Regulatorik sorgen für eine gewisse Unabhängigkeit von der allgemeinen Rentenmarktentwicklung.

ARAMEA RENDITE PLUS

ISIN	(1) DE000A0NEKQ8	Ausschüttend (alle)	
	(2) AT0000A19288	Clean-Fee	
	(3) DE000A0NEKQ8	Nachhaltig	
Auflage am	23.12.2008		
KVG/Asset Manager	ARAMEA Asset Management AG		
Performance (p. a.)	1 J: 3,13 %	3 J: 5,58 %	5 J: 3,49 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 1,47 %	3 J: 8,25 %	5 J: 6,87 %
Handelbarkeit	EA	SP	EA SP
	comdirect	• ebase	• •
	DAB	• FFB	• •
	DWS	• FodB	• •

Performancechart

■ ARAMEA Rendite Plus





ARAMEA Balanced Convertible

DE000A0M2JF6 / Wandelanleihen Europa

Der Fonds fokussiert sich auf Investitionen in Wandelanleihen mit einem Investment Grade-Rating aus Europa. Die mittlere Aktiensensitivität (Delta) und die Konvexität dieser Papiere sorgen dafür, dass man in der Regel 2/3 der Aufwärtsbewegung mitmacht, aber nur 1/3 der Abwärtsbewegung.

Aktuelles Marktumfeld

Das aktuelle Marktumfeld ist aufgrund der COVID-19-Pandemie, der hohen Inflation und der Rohstoffpreisen von Unsicherheit geprägt. Hinzu kommt das anhaltende Nullzinsumfeld. Hier können Wandelanleihen ein echter Problemlöser und Stabilisator für defensive Anleger sein, da sie sich je nach Marktsituation wie Anleihen oder Aktien verhalten. Fallen die Kurse an den Aktienmärkten, verwandelt sich die Wandelanleihe immer stärker in eine klassische Anleihe und liefert Stabilität (Bond Floor). Steigen die Aktienmärkte dagegen, nimmt die Wandelanleihe immer mehr den Charakter der zugrundeliegenden Aktie an. Einfach formuliert: „Im Aufschwung dabei und im Abschwung fein raus“.

Wie funktioniert der Fonds?

Der ARAMEA Balanced Convertible investiert in das Segment der Wandelanleihen. Der regionale Fokus der Titel liegt dabei auf Europa. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Wandelanleihen mit einem Investment Grade Rating, wodurch die enthaltenen Titel über eine solidere Anleihekomponente (Bond Floor) verfügen, gleichzeitig ist aber das Potenzial auf der Aufwärtsseite gegeben. Durch die gezielte Investition in Titel mit hauptsächlich mittlerer Aktiensensitivität und asymmetrischem Risikoprofil sollen die Eigenschaften von Wandelanleihen, stärker an einer Aufwärtsbewegung als an einer Abwärtsbewegung der unterliegenden Aktie teilzunehmen, optimal ausgenutzt werden.

Fondsmanager

Daniel Zimmer ist seit 2010 für ARAMEA tätig. Der Diplom-Kaufmann ist Fondsmanager, des mit 4 Morningstars ausgezeichneten Fonds, ARAMEA



Balanced Convertible (WKN: A0M2JF) und managt zusätzlich den ARAMEA Global Convertible (WKN: A14UWX). Zimmer steht laut Citywire auf Platz 1 im Segment gegenüber „Wandelanleihen Europa“ über 5 Jahre. Zusätzlich erhielt er die Lipper Fund Awards 2020 für das Segment „Wandelanleihen Europa“ über 3 und 5 Jahre.

Daniel Zimmer

Senior Portfoliomanager

FAZIT

Wandelanleihen sind eine der spannendsten Anlageklassen im derzeitigen Umfeld – insbesondere für Anleger, denen ein Aktienengagement auf den aktuellen Niveaus zu risikoreich erscheint. Wandelanleihen-Fonds haben auch erhebliche Vorteile gegenüber klassischen defensiven Mischfonds, da sie nicht nur automatisch auf Marktveränderungen reagieren, sondern i. d. R. auch deutlich kostengünstiger sind.

Chancen:

- Konvexität der Wandelanleihen
- Automatisches Markt-Timing
- Geringe Kosten

Risiken:

- Kreditrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Allgemeine Marktrisiken

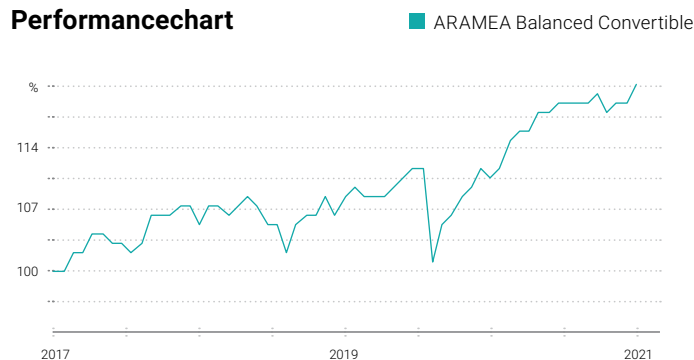
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Sehr langer Track Record im Management von Wandelanleihen und damit auch Erfahrung mit anspruchsvollen Märkten.
2. Nach wie vor attraktive Renditen und Ausschüttungen in einem ansonsten schwierigen allgemeinen Zinsumfeld.
3. Sondereffekte aus Änderungen in der Regulatorik sorgen für eine gewisse Unabhängigkeit von der allgemeinen Rentenmarktentwicklung.

ARAMEA BALANCED CONVERTIBLE

ISIN	(1) DE000A0M2JF6	Ausschüttend (alle)	
	(2) DE000A2AQ929	Clean-Fee	
	(3) DE000A0M2JF6	Global Convertible	
Auflage am	15.05.2008		
KVG/Asset Manager	ARAMEA Asset Management AG		
Performance (p. a.)	1 J: 4,07 %	3 J: 5,72 %	5 J: 3,96 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 2,35 %	3 J: 6,86 %	5 J: 6,05 %
Handelbarkeit	EA	SP	EA SP
	comdirect	• ebase	• •
	DAB	• FFB	• •
	DWS	• FodB	• •

Performancechart





Amundi Ethik Fonds

AT0000857164 / Mischfonds EUR defensiv – Global

35 Jahre verantwortungsvolles Investieren. Mit dem Amundi Ethik Fonds investieren wir gezielt in Anleihen und Aktien, die die Kriterien eines ethischen Investments erfüllen. Die Titel, die für den Fonds infrage kommen, werden nach strengen Maßstäben vorselektiert – wir machen das seit 35 Jahren.

Aktuelles Marktumfeld

Die globale Wirtschaft sollte sich 2022 weiter erholen, trotz neuer COVID-Varianten, einer strafferen Geldpolitik der US-Notenbank und Inflationsdruck. Das abnehmende Momentum am Aktienmarkt hält uns aktuell davon ab, größere Risikopositionen aufzubauen. Unsere Aktienpositionen in Industrie- und Schwellenländern sind daher nahezu neutral gewichtet. Wir überwachen die Unternehmensergebnisse engmaschig, um Prognosen besser bewerten zu können und um zu erkennen, welche Unternehmen höhere Inputkosten, Fachkräftemangel und Lieferengpässe durch größere Preismacht ausgleichen können. Für Unternehmensanleihen sprechen ein geringes Ausfallrisiko, Zentralbankkäufe und die Fundamentaldaten der Emittenten.

Wie funktioniert der Fonds?

Neben wirtschaftlichen Kennzahlen erfolgt die Titelauswahl nach strengen ökologischen und sozialen Aspekten sowie der Art der Unternehmensführung. Die Analyse wird mithilfe 14 externer ESG Ratingagenturen durchgeführt, bevor eine qualitative Prüfung durch das Portfoliomanagement erfolgt. Investiert wird in EUR-denominierte Anleihen hoher Bonität, u. a. bestehend aus OECD-Staatsanleihen (u. a. zur Portfoliostabilität), Pfandbriefen, Unternehmensanleihen, Green und Social Bonds. Der Aktienanteil (bis 40 %) wird ohne Währungsabsicherung global angelegt.

Alternativen: Höhere Aktienquote, identische Philosophie – der Amundi Ethik Plus (WKN: A2P8UA) und der Amundi Ethik Fonds Evolution (WKN: A0JMVM)

Fondsmanager



Jörg Moshuber

Senior Portfoliomanager

Jörg Moshuber ist Senior Portfolio- und Leadmanager des Amundi Ethik Fonds seit 2012. Er ist seit 2009 Mitglied des Multi-Asset-Management-Teams von Amundi Austria (ehemals Pioneer Investments). Zuvor war er Portfoliomanager bei der Wertpapiergesellschaft AMG (Asset Management Gesellschaft) der Bank Austria. Jörg Moshuber hat einen Abschluss in Betriebswirtschaftslehre der Karl-Franzens-Universität Graz.

FAZIT

Der Fonds eignet sich für Anleger, die einen konservativen Mischfonds suchen (bis 40 % globale Aktien) und von der steigenden Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit überzeugt sind. Der lange Track Record (35 Jahre), strenge Nachhaltigkeitskriterien sowie die starke Wertentwicklung seit Auflage (4,4 % p. a.) zeichnen den Fonds aus.

Chancen:

- Bewährter Mischfonds
- Sehr strenge ESG-Anforderungen
- Chancen auf Wertsteigerung

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kreditrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

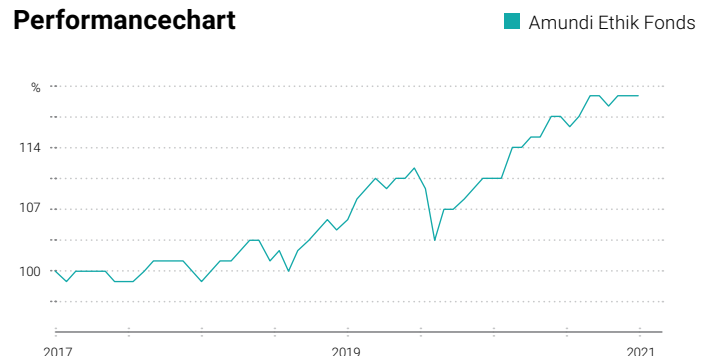
1. Sehr strenge Nachhaltigkeitskriterien – Zertifiziert mit FNG Siegel sowie „Österreichischen Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte“.
2. Defensiver, nachhaltiger Mischfonds mit starker Performance (4,4 % p. a. seit Auflage) und 5-Sterne Rating von Morningstar.
3. Langer Track Record (35 Jahre) und ein sehr robustes Portfolio, was sich auch in schwierigen Marktphasen bewährt hat (z. B. 2018: -1,05 %).

AMUNDI ETHIK FONDS

ISIN	(1) AT0000857164 (2) AT0000613146 07.11.1986	Ausschüttend Thesaurierend
Auflage am KVG/Asset Manager	Amundi Austria GmbH	
Performance (p. a.)	1 J: 4,65 % 3 J: 5,91 % 5 J: 3,54 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 3,11 % 3 J: 5,22 % 5 J: 4,59 %	
Handelbarkeit		EA SP
comdirect		• • ebase
DAB		• - FFB
DWS		• • FodB



Performancechart





Assenagon I Multi Asset Conservative

LU1297482736 / Mischfonds EUR defensiv – Global

Der Fonds Assenagon I Multi Asset Conservative ist ein aktiv gemanagter, defensiver Mischfonds für konservative Anleger. Es wird die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlageklassen und Anlageinstrumente angestrebt.

Aktuelles Marktumfeld

Vor dem Hintergrund schwindender Anleihekupons und den Schwächen traditioneller Diversifikationsstrategien muss das Wertversprechen der Anleihequote als Defensivbaustein hinterfragt werden. Nicht nur sind Anleiherenditen in den letzten Jahren stark zurückgegangen, sondern es hat sich im Ergebnis auch das Risikoprofil von klassischen, gemischten Anlagen gegenüber den Krisen aus der Vergangenheit verändert und Korrelationsrisiken schlagartig aufgedeckt. Insbesondere im Jahr 2020 lieferten Anleihen kaum nennenswerte Diversifikationsbeiträge. Wir sehen eine hohe Aktivität und Flexibilität bei der Auswahl der Investmentthemen als essenzielle Bausteine für einen zukunftsfähigen Multi-Asset-Ansatz.

Wie funktioniert der Fonds?

Ziel des Assenagon I Multi Asset Conservative ist es, auf mittlere bis längere Sicht an Wertsteigerungen eines breiten Spektrums chancenreicher Anlageklassen zu partizipieren und dabei eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zu anderen defensiven Multi-Asset-Strategien aufzuweisen. Dieses Ziel wird durch Investments in die internationalen Aktien-, Renten-, Kredit-, Geld-, Rohstoff- und Währungsmärkte verfolgt, wobei die maximale physische Aktienquote 40 % beträgt und eine langfristige Fondspreis-Volatilität zwischen 3 % und 6 % angestrebt wird. Der Fonds investiert in ein globales Anlageuniversum und wird aus der Sicht eines Euro-Investors gemanagt.

Fondsmanager

Thomas Romig ist Geschäftsführer der Assenagon Asset Management S.A. und verantwortet seit 2015 den Bereich Multi Asset Portfoliomanagement. Davor war er als Leiter Multi Asset Management bei Union Investment und als Abteilungsleiter Multi Management bei cominvest Asset Management, die später in Allianz Global Investors (AGI) aufgegangen ist, tätig. Der Bank- und Diplom-Kaufmann begann seine Karriere 1997 im Asset Management bei ADIG Investment.



Thomas Romig
Geschäftsführer

FAZIT

Der Fonds soll zum einen als Stabilitätsanker dienen, aber auch die Aussicht auf Rendite bieten und so insgesamt das Rendite-Risikoprofil des Anleger-Portfolios verbessern. Der Fonds ist für konservative Anleger (durch komplementäre Eigenschaften auch zu bestehenden defensiven Strategien) und für chancenorientierte Anleger, die einen risikoreduzierenden Baustein im Portfolio haben möchten, geeignet.

Chancen:

- Globale Renditequellen
- Benchmark-Unabhängigkeit
- Sehr breite Diversifikation

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kreditrisiken
- Keine Kapitalgarantie

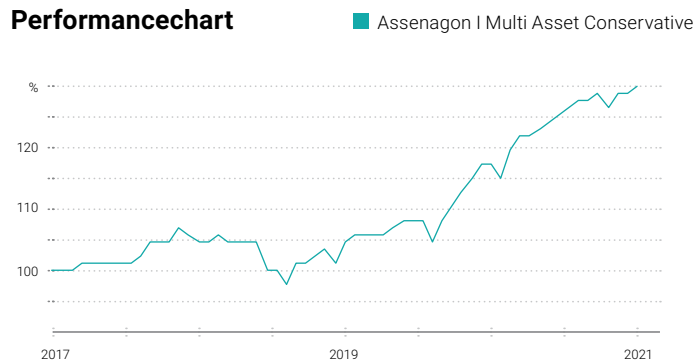
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Stabilitätsanker im Portfolio (geringere Volatilität, geringerer Draw Down in Krisenphasen) mit Aussicht auf Rendite.
2. Zugang zu chancenreichen Investmentthemen in Nischenbereichen des globalen Kapitalmarktes, die Anleger i. d. R. so nicht im Portfolio haben.
3. Kein klassischer Staatsanleihschwerpunkt aufgrund Benchmark-Unabhängigkeit. Durch i. d. R. kürzere Duration eine geringere Zins-sensitivität.

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

ISIN	(1) LU1297482736	Ausschüttend	
	(2) LU1297483205	Ausschüttend	
	(3) LU1297482900	Ausschüttend	
Auflage am	16.11.2015		
KVG/Asset Manager	Assenagon Asset Management S.A.		
Performance (p. a.)	1 J: 6,34 %	3 J: 10,41 %	5 J: 5,93 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 3,89 %	3 J: 4,86 %	5 J: 4,37 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• - FFB	• •
	DWS	- - FodB	• •

Performancechart



DJE – ZINS & DIVIDENDE

KOMBINIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN
MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT
AUF GERINGE VOLATILITÄT

**DJE – Zins & Dividende PA (EUR)**

LU0553164731 / Mischfonds EUR ausgewogen – Global

Hierbei handelt es sich um einen weltweit anlegenden Mischfonds. Durch differenzierte Gewichtung sollen Zinseinkünfte sowie eine positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität generiert werden. Veränderte Marktgegebenheiten werden im Fonds flexibel angepasst, um Verluste weitgehend zu vermeiden.

Aktuelles Marktumfeld

Das Jahr 2022 steht ganz im Zeichen der Zinsentwicklung. Zwingt die Inflation die US-Zentralbank zu stärkeren Zinserhöhungen, so wird es wohl ein schlechtes Börsenjahr. Die gute Konjunktorentwicklung der letzten Jahre war nur aufgrund der durch die Notenbanken gedrückten Zinssätze möglich. Sollten die Zinsen steigen, wird sich dies konjunkturell bei Konsum und Investitionen negativ auswirken. Sieht die US-Zentralbank aber durch die laufende Inflationswelle hindurch, bleibt bei der Meinung, dass die Inflation 2022 wieder fallen wird, und zieht ihre Geldpolitik nur behutsam an, könnte es erneut ein sehr gutes Börsenjahr werden. Bleiben die Zinsen tief, gibt es keine Alternative zu Aktien.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fokus des Fonds liegt in der Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags, unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleienseite werden dabei vom hausinternen Research selektiv aus allen Segmenten des Anleihenmarktes die aussichtsreichsten Anlageideen herausgefiltert. Dabei investiert der Fonds vornehmlich in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit sehr guter, bis guter Bonität. Auf der Aktienseite wird auf die bereits etablierte DJE-Dividendenstrategie gesetzt – bedingt durch den Zinseszinsseffekt, werden Dividenden zunehmend wichtiger für die Wertentwicklung. Das sollte sich positiv auf das Chancen-Risiko-Verhältnis auswirken.

Fondsmanager

Dr. Jan Ehrhardt ist verantwortlich für Individuelle Vermögensverwaltung sowie Research & Portfoliomanagement. Seit Januar 2003 verantwortet er ferner den Aktienfonds DJE – Dividende & Substanz sowie seit 2010 den Mischfonds DJE – Zins & Dividende. Seit November 2007 ist er Verwaltungsratsmitglied der Luxemburger Tochtergesellschaft DJE Investment S.A. Bevor er in die DJE Kapital AG eintrat, war er für die Credit Suisse Group in New York tätig.

**Dr. Jan Ehrhardt**

Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender

FAZIT

DJE – Zins & Dividende basiert auf der Idee der Erwirtschaftung eines absolut stetigen Ertrags bei geringer Volatilität. Durch aktives Management, eine klare Handschrift des Fondsmanagers sowie hauseigenes Primärforschung schafft dieser Fonds Mehrwert. Dank des aktiven und ausgewogenen Investmentansatzes kann der Fonds ein geeignetes Fundament für den langfristigen Vermögensaufbau darstellen.

Chancen:

- Fokus auf den globalen Markt
- Erfahrener Fondsmanager
- Strategische Risikostreuung

Risiken:

- Preisrisiken von Anleihen
- Mögliche Kursrückgänge der Aktien
- Währungsrisiken im Portfolio

Drei Gründe für diesen Fonds

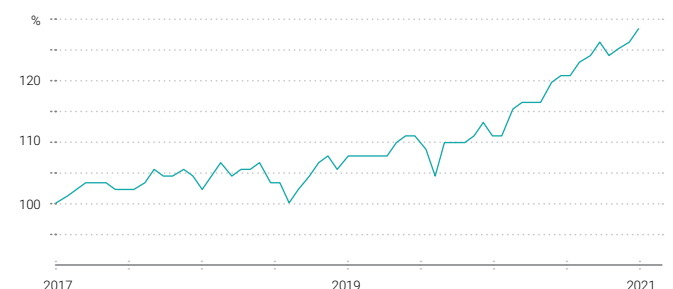
1. Wir achten auf den systemischen Ansatz der Unternehmen, welche eine nachhaltige und attraktive Dividendenzahlung gewährleisten können.
2. Nachhaltige Wertsteigerung durch reinvestierte Dividenden, die langfristig den Großteil an der Gesamtentwicklung generieren.
3. Unsere Anleger freuen sich über stetige Erträge durch konstante und echte Ausschüttungen – auch partiell aus der Gewinnrendite der Aktien.

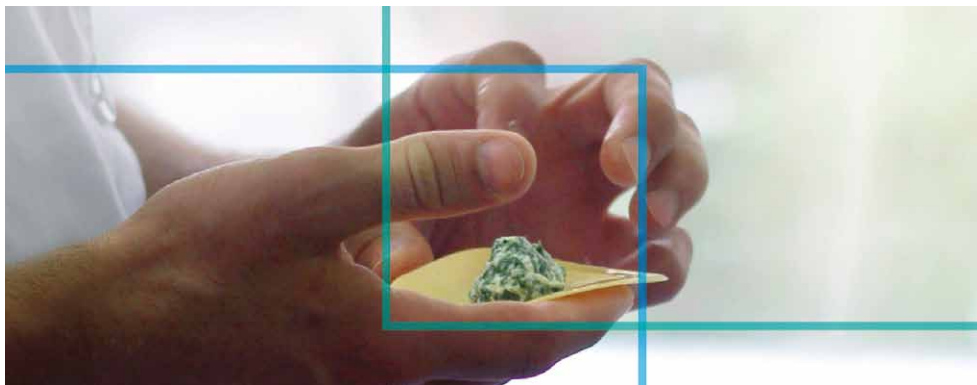
DJE – ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

ISIN	(1) LU0553164731	Ausschüttend	
	(2) LU0553169458	Thesaurierend	
	(3) LU0553171439	Ausschüttend	
Auflage am	10.02.2011		
KVG/Asset Manager	DJE Investment S.A./DJE Kapital AG		
Performance (p. a.)	1 J: 10,81 %	3 J: 8,79 %	5 J: 5,20 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 3,87 %	3 J: 5,89 %	5 J: 5,58 %
Handelbarkeit	EA	SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ DJE – Zins & Dividende PA (EUR)





Capital Group Global Allocation Fund (LUX)

LU1006075656 / Mischfonds ausgewogen

Der Fonds strebt an, drei Ziele in ausgewogener Weise zu erreichen, nämlich langfristiges Kapitalwachstum, Erhalt des angelegten Kapitals und laufende Erträge, indem er in Aktien und Anleihen sowie sonstige festverzinsliche Wertpapiere aus aller Welt anlegt.

Aktuelles Marktumfeld

Nach einer ersten starken Erholung von der Pandemie scheint die Weltkonjunktur jetzt nachzulassen, und die Inflation steigt. Ungünstig für das Wachstum sind Lieferengpässe, steigende Energiepreise und Störungen in der Industrieproduktion, die die Auslieferung von Produkten verzögern. Die Risikoprämien für chinesische Papiere sind nach wie vor eher hoch, was auf die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Immobiliensektor und die schärferen Regulierungen zurückzuführen ist. In diesem Umfeld interessieren sich die Portfoliomanager für Unternehmen mit einzigartigen Angeboten und dauerhaften Wettbewerbsvorteilen aus Branchen wie Halbleiter, Cloud-Computing, Onlinehandel, Gesundheit und Finanzen.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Asset-Allokation wird in erster Linie von einem Bottom-Up-Ansatz, einem fundamentalen Auswahlprozess sowie makroökonomischen Gesichtspunkten bestimmt. Der Fonds investiert mindestens 45 % des Vermögens in Aktien (maximal 75 %), so dass der Fonds auch in volatilen Phasen stets investiert ist. Mindestens 25 % werden in Investment-Grade-Anleihen (einschließlich Geldmarktinstrumenten) investiert (maximaler Anteil: 55 %). Das gesamte Portfolio ist die Summe der Beiträge einer großen Anzahl erfahrener Manager, jedes Portfolio besteht aus einer Mischung der höchsten Überzeugungen einzelner Portfoliomanager und Investmentanalysten (Capital System).

Fondsmanager

Jeder Portfoliomanager ist verantwortlich für einen Teil des Portfolios:

- Hilda Applbaum (Aktien und Anleihen)
- Paul Flynn (Aktien und Anleihen)
- Anirudh Samsi (Aktien und Anleihen)
- Tomonori Tani (Aktien und Anleihen)
- Thomas Høgh (Anleihen)
- Andrew Cormack (Anleihen)



Multi Manager System:
Capital System

FAZIT

Ein vereinfachter Multi-Asset-Fonds, der in liquide, wenig korrelierte Qualitätspapiere investiert. Aktien: Titel mit der Chance auf Wertzuwachs und laufenden Ertrag. Anleihen: Hauptsächlich Investmentgrade-Papiere statt möglicherweise riskantere und komplexere Anlagen. Die Global-Allocation-Portfoliomanager haben im Durchschnitt 28 Jahre Investmenterfahrung.

Chancen:

- Mehrere Portfoliomanager
- Breite Diversifikation
- Globales Portfolio

Risiken:

- Aktienrisiko
- Risiken von Anleihen
- Liquiditätsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Der Fonds führt die Überzeugungen mehrerer Portfoliomanager mit unterschiedlichen Perspektiven zusammen.
2. Ein gut diversifiziertes Portfolio mit drei Zielen: Wertzuwachs, Kapitalschutz und laufende Erträge.
3. Vereinfachtes Multi-Asset-Portfolio. Investiert wird in globale Aktien und Qualitätsanleihen, die wenig korreliert sind.

CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION FUND (LUX)

ISIN	(1) LU1006075656	Thesaurierend	
	(2) LU1006076118	Ausschüttend	
	(3) LU1006076209	Thesaurierend Hedged	
Auflage am	31.01.2014		
KVG/Asset Manager	Capital Int. Management Company Sàrl		
Performance (p. a.)	1 J: 17,95 %	3 J: 12,88 %	5 J: 7,48 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 5,37 %	3 J: 8,03 %	5 J: 7,42 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ Capital Group Global Allocation Fund (LUX)



BALANCED FUND



Janus Henderson
INVESTORS

Janus Henderson Balanced Fund

IE0004445015 / Mischfonds ausgewogen Global

Mit einem dynamischen Allokationsansatz investiert der Fonds v. a. in US-Aktien und -Anleihen. Der Aktienanteil liegt zwischen 35 % und 65 %. Die Analystenteams für Aktien und Anleihen arbeiten eng zusammen und verfolgen über Marktzyklen hinweg einen ausgewogenen Mix beider Anlageklassen.

Aktuelles Marktumfeld

US-Aktien beendeten den November im Minus nach Schwankungen am Monatsende. Das Auftauchen der neuen COVID-19-Variante Omikron hatte die Unsicherheiten über die Konjunkturerholung noch verstärkt. Anleger befürchteten daher, dass sich die Lieferkettenprobleme, die im vergangenen Jahr die Inflation beschleunigt hatten, noch verschärfen könnten. Der US-Anleihenmarkt verbuchte eine positive Rendite, da die Renditekurve von US-Staatsanleihen abflachte. Die von Omikron ausgelösten Ängste ließen die Renditen längerer Laufzeiten steigen, während die Renditen kürzerer Laufzeiten wegen der Erwartung zulegten, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen im kommenden Jahr dennoch anheben könnte.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds kombiniert US-Aktien großer Wachstumsunternehmen mit einer aktiv verwalteten US-Anleihestrategie für mittlere Laufzeiten. Dank seiner dynamischen Allokationsstrategie ist der Fonds flexibel, sich im Vorfeld von Marktvolatilität defensiv zu positionieren und gleichzeitig starke risikobereinigte Renditen anzustreben: Je nach den Marktbedingungen können 35–65 % des Fondsvermögens in Aktien investiert sein. Die Aktienkomponente strebt langfristiges Wachstum in einem konzentrierten Aktienportfolio an. Die festverzinsliche Komponente basiert auf fundamentalen Einschätzungen und dient als „Grundstock“ des Portfolios. Die Analystenteams für Aktien und Anleihen arbeiten eng zusammen.

Fondsmanager



Der Fonds wird von einem 3-köpfigen Investmentteam mit mehr als 70 Jahren Branchenerfahrung gemanagt: Jeremiah Buckley ist seit 2015 Portfoliomanager und als Co-Manager für die Strategien Growth & Income sowie Balanced verantwortlich. Greg Wilensky ist seit 2020 Head of US Fixed Income und Co-Manager für den Fixed-Income-Anteil der Strategie. Michael Keough ist seit 2019 Co-Manager für den festverzinslichen Teil der Strategie.

Jeremiah Buckley, CFA
Greg Wilensky, CFA
Michael Keough, CFA
Portfoliomanager

FAZIT

Anleger, die Wert auf eine aktiv gemanagte Komplettlösung als Basisinvestment legen, profitieren von unserem dynamischen Allokationsansatz. Dieser ermöglicht eine schnelle Anpassung der Aktien-Anleihen-Quote und bietet Anlagechancen aus beiden Anlageklassen. Basis hierfür ist die Expertise unseres Investmentteams, die tiefgreifende Fundamentaldatenanalyse sowie der Fokus auf das Risikomanagement.

Chancen:

- Optimaler Aktien-Anleihen-Mix
- Dynamik und Flexibilität
- Weniger Volatilität

Risiken:

- Regionale Konzentration
- Potenzielle Timingrisiken
- Potenzielles Währungsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Dynamische, aktive Asset-Allokation aus US-Aktien und -Anleihen.
2. Attraktive Renditen verbunden mit der Flexibilität zur Navigation volatiler Märkte durch schnelle Anpassung der Aktienquote.
3. Erfahrenes Investmentteam mit langjährigen Track-Record.

JANUS HENDERSON BALANCED FUND

ISIN	(1) LU0533164731 (2) LU0553169458	Thesaurierend Thesaurierend
Auflage am KVG/Asset Manager	24.12.1998 Janus Henderson Investors	
Performance (p. a.)	1 J: 24,22 % 3 J: 16,20 % 5 J: 10,80 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 8,46 % 3 J: 10,28 % 5 J: 9,65 %	
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	comdirect	• • ebase • •
	DAB	• - FFB • •
	DWS	• • FodB • •

Performancechart

■ Janus Henderson Balanced Fund





Phaidros Funds Balanced

LU0295585748 / Mischfonds EUR flexibel – Global

Investieren Sie intelligent mit dem Phaidros Funds Balanced und setzen Sie auf langfristige Investmentideen, die solide und quantifizierbar sind. Dabei zielt das Portfolio auf eine robuste, liquide sowie breit diversifizierte Assetallokation und ist somit unabhängig von einzelnen Szenarien.

Aktuelles Marktumfeld

Auch im Jahr 2022 werden uns Themen wie Zinsanstieg, Inflation und Klimawandel begleiten. Anleger haben es dabei nicht leicht, in diesem Umfeld ihr Vermögen zu erhalten und darüber hinaus Erträge zu erwirtschaften. Eine gute Alternative bietet hierbei der Phaidros Funds Balanced. Dem Investmentteam dient das makroökonomische Weltbild von Eyb & Wallwitz (welches von strukturell niedrigen Zinsen geprägt ist) mit einem zeitlichen Horizont von mehreren Jahren als Ausgangspunkt. Aus dieser Perspektive wird dann abgeleitet, in welche Assetklassen langfristig investiert wird. Dabei wird in der finalen Portfoliokonstruktion eine „wahre“ Diversifikation der Titel und Assetklassen angestrebt.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Prinzip von Eyb & Wallwitz: Mit Vernunft und Weitblick zu langfristigem Erfolg. Der Fonds strebt Profitabilität in allen Assetklassen an und kombiniert dabei insbesondere Aktien, Anleihen und Liquidität. Die Umsetzung der Anlagestrategie beginnt mit einer volkswirtschaftlichen Analyse. Frei von jeglicher Orientierung an Marktindizes erfolgt in Folgeschritten die Auswahl von Titeln, die in die ausgewählte strategische sowie taktische Assetallokation bestmöglich hineinpassen. Dabei investiert das Management weder übereilt noch überteuert und vermeidet so Verluste, die sich nur langsam wieder aufholen lassen. Das sorgt für eine hohe Stabilität in der Wertentwicklung des Portfolios.

Fondsmanager

Die beiden Lead Portfoliomanager Dr. Georg von Wallwitz, CFA, und Dr. Ernst Konrad verantworten gemeinsam seit 2009 den Phaidros Funds Balanced. Beide kennen sich bereits seit über 20 Jahren durch

gemeinsame berufliche Tätigkeiten. In ihrer Arbeit werden sie durch einen Chefvolkswirt und weitere Portfoliomanager unterstützt.



Dr. Georg von Wallwitz
Geschäftsführender
Gesellschafter

Dr. Ernst Konrad
Geschäftsführender
Gesellschafter

FAZIT

Der als „Allwetter“-Lösung konzipierte Phaidros Funds Balanced zeigt umso mehr, dass sich eine ausgewogene und langfristige Strategie für den Anleger bezahlt macht. Dank des erfahrenen Managements gehört der Fonds seit Jahren zu den erfolgreichsten seiner Vergleichsgruppe. Damit eignet sich der Fonds für renditeorientierte und langfristige Anleger, die zugleich Wert auf Nachhaltigkeit legen.

Chancen:

- Langfristiger Werterhalt
- Stabile Rendite
- Ausgewogene Diversifikation

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Aktienmarktrisiken

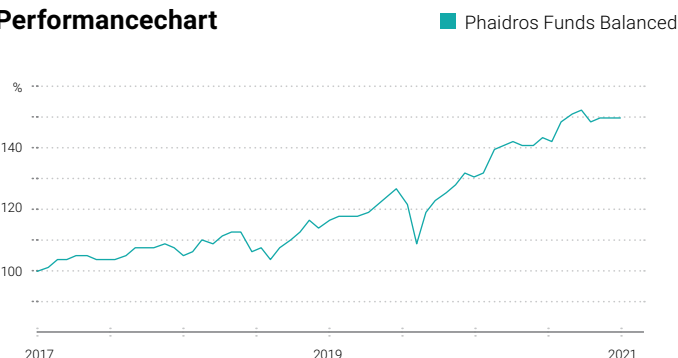
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Ausgewogene und robuste Investmentstrategie mit hervorragendem Track Record seit 2007.
2. Nutzung verschiedener Assetklassen zur Erzielung einer langfristig attraktiven Wertentwicklung.
3. Ausgezeichnetes, kontinuierliches Fondsmanagement.

PHAIDROS FUNDS BALANCED

ISIN	(1) LU0295585748	Thesaurierend	
	(2) LU0759896797	Ausschüttend	
	(3) LU0443843452	Thesaurierend (Clean)	
Auflage am KVG/Asset Manager	20.04.2007 IPConcept (Luxemburg) S.A./Eyb & Wallwitz		
Performance (p. a.)	1 J: 7,07 %	3 J: 13,14 %	5 J: 8,26 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 5,77 %	3 J: 10,49 %	5 J: 9,21 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• - ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	- - FodB	• •

Performancechart



BEFREIEN SIE SICH VON UNSICHERHEITEN

CARMIGNAC PORTFOLIO
PATRIMOINE EUROPE



Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR ACC

LU1744628287 / EUR Moderate Allocation

Ein nachhaltiger Mischfonds, der nach den attraktivsten Renditequellen an den europäischen Aktien- und Rentenmärkten sucht. Das Abwärtsrisiko wird durch einen flexiblen und dynamischen Bottom-Up-Ansatz gemindert, mit dem Ziel, den Referenzindikator über 3 Jahre zu übertreffen.

Aktuelles Marktumfeld

Wird 2022 das Jahr Europas? Das ist schwer zu sagen. Nachdem die Erholung in Europa bisher eher bescheiden ausgefallen ist, wird die Region voraussichtlich ein robusteres Wachstum zeigen. Ein Grund hierfür ist das Programm Next Generation EU, das die Wirtschaft in Schwung bringen und bei Energiewende und digitalem Wandel unterstützen soll. Für Unternehmen ist das Umfeld anziehender Inflation und des sich weltweit voraussichtlich abschwächenden Wachstums schwierig. Deshalb bevorzugen wir Unternehmen, deren Gewinne nicht so stark vom Wirtschaftswachstum abhängen und die sich auch in einem schwierigen Umfeld gut entwickeln. Wir konzentrieren uns auf langfristige Themen wie Digitalisierung, Innovation oder Erneuerbare Energien.

Wie funktioniert der Fonds?

Europa wird oft als komplexe Region angesehen und ist Synonym für eine „alternde“ Wirtschaft. Das schwache strukturelle Wachstum und die sehr niedrigen Anleiherenditen lassen Europa kaum attraktiv erscheinen. Doch wer sich auf die Suche begibt, kann in Europa zahlreiche Chancen aufspüren. Neben den allseits bekannten Spitzenreitern im Gesundheitswesen und im Luxusbereich hat Europa auch einige gut versteckte Innovationsschätze in so unterschiedlichen Bereichen wie Industrie, Technologie, Konsumgüter und Finanzen vorzuweisen. Keith Ney und Mark Denham identifizieren Unternehmen mit attraktiven langfristigen Wachstumsaussichten im Rahmen ihres sozial verantwortungsvollen Ansatzes.

Fondsmanager



**Keith Ney (l.),
Mark Denham**
Fondsmanager

Mark Denham – Head of European Equities, Fund Manager – 31 Jahre Erfahrung | Bei Carmignac seit 2016.

Keith Ney – Fund Manager – 22 Jahre Erfahrung | Bei Carmignac seit 2005.

FAZIT

Eine adäquate Lösung für langfristiges Sparen. Ein Fonds, der langfristige positive Renditen abzielt und gleichzeitig Abwärtsrisiken mindert. Ein disziplinierter Anlageprozess, der die Auswahl der attraktivsten Aktien und festverzinslichen Anlagen Europas anstrebt. Ein Instrument, das sich aufgrund seines flexiblen Multi-Asset-Ansatzes zur Diversifizierung von Portfolios eignet.

Chancen:

- Starke Renditen seit 2017
- Minderung von Marktrisiken
- Positiver Gesellschaftsbeitrag

Risiken:

- Aktien-/Zinsrisiko
- Kreditrisiko
- Währungsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

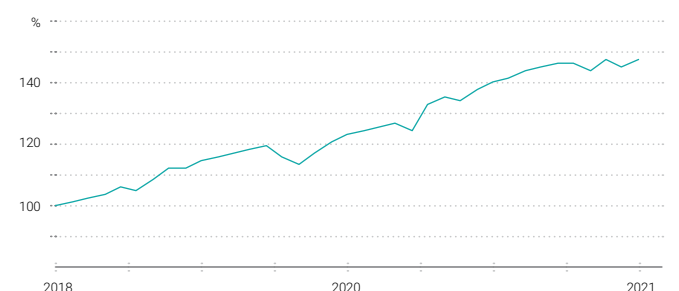
1. Aktives Stock-Picking identifiziert langfristige Wachstumstreiber.
2. Hohe Flexibilität, um sektor- und länderübergreifend in Europa sowohl in Aktien als auch in Anleihen zu investieren.
3. Diszipliniertes Risikomanagement, um sich laufend an die Herausforderungen der Finanzmärkte anpassen zu können.

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

ISIN	LU1744628287	Thesaurierend	
Auflage am	29.12.2017		
KVG/Asset Manager	Carmignac Gestion		
Performance (p. a.)	1 J: 9,47 %	3 J: 13,94 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 4,73 %	3 J: 6,27 %	
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	• FodB

Performancechart

■ Carmignac Portfolio Patrimoine
Europe A EUR ACC





Value Opportunity Fund

LU0406025261 / Mischfonds EUR flexibel

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

Aktuelles Marktumfeld

Im Rahmen der ausgeprägten Sektorrotationen an den Börsen im Verlauf des Jahres 2021 zeigten erstmalig seit längerer Zeit Value-Aktien und auch Mid und Small Caps eine Outperformance, die sich mittelfristig weiter verstetigen sollte. Hiervon sollten insbesondere Unternehmen in der DACH-Region profitieren, da es hier viele Weltmarktführer in Nischen (Hidden Champions) gibt, die neben einer starken Marktstellung über eine hohe Profitabilität sowie solide Bilanzen verfügen und deren Bewertung noch vergleichsweise günstig sind. Der Fonds sollte zusätzlich von den Marktineffizienzen in diesem Segment und den langfristig belegten Überrenditen von Nebenwerten profitieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Investmentstrategie 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 Unternehmensanleihen erfolgt. 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 von Aktien oder Anleihen darstellen.

Fondsmanager

Der Fonds wird von Dennis Etzel und Peer Reichelt verantwortet, die beide jeweils mehr als 20 Jahre professionelle Kapitalmarkterfahrung haben. Der Value Opportunity Fund wurde 2016, 2017 und 2018 mit dem Lipper Fund Award für die beste risikogewichtete 3-Jahresperformance in der Kategorie Flexible Mischfonds Europa ausgezeichnet. Bei Morningstar ist der Fonds mit der Bestnote von 5 Sternen bewertet.



Dennis Etzel
Fondsadvisor

FAZIT

Der Value Opportunity Fund eignet sich besonders für Investoren, die am Wertsteigerungspotential von mittelgroßen, börsennotierten Unternehmen in der DACH-Region partizipieren wollen und sich gleichzeitig weniger den Volatilitäten des Gesamtmarktes und einzelner Assetklassen aussetzen wollen.

Chancen:

- Höhere Performance
- Niedrigere Volatilität
- Langfristiger Ansatz

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Selektionsrisiken
- Keine Kapitalgarantie

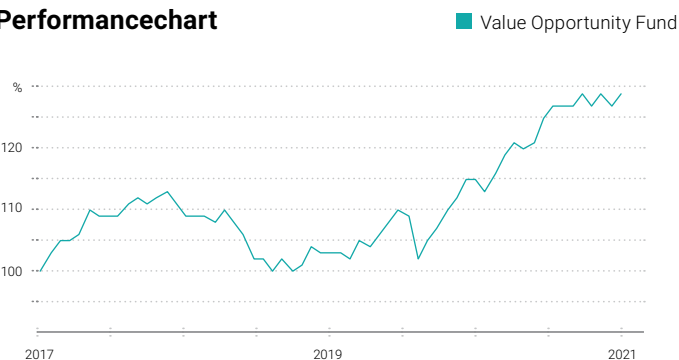
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Flexible Kombination von Value-Werten und Sondersituationen (Opportunity) führt zu gering korrelierten Werttreibern im Portfolio.
2. Überzeugende langfristige Performance mit aktienähnlicher Rendite.
3. Erfahrenes Portfoliomanagement.

VALUE OPPORTUNITY FUND

ISIN	(1) LU0406025261	Ausschüttend
	(2) LU1191857009	Ausschüttend
Auflage am	15.12.2008	
KVG/Asset Manager	Hauck & Aufhäuser S.A./NFS Capital AG	
Performance (p. a.)	1 J: 10,21 %	3 J: 11,11 %
	5 J: 6,38 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 6,52 %	3 J: 8,39 %
	5 J: 8,10 %	
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• ebase
	DAB	• FFB
	DWS	• FodB

Performancechart





MFS Meridian Funds – Prudent Capital Fund

LU1442549025 / USD Moderate Allocation

Der vermögensverwaltende MFS Meridian Prudent Capital Fonds investiert langfristig und benchmarkfrei in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und Anleihen und kann Barmittel zur Reduzierung des Marktengagements nutzen. Derivate können zur Minderung des Verlustrisikos eingesetzt werden.

Aktuelles Marktumfeld

Aufgrund des zu erwartenden weiterhin volatilen Umfelds u.a. durch die Unsicherheit hinsichtlich COVID-19, steigender Verschuldung und hoher Bewertungen halten wir eine sorgfältige Einzelwertauswahl und die Vermeidung von Fehlern für entscheidend. Entsprechend wichtig ist es uns, in Aktien und Anleihen von Unternehmen mit nachhaltigen Cashflows, wertvollen Eigentumsrechten und hohen Markteintrittsschranken zu investieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Der MFS Prudent Capital ist ein hoch konzentriertes Portfolio bestehend aus 20–40 Aktien und 5–50 Credits mit Fokus auf Qualitätstiteln. Wir wollen langfristig investieren. Bei unseren Anlageentscheidungen geht es darum, wo ein Unternehmen in zehn Jahren voraussichtlich stehen wird. Eine flexible Portfoliostruktur und flexibles Timing erlauben uns Quoten von 50–90 % Aktien, 10–30 % Credits, 0–40 % Barmittel. Wir wollen das Geld unserer Kunden so anlegen, als sei es unser eigenes. Daher investieren wir nur, wenn wir ein angemessenes Ertragspotenzial sehen. Wenn uns die Risiken größer scheinen als die Chancen, können wir in weniger riskante Anlageklassen wie Geldmarktanlagen umschichten.

Fondsmanager

Barnaby Wiener, PM, 27 Jahre Branchenerfahrung
David Cole, CFA, PM, 27 Jahre Branchenerfahrung
Edward Dearing, PM, 13 Jahre Branchenerfahrung



Barnaby Wiener
Portfoliomanager

FAZIT

Der Fonds wendet sich an Investoren, die einen umsichtigen Investmentansatz wünschen, bei dem Verlustbegrenzung wichtiger ist als Gewinnmaximierung.

Chancen:

- Benchmarkfrei
- Erfahrenes PM-Team
- Fokus auf Abwärtsrisiken

Risiken:

- Keine Kapitalgarantie
- Wechselkursschwankungen
- Konzentriertes Portfolio

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Überzeugender Track Record (insbesondere in den bisherigen abwärtsvolatilen Marktphasen wie Q4 2018 und Q1 2020).
2. Fokus auf Verlustbegrenzung.
3. Erfahrenes Portfoliomanagement Team.

MFS MERIDIAN FUNDS – PRUDENT CAPITAL FUND

ISIN	(1) LU1442549025	Thesaurierend
	(2) LU1761538575	Thesaurierend
Auflage am	03.11.2016	
KVG/Asset Manager	MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l.	
Performance (p.a.)	1 J: 8,41 %	3 J: 8,07 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 5,12 %	3 J: 5,21 %
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• ebase
	DAB	• FFB
	DWS	- - FodB

Performancechart

■ MFS Meridian Funds – Prudent Capital Fund





Acatis Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

LU0278152516 / Mischfonds EUR ausgewogen – Global
Bei dem global anlegenden Mischfonds ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds werden Nachhaltigkeit und Value-Investing miteinander kombiniert. Der Fonds hat eine langfristige Ausrichtung und durch die breite Streuung in bis zu 30 Anlageklassen einen vermögensverwaltenden Charakter.

Aktuelles Marktumfeld

Der Wirtschaftsaufschwung sollte anhalten, aber mit langsamerem Tempo. Die steigenden Kosten in den Lieferketten führen zu sinkenden Margen, und die Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern verstärkt sich. Bei den Rohstoffen dürfte speziell im Energiesektor die Verknappung anhalten. Kohle, Öl und Gas sind bei Fondsinvestoren „mega-out“, sie werden von börsennotierten Unternehmen und Banken nur noch sehr ungern finanziert. Die Inflation sollte weiter steigen, u.a. wegen der weltweiten Reregionalisierung, dem politischen Spiel mit Öl- und Gaspreisen und dem Arbeitskräftemangel. Die Zinsniveaus dürften weiterhin niedrig bleiben, bei Kryptowährungen steht die Ampel eher auf Grün.

Wie funktioniert der Fonds?

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit einhalten. Eine Gewichtung nach Kursrisiko stabilisiert den Fonds. In Überhitzungsphasen wird das Portfolio abgesichert. Durch eine breite Streuung und der Investition in verschiedene, unterbewertete Anlageklassen wird eine stetige Wertentwicklung bei möglichst niedriger Kursschwankung angestrebt. Bei der Auswahl der Einzeltitel verfolgt das Fondsmanagement einen Value-Ansatz.

Fondsmanager



Dr. Hendrik Leber
Fondsmanager

Dr. Hendrik Leber trägt als Geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager die Verantwortung für alle ACATIS Fonds. Vom Finanzen Verlag wurde er 2017 als Fondsmanager des Jahres ausgezeichnet, u.a. für seinen konsequenten Value-Investmentstil. Dr. Leber ist stets an neuen Entwicklungen interessiert und forscht mit einem eigens dafür aufgebauten Team seit einigen Jahren auch intensiv im Bereich der Künstlichen Intelligenz.

FAZIT

Neben der Kombination von Value und Nachhaltigkeit ist dieser Fonds vermögensverwaltend und performanceorientiert. Dafür hält er durchschnittlich eine hohe Aktienquote, die mit Kurssicherungen kombiniert wird. Der Fonds ist u.a. mit dem deutschen FNG-Siegel (mit 2 Sternen) prämiert und erfüllt noch strengere Auswahlkriterien, als die europäische Offenlegungsverordnung gemäß Artikel 10 vorgibt.

Chancen:

- Nachhaltige Selektion
- Breite Streuung
- Globale Ausrichtung

Risiken:

- Kursschwankungen möglich
- Allgemeine Marktrisiken
- Fehleinschätzungen möglich

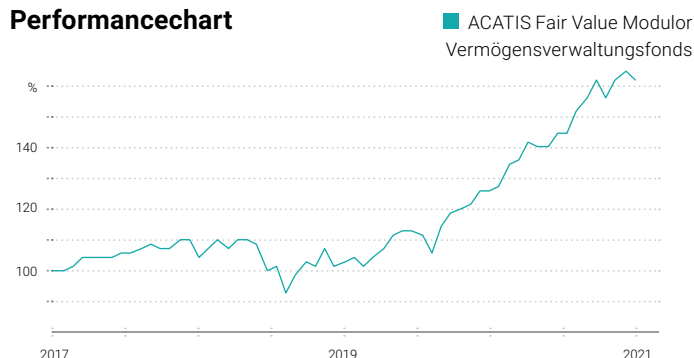
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Strenge nachhaltige Auswahlkriterien in Kombination mit Value-Investing.
2. Flexibler Mischfonds, der in bis zu 30 Anlageklassen investieren kann.
3. Ausgezeichnetes, kontinuierliches Fondsmanagement, auf Performance ausgerichtet.

ACATIS FAIR VALUE MODULATOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

ISIN	LU0278152516	Ausschüttend	
Auflage am	12.01.2007		
KVG/Asset Manager	ACATIS Investment KVG mbH		
Performance (p.a.)	1 J: 18,85 % 3 J: 20,19 % 5 J: 10,11 %		
Volatilität (p.a.)	1 J: 9,67 % 3 J: 10,35 % 5 J: 10,60 %		
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	- FodB

Performancechart





BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Berenberg Variato R

LU1878856043 / Mischfonds EUR flexibel – Global

Flexibles Multi-Asset-Portfolio mit Fokus auf Einzelideen sowie strategischen Investments in langfristig attraktive Kapitalmarktsegmente, Themeninvestments und opportunistisch-taktische Positionen. Dabei wird über alle Anlageklassen und Regionen investiert – bewusst losgelöst von einer Benchmark.

Aktuelles Marktumfeld

Im Jahr 2020 gab es über alle Anlageklassen hinweg nahezu dreimal so viele abrupte, scharfe Marktbewegungen wie im Jahr der Finanzmarktkrise 2008. Auch für das Jahr 2022 sind mehr Extremereignisse aufgrund der zunehmenden Bedeutung von passiven Investments und systematischen Strategien wahrscheinlich. Davon können opportunistische Multi-Asset-Strategien profitieren, die nicht nur auf Aktien und eine erhöhte Cash- oder Goldquote setzen. Ein taktisches, schnelles Agieren sowie das Ausnutzen von kurzfristigen Chancen sind dabei sehr wichtig. Passend dazu steht der Berenberg Variato für ein „echtes“ Multi-Asset-Portfolio mit hohen Freiheitsgraden und ohne fixe Anlageklassenquoten.

Wie funktioniert der Fonds?

Mit dem Berenberg Variato wird ein aktiver Investmentansatz losgelöst von einer Benchmark verfolgt. Die innovative Portfoliostruktur richtet sich nicht nach Assetklassenquoten, sondern nach Segmenten. Strategische Positionen in langfristig attraktiven Segmenten der Kapitalmärkte werden um Themeninvestments (z. B. Megatrends) und opportunistisch-taktische Positionen ergänzt. Investitionen erfolgen direkt in Einzeltitel, Fonds, ETFs und Derivate. Risikosensitivitäten werden nachgelagert durch Overlays gesteuert. Ziel ist eine nachhaltig attraktive Rendite bei Inkaufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen. Nachgelagert steuern wir das Risiko gezielt durch den Einsatz von Derivaten.

Fondsmanager



Ulrich Urbahn

Lead Portfoliomanager

Prof. Dr. Bernd Meyer und Ulrich Urbahn sind seit Oktober 2017 bei Berenberg. Sie eint eine langjährige und erfolgreiche Zusammenarbeit. Sie gehörten in den Jahren 2013–2017 unter der Leitung von Bernd Meyer zu den besten drei Multi Asset Research Teams weltweit – ausgezeichnet durch den renommierten Extel Survey.

FAZIT

Profitieren Sie von einem flexiblen und „echten“ Multi-Asset-Portfolio mit hohen Freiheitsgraden – keinem „typischen“ Investmentansatz mit vornehmlich Aktieninvestments und erhöhter Cash- oder Gold-Quote. Durch die innovative Portfoliostruktur partizipieren Sie an Megatrends, strukturellen Entwicklungen und langfristig attraktiven Kapitalmarktsegmenten sowie den besten Anlageideen Berenbergs.

Chancen:

- Hohe Flexibilität
- Verschiedene Investmentideen
- Attraktive Werteentwicklung

Risiken:

- Schwankung von Aktien möglich
- Anteilswert kann fallen
- Keine Erfolgsgarantie

Drei Gründe für diesen Fonds

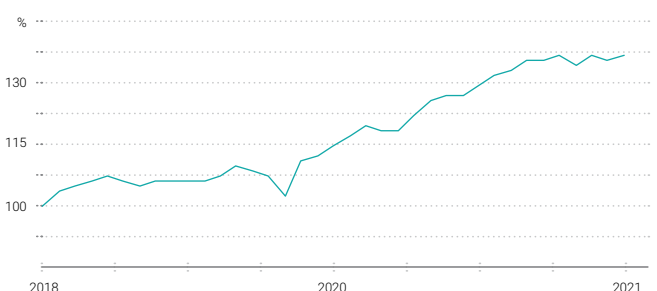
1. Ein flexibel-chancenreiches Multi-Asset-Portfolio mit hohen Freiheitsgraden erlaubt flexibles Handeln im aktuellen Marktumfeld.
2. Profitieren Sie von Megatrends, strukturellen Entwicklungen und taktischen Opportunitäten über alle Assetklassen hinweg.
3. Ein innovativer Investmentansatz, gemanagt von renommierten Portfoliomanagern mit langjähriger Kapitalmarkt-Expertise.

BERENBERG VARIATO R

ISIN	LU1878856043	Thesaurierend			
Auflage am	18.12.2018				
KVG/Asset Manager	Universal-Investment-Gesellschaft mbH				
Performance (p. a.)	1 J: 8,85 %	3 J: 10,93 %			
Volatilität (p. a.)	1 J: 3,81 %	3 J: 7,09 %			
Handelbarkeit		EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	- ebase	•	•
	DAB	•	- FFB	•	•
	DWS	-	- FodB	•	•

Performancechart

■ Berenberg Variato R





FU Multi Asset Fonds

LU0368998240 / Mischfonds EUR aggressiv

Ziel des vermögensverwaltenden FU Multi Asset Fonds ist es, eine verlässliche Performance mit geringen Draw Downs zu erwirtschaften. Der Mischfonds kann die Aktienquote schnell und flexibel anpassen. Branchen- sowie Länderallokationen folgen ohne starre Quoten aktuellen Marktopportunitäten.

Aktuelles Marktumfeld

Die Welt befindet sich im Wandel. Wir sehen auch zukünftig mehr Digitalisierung, zunehmendes Interesse an Umweltschutz- und sozialen Themen sowie eine alternde Bevölkerung. Der FU Multi Asset Fonds legt deshalb aktuell starken Fokus auf diese Branchen. Alte Industrien wie Luftfahrt, Ölförderung und Automobil verlieren weltweit an Bedeutung. Aus diesem Grund werden sie von uns gemieden. Das Umfeld der Niedrigzinsen wird noch lange Bestand haben. Deshalb werden wir auf absehbare Zeit einen signifikanten Aktienanteil im Portfolio halten. So können wir langfristig attraktive Renditen erwirtschaften.

Wie funktioniert der Fonds?

Der FU Multi Asset Fonds folgt einem klassischen Investoren-Ansatz: Ziel ist es, langfristig wachsende und profitable Geschäftsmodelle zu identifizieren. Hierbei hat der Fonds große Flexibilität: Gemischt wird über Wertpapierklassen, Geografien und Sektoren. Starre Quoten gibt es nicht. Bewusste Übergewichtungen in attraktiven Bereichen führen zu überdurchschnittlicher Performance. Eine maximale Gewichtung von 5 % pro Titel mündet in einer wünschenswerten Diversifizierung. Die bewusste Mischung von Value- und Wachstumstiteln kennzeichnet diesen Fonds. Der vermögensverwaltende Ansatz zeigt sich in der Reduzierung von Schwankungen nach unten mittels Absicherungen.

Fondsmanagerin

Nadine Heemann arbeitete nach dem Studium der BWL in den Capital Markets Divisions verschiedener Investmentbanken in Frankfurt und London, zuletzt bei Morgan Stanley. Seit 2015 ist sie für die 1996 von Ernst Heemann gegründete Heemann Vermögensverwaltung AG tätig.



Nadine Heemann
Fondsmanagerin

FAZIT

Der FU Multi Asset Fonds richtet sich an Sparer, die aktienähnliche Renditen erwirtschaften wollen, ohne die hohen Schwankungen der Aktienindizes nach unten mitzunehmen. Eine attraktive Performance wird durch aktive Titelselektion und Fokussierung auf langfristig interessante Geschäftsmodelle erreicht. Die hohe Streuung, gepaart mit einer aktiven Absicherungsstrategie, reduziert Schwankungen.

Chancen:

- 5 Sterne Morningstar 3J 5J 10J
- Reduzierte Draw Downs
- Hohe Streuung: <5 % pro Titel

Risiken:

- Keine feste Anleihenquote
- Bis zu 100 % Aktienquote
- Volatilität >10

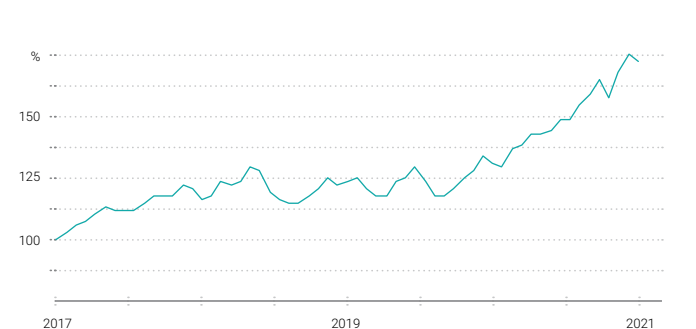
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Kontinuierliche Renditen sowie eine ausgewogene Risikodiversifizierung sind wichtiger als die Orientierung an kurzfristigen Gewinnen.
2. Mehr als 13 Jahre Historie mit einer durchschnittlichen Rendite pro Jahr von 9,1 %.
3. Die vier FondsmanagerInnen sind im Fonds signifikant mit ihrem privaten Vermögen investiert.

FU MULTI ASSET FONDS

ISIN	(1) LU0368998240 (2) LU1102590939	Ohne Mindestanlage Ab 250.000 EUR
Auflage am	03.10.2008	
KVG/Asset Manager	Hauck & Aufhäuser	
Performance (p. a.)	1 J: 25,25 % 3 J: 15,39 % 5 J: 11,91 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 11,29 % 3 J: 10,81 % 5 J: 10,48 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart



Stand 31.12.2021

DJE – ALPHA GLOBAL SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



DJE – Alpha Global PA (EUR)

LU0159549145 / Mischfonds EUR flexibel – Global

Der DJE – Alpha Global ist ein offensiv ausgerichteter und weltweit anlegender Multi-Asset-Fonds mit einem themenorientierten Ansatz. Der Fonds umfasst ca. 50 bis 70 Einzelaktien und zwischen 20 bis 40 Anleihen. Zusätzliche Diversifikation wird durch Gold von bis zu 10 % des Portfolios angestrebt.

Aktuelles Marktumfeld

Das Jahr 2022 steht ganz im Zeichen der Zinsentwicklung. Zwingt die Inflation die US-Zentralbank zu stärkeren Zinserhöhungen, so wird es wohl ein schlechtes Börsenjahr. Die gute Konjunktorentwicklung der letzten Jahre war nur aufgrund der durch die Notenbanken gedrückten Zinssätze möglich. Sollten die Zinsen steigen, wird sich dies konjunkturell bei Konsum und Investitionen negativ auswirken. Sieht die US-Zentralbank aber durch die laufende Inflationswelle hindurch, bleibt bei der Meinung, dass die Inflation 2022 wieder fallen wird, und zieht ihre Geldpolitik nur behutsam an, könnte es erneut ein sehr gutes Börsenjahr werden. Bleiben die Zinsen tief, gibt es keine Alternative zu Aktien.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Auswahl der Einzeltitel für den Fonds folgt einem konsequenten Bottom-Up-Ansatz. Die Basis dafür bilden fundamentale Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotenzial, Bewertung, Managementqualität und Nachhaltigkeitskriterien. Das Fondsmanagement allokiert die Anlageklassen flexibel und gewichtet die Einzeltitel, Sektoren und Länder je nach erwarteter Marktsituation mit dem Ziel, das Portfolio-Risiko zu streuen und die sich bietenden Chancen zu nutzen. Gold mit einer maximalen Quote von 10 % soll für zusätzliche Stabilität sorgen. Mit dem Chance-Risiko-Profil und einer breiten Diversifikation strebt der Fonds eine attraktive Wertentwicklung sowie niedrige Volatilität an.

Fondsmanager

Beide Fondsmanager sind seit 2017 für den DJE – Alpha Global verantwortlich. Von 2015–2021 leitete Florian Bohnet den Bereich Research & Portfoliomanagement und war für die Asset Allocation und Einzeltitelauswahl der DJE Kapital AG verantwortlich. Moritz Rehmann ist seit 2005 im Bereich Research & Portfoliomanagement tätig. Dabei ist er für den globalen Finanzsektor sowie Unternehmen aus dem Konsum- und Technologiebereich verantwortlich.



**Florian Bohnet (l.),
Moritz Rehmann**
Fondsmanager

FAZIT

Durch aktives Management geben die Fondsmanager dem DJE – Alpha Global ihre Handschrift. Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der eigenen Datenbank bilden das Fundament des Risikomanagements. Dank seines strukturierten Investmentansatzes bietet der offensiv ausgerichtete Fonds weltweite Opportunitäten bei ausgewogener Volatilität.

Chancen:

- Edelmetalle als Beimischung
- Auswahl bester Anlageideen
- Titelauswahl durch FMM-Ansatz

Risiken:

- Schwankung der Aktienkurse
- Möglichkeit von steigenden Zinsen
- Währungsrisiko im Fonds

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Themenorientierter Ansatz: Berücksichtigung von langwelligen Trends, darunter Gesundheit, grüne Technologien, E-Commerce und Infrastruktur.
2. Stringente Risikosteuerung durch Draw-Down-Management mit aktiver Quotensteuerung sowie Verwendung von hochwertigen und liquiden Assets.
3. Flexibel gesteuertes Portfolio: Gold als wenig korrelierte Anlageklasse bietet zusätzliche Stabilität und Diversifikation.

DJE – ALPHA GLOBAL PA (EUR)

ISIN	(1) LU0159549145	Ausschüttend	
	(2) LU0159550747	Thesaurierend	
	(3) LU1714355366	Ausschüttend	
Auflage am	27.01.2003		
KVG/Asset Manager	DJE Investment S.A./DJE Kapital AG		
Performance (p.a.)	1 J: 15,15 %	3 J: 14,22 %	5 J: 8,74 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 6,49 %	3 J: 10,45 %	5 J: 10,11 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ DJE – Alpha Global PA (EUR)





RB LuxTopic – Flex A

LU0191701282 / Aktien weltweit Standardwerte Blend

Der vermögensverwaltende Mischfonds RB LuxTopic – Flex verfolgt eine flexible Anlagestrategie mit weltweiten Blue Chips und aktivem Risikomanagement. Globale Marktführer, breit diversifiziert über verschiedene Branchen, liefern langfristig die Rendite, die aktive Risikosteuerung ergänzt das Portfolio.

Aktuelles Marktumfeld

Nach dem heftigen Corona-Rücksetzer im März 2020 haben die internationalen Aktienmärkte eine fulminante Aufwärtsbewegung vollzogen. Extrem viel billiges Geld durch die Notenbanken und massive fiskalische Impulse seitens der Staaten haben zu einem enormen Aufholeffekt und imposanten Wirtschaftswachstum geführt. Viele Unternehmen verdienen prächtig und weisen sehr gute Unternehmensergebnisse auf. Die Pandemie, Lieferkettenprobleme, steigende Inflationsgefahren, Staatsschulden und politische Brennpunkte werden weitgehend ignoriert, können aber jederzeit wieder aufflammen und zu Verwerfungen führen. Daher investiert Robert Beer im RB LuxTopic Flex stets risikoadjustiert in globale Top-Konzerne.

Wie funktioniert der Fonds?

Globale Marktführer mit starken Marktpositionen, weltweiten Umsätzen, stabilen Margen und soliden Gewinnen bilden das Spektrum. Hieraus werden mit einem Algorithmus die trendstärkeren Aktien selektiert und übergewichtet. Diese Aktien bilden das breit gestreute und gut diversifizierte Fundament des RB LuxTopic Flex. Das Portfolio wird mit aktivem Risikomanagement in Form von Derivatestrategien ergänzt. Fällt durch Risikoreduzierung der Rückschlag in stark fallenden Märkten geringer aus, so startet das Investment später von einem höheren Niveau wieder nach oben. Eine bewährte Strategie, die auch in den kommenden Jahren eine attraktive risikoadjustierte Rendite ermöglicht.

Fondsmanager



Dipl.-Ing. Robert Beer, Inhaber und Fondsmanager der Investmentboutique, verfügt über mehr als 35 Jahre Erfahrung am Kapitalmarkt mit der Expertise Aktienselektion und Risikomanagement. Statt Mainstream-Investments liegt der Schwerpunkt seines Teams auf systematischen und risikoadjustierten Lösungen mit intelligenten Algorithmen. Zahlreiche internationale Auszeichnungen, u.a. Lipper Fund Awards, belegen die Qualität der Konzepte.

Dipl.-Ing. Robert Beer

Gründer und
Fondsmanager

FAZIT

Top-Aktien mit systematischer Risikosteuerung. Globale Marktführer, breit gestreut über verschiedene Branchen, und ein seit 18 Jahren bewährtes Risikomanagement zeichnen den RB LuxTopic Flex aus. Das Ergebnis ist ein exzellentes Chance-Risiko-Profil, welches besonders in volatilen Marktphasen seine Stärken ausspielt. Als Basisinvestment sowie als aktienorientierte Strategiediversifikation geeignet.

Chancen:

- Anlage in globale Blue Chips
- Bewährtes Risikomanagement
- Langjährig etabliertes Konzept

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Kursrisiken
- Währungsrisiken

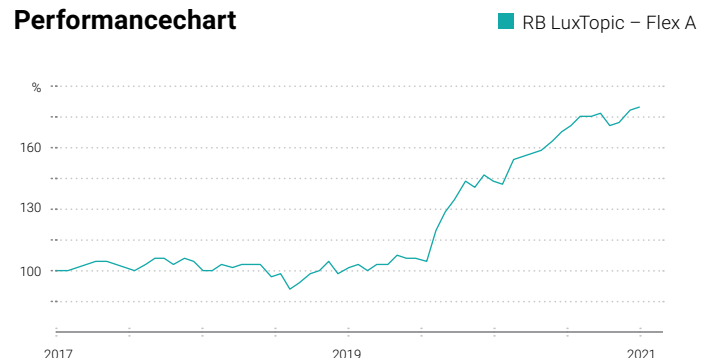
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Systematisch selektierte internationale Blue Chips mit starken Marktpositionen als Renditequelle.
2. Permanente Risikosteuerung mit langjährig bewährten Derivatestrategien.
3. Defensiver Charakter sowie positive Korrelationseigenschaften bei starken Abwärtsphasen.

RB LUXTOPIC – FLEX A

ISIN	LU0191701282	Ausschüttend	
Auflage am	09.06.2004		
KVG/Asset Manager	Robert Beer Management GmbH		
Performance (p. a.)	1 J: 15,98 % 3 J: 26,63 % 5 J: 12,78 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 6,64 % 3 J: 13,33 % 5 J: 12,71 %		
Handelbarkeit	EA SP	EA SP	EA SP
	comdirect	• - ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart



ansa – global Q opportunities

LU0995674651 / Mischfonds EUR flexibel – Global

Der Multi-Asset-Fonds investiert als aktive Total-Return-Strategie global diversifiziert in Aktien und Staatsanleihen der führenden Wirtschaftsregionen sowie in Rohstoffe und Währungen. Grundlage der Allokation ist ein regelbasierter Investmentprozess auf Basis einer einzigartigen Makroanalyse.

Aktuelles Marktumfeld

2021 lag der Fonds mit +6.4 % YTD voll im Rendite-/Volatilitäts-Korridor. Aktien (+10 %), Rohstoffe (+2,8 %) und Währungen (+3,0 %) konnten alle positive Performancebeiträge liefern (per 15.11.21). Staatsanleihen, die als Puffer fungieren, um Aktienvolatilität zu minimieren, lieferten negative Performancebeiträge. Aktuelle Gewichte im Januar 2022: Aktien 55 %, Anleihen 73 %, Rohstoffe 16 %, Währungen 8 %. Sie wünschen ein regelmäßiges Monatsreporting mit Fazit zum Marktumfeld? Senden Sie gern eine E-Mail an david.gruenmayer@ansa.de.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Fondskonzept in 10 Schritten | www.ansa-derfonds.de
Ökonomische Wirklichkeiten: ansa misst täglich und präzise in den sieben wichtigsten Wirtschaftsnationen die drei Kräfte, die auf Märkte wirken: 1. Konjunkturzyklus, 2. Monetärer Zyklus, 3. Aktuelle Volatilitäten. Im Ergebnis sind eine globale und sieben regionale konjunkturelle Jahreszeiten visualisiert: Frühling, Sommer, Herbst und Winter. Je nach konjunktureller Jahreszeit erfolgt die Grundallokation in Aktien, Anleihen und Rohstoffen. Die Risikoverteilung auf die Anlageklassen wird aktiv ex ante festgelegt und richtet sich nach der aktuellen Volatilität. Die Schwankungsbreite des Fonds variiert zwischen 3 % und 10 %.

Fondsmanager

Dr. Andreas Sauer Leidenschaft gilt seit 25 Jahren dem Erforschen und Entwickeln quantitativer Asset-Management-Methoden und deren zielführender Umsetzung für institutionelle und private Anleger. Seit der Gründung von ansa capital management im Januar 2014 setzt er langjährige Erfahrung und Wissen in eine neuartige Investmentstrategie um. Das Fondsmanagement verfolgt einen teambasierten Ansatz.



Dr. Andreas Sauer
Prinzipal

FAZIT

ansa – global Q opportunities spiegelt die Weltkonjunktur in einem Fonds wider. Eine objektive Geldanlage, prognosefrei und aktiv gemanagt. Als Basisinvestment für jedes Depot bietet der Fonds Ihren Kunden eine planbare Schwankungsbreite (Zielvolatilität 6–7 %). In guten Konjunkturphasen werden Aktien und Rohstoffe übergewichtet, bei hohem Inflationsrisiko Anleihen untergewichtet.

Chancen:

- Globale Marktchance
- Stetiger Wertzuwachs
- Kontrolliertes Risiko

Risiken:

- Allgemeines Marktrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Die Weltkonjunktur in einem Fonds. Das Portfolio wird jederzeit an den ökonomischen Wirklichkeiten ausgerichtet.
2. Aktives Risikomanagement. Der Risikobeitrag im Fonds wird ex ante festgelegt. Das Fondsrisiko steigt nicht mit dem Marktrisiko.
3. Flexibilität: P-Tranche und I-Tranche sind ohne Mindestvolumen orderbar.

ANSA – GLOBAL Q OPPORTUNITIES

ISIN	(1) LU0995674651 (2) LU1091585262	Ausschüttend Thesaurierend
Auflage am KVG/Asset Manager	31.03.2014 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	
Performance (p. a.)	1 J: 5,63 % 3 J: 6,14 % 5 J: 3,67 % 1 J: 7,01 % 3 J: 8,43 % 5 J: 7,52 %	
Volatilität (p. a.)		
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
comdirect	• • ebase	• •
DAB	• • FFB	• •
DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ ansa – global Q opportunities





Paladin ONE R

DE000A2DTNH6 / Aktien Nebenwerte Deutschland

Der Aktienfonds Paladin ONE setzt auf drei Säulen: Value-Aktien, Sondersituationen und Liquidität. Diese Mischung hat in der Vergangenheit zwei Dinge ermöglicht: eine hohe Rendite bei vergleichsweise geringem Risiko und eine Absicherung, die den Fonds auch in unruhigen Zeiten stabil hält.

Aktuelles Marktumfeld

Aufgrund der COVID-19-bedingten Unwägbarkeiten und des zu erwartenden weiterhin volatilen Marktumfelds halten wir die Vermeidung von Fehlern und eine äußerst sorgfältige Auswahl der Portfoliounternehmen für entscheidend. Demzufolge legen wir den Fokus auch zukünftig auf Unternehmen mit stabilen Cashflows sowie auf Geschäftsmodelle, welche sich aus eigener Kraft weiterentwickeln können.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Paladin ONE steht für tiefgründiges Bottom-Up-Research und Spezialwissen in sogenannten Sondersituationen. Das konzentrierte Portfolio besteht aus ca. 25–30 Aktien mit Fokus auf europäische Unternehmen. Der Schwerpunkt liegt dabei im deutschsprachigen Raum, Benelux sowie in den skandinavischen Staaten. An die „Beschaffenheit“ eines geeigneten Portfoliounternehmens hat das Portfoliomanagement einen enorm hohen Anspruch. Beispielsweise werden Unternehmen bevorzugt, deren Geschäftsmodell eine möglichst geringe Abhängigkeit von makroökonomischen Entwicklungen aufweist. Zudem legt das Fondsmanagement Wert auf die Vermeidung von Klumpenrisiken (gleichlaufende Risiken).

Fondsmanager

Matthias Kurzrock startete seine Kapitalmarktlaufbahn während des Studiums durch beratende und journalistische Mandate. Ein Schwerpunkt bildete im weiteren Verlauf seine Analysetätigkeit inkl. Portfolioverantwortung bei einer Investmentboutique in Hamburg. Marcel Maschmeyer studierte VWL in London und absolvierte ein MBA-Studium an der Oxford University. Er begann seine berufliche Laufbahn bei der Deutschen Bank. 2013 gründete er die PAM InvAG.



**Matthias Kurzrock (l.),
Marcel Maschmeyer**
Vorstände

FAZIT

Der Paladin ONE liefert neben einer attraktiven Rendite und hoher Risikoqualität zusätzlich echte Diversifikation. Es gibt sehr geringe Überschneidungen bei den Portfoliowerten mit Produkten von Wettbewerbern. Seit Fondsaufgabe kam es regelmäßig zu deutlich geringeren Draw Downs als bei vergleichbaren Indizes. Das Beta des Paladin ONE Portfolios ist zudem sehr niedrig und außerordentlich stabil.

Chancen:

- Informationsvorsprung
- Schwankungsarmes Portfolio
- ESG-Aspekte berücksichtigt

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Adressausfallrisiko
- Liquiditätsrisiko

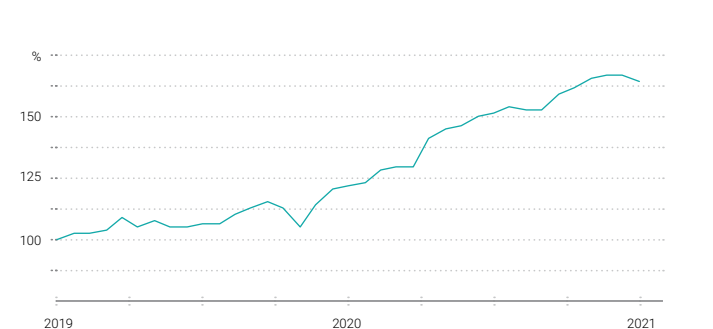
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Sehr erfahrenes und mehrfach ausgezeichnetes Managementteam mit starkem Track-Record.
2. Konzentriertes und gleichzeitig robustes Gesamtportfolio mit sehr niedrigem und stabilem Beta.
3. Aktives Management gewährleistet Investitionen in gut positionierte Unternehmen und verspricht langfristig Alpha.

PALADIN ONE R

ISIN	DE000A2DTNH6	Thesaurierend			
Auflage am	19.07.2013				
KVG/Asset Manager	Paladin Asset Management Investmentaktiengesellschaft mit TGV				
Performance (p. a.)	1 J: 14,16 %	3 J: 18,80 %			
Volatilität (p. a.)	1 J: 5,18 %	3 J: 10,90 %			
Handelbarkeit		EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	- ebase	•	•
	DAB	•	• FFB	•	•
	DWS	•	• FodB	•	•

Performancechart



JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund

LU0217390573 / Asia-Pacific Equity

Der JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund investiert in attraktive Unternehmen der wachstumsstarken Asien-Pazifik-Region. Die breite Streuung inklusive japanischer Aktien sorgt für ein verbessertes Risiko-Ertrags-Ergebnis. So bietet der Fonds eine über 30-jährige Historie mit attraktiven Erträgen.

Aktuelles Marktumfeld

Anleger in China brauchten in den letzten Monaten starke Nerven. Gerade in solchen Zeiten ist es wichtig, die langfristigen Treiber für Unternehmensgewinne im asiatisch-pazifischen Raum im Blick zu behalten: Eine aufstrebende Mittelschicht, technologische Fortschritte und sich vertiefende Handelsbeziehungen durch das größte Freihandelsabkommen der Welt RCEP. Der Schlüssel ist ein aktiver Ansatz mit lokalen Ressourcen in ganz Asien-Pazifik, um vom Wachstumspotenzial profitieren zu können. Nur mit tieferen Einblicken und Kontakten vor Ort lassen sich die langfristigen Gewinner von den Verlierern unterscheiden. Alles in allem sind die Chancen auf eine „Dekade Asiens“ deshalb weiterhin gut!

Wie funktioniert der Fonds?

Beste Ideen: Aus ca. 1500 Titeln der Region Asien-Pazifik bietet der Fonds ein konzentriertes Portfolio von ca. 70 attraktiven Titeln mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum. Die Titelauswahl erfolgt nach dem „Bottom-Up-Prinzip“ und der Fonds profitiert von der lokalen Expertise und fundierten Erfahrung unseres in Asien ansässigen Anlageteams. Japanische Aktien bieten einen guten Diversifikationseffekt zum restlichen Asien. Da japanische Aktien bei vielen Investoren weniger im Fokus stehen, bieten sich hier interessante Chancen für unser Fondsmanagement. Die Integration von ESG-Kriterien ist fester Bestandteil des Investmentprozesses. Der Fonds hält ein 5-Sterne Rating von Morningstar.

Fondsmanagerin

Aisa Ogoshi ist Fondsmanagerin und Japan-Länderspezialistin im Emerging Markets- und Asia Pacific (EMAP)-Aktienteam mit Sitz in Hong Kong. Sie arbeitet seit 1998 bei J.P. Morgan AM. Bereits seit sechs Jahren wird sie als eine der Top-20-Fondsmanagerinnen weltweit anerkannt – aktuell belegt sie Rang 7 (Citywire Alpha Female Report 2016–2021). Das Team wurde zum dritten Mal von Scope als bester Asset Manager für Schwellenländer ausgezeichnet.



Aisa Ogoshi
Portfoliomanagerin

FAZIT

Der Pacific Equity Fund ermöglicht seit 1988 Zugang zur aufstrebenden Asien-Pazifik-Region. Mit der Kombination aus Schwellenländern und Wirtschaftsnationen bietet der Fonds einen Diversifikationsvorteil und bessere risikobereinigte Erträge. So ist der Fonds häufig ausgezeichnet worden, zuletzt von Euro. Und Managerin Aisa Ogoshi überzeugt seit sechs Jahren Citywire als eine der besten Fondsmanagerinnen der Welt.

Chancen:

- Aktives Management vor Ort
- Asiens wachsende Mittelschicht
- Japan als Diversifikator

Risiken:

- Schwankungen
- Länderrisiko/Währungsrisiko
- Verluste sind möglich

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Klassiker seit 1988: Erfahrenes und mehrfach ausgezeichnetes Portfoliomanagement über 1, 3, 5 und 10 Jahre.
2. Diversifikation: Japan und Asien sind in vielen Kundendepots noch unterrepräsentiert.
3. Starkes Konzept: Kombination aus etablierten Wirtschaftsnationen und aufstrebenden Schwellenländern.

JPMORGAN FUNDS – PACIFIC EQUITY FUND

ISIN	(1) LU0217390573	Thesaurierend (EUR)
	(2) LU0052474979	Ausschüttend (USD)
Auflage am KVG/Asset Manager	16.11.1988	
Performance (p. a.)	J.P. Morgan Asset Management	
Volatilität (p. a.)	1 J: 7,31 % 3 J: 18,91 % 5 J: 13,54 %	
Handelbarkeit	1 J: 8,17 % 3 J: 13,41 % 5 J: 12,94 %	
	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart

■ JPMorgan Funds – Pacific Equity Fund





FONDITA HEALTHCARE

FI4000321096 / Gesundheitswesen

Investiert in Unternehmen, die Gesundheit und Wohlbefinden fördern. Ziel ist eine Wertsteigerung durch globale und breite Diversifikation, mit 25–30 Beteiligungen basierend auf Stock-Picking, unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Auswirkungen der Unternehmen und in langfristiger Ausrichtung.

Aktuelles Marktumfeld

Der Aktienmarkt erfuhr per Ende September eine Korrektur. Es gibt viele Gründe, warum die Anleger nervös wurden und begannen, ihre Aktienrisiken zu reduzieren: Energiepreise, Zuliefererprobleme, Inflation. All dies führte zu einem Anstieg der Zinssätze. Man darf jedoch nicht vergessen, dass die Realzinsen immer noch stark negativ sind, was die Situation schließlich beruhigen dürfte. Im Februar werden die Quartalsberichte wieder eintrudeln. Es ist wahrscheinlich, dass die meisten Unternehmen die Erwartungen übertreffen werden, da sich die Volkswirtschaften immer mehr geöffnet haben, dass aber einige Unternehmen über anhaltende logistische Probleme berichten werden.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Investmentprozess hat eine fokussierte, stark fundamentale und regelbasierte Vorgehensweise bei der Aktienselektion hinsichtlich Region, Marktkapitalisierung der gesuchten Aktien und Negativ-Screening hinsichtlich ESG Kriterien. Aus diesen ersten beiden Prozessschritten erreichen wir eine Selektion von ca. 500 Aktien für die nachfolgende qualitative Auswahl. Ein langer Beobachtungs- und Auswahlprozess führt zu einem „high-conviction“-Portfolio mit durchschnittlich 35 Aktientitel.

Fondsmanager/-in

Tom Lehto ist seit 2009 als Portfoliomanager bei Fondita tätig. Zuvor war er bei der Aktia Bank tätig und war auch CEO von Aktia Asset Management. Bei Fondita ist Tom leitender Portfoliomanager für Fondita Healthcare. Janna Haahtela ist seit 2021 Portfoliomanagerin bei Fondita. Zuvor war sie für die Aktia Bank tätig und verwaltete bis 2021 europäische Aktienfonds. Janna hat einen MSc in Business and Economics von der Hanken School of Economics in Helsinki.



**Janna Haahtela (I.),
Tom Lehto**
Portfoliomanager/-in

FAZIT

Der Gesundheitssektor wächst schneller als das durchschnittliche BIP-Wachstum, ebenso die Gewinne in dieser Branche. Wachstumstreiber sind die alternde Bevölkerung, der zunehmende Wohlstand und die technische Entwicklung. Die Volatilität ist geringer als in anderen Sektoren. Die Nachfrage nach diesen Produkten ist trotz der allgemeinen Wirtschaftslage stabil.

Chancen:

- Wachstum und Wert ausgeglichen
- Hohe Qualität der Aktien
- Eigenes Geld der Manager

Risiken:

- Fremdwährungen nicht abgesichert
- Volatilität wegen Aktien
- SRRI 5

Drei Gründe für diesen Fonds

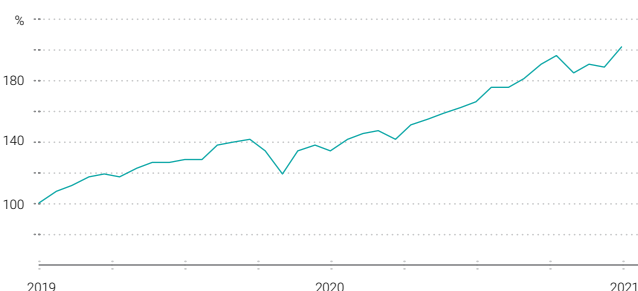
1. Unter den Top 10 in seiner Peergroup, Platz 3 im 3 Jahresvergleich.
2. Fondsmanager sind mit eigenem Geld selbst darin investiert.
3. 5 Morningstar-Sterne von Beginn an.

FONDITA HEALTHCARE

ISIN	(1) FI4000321096	Thesaurierend
	(2) FI4000321088	Ausschüttend
	(3) FI4000411202	Institutionell
Auflage am KVG/Asset Manager	14.06.2018 FONDITA Fund Management Ltd.	
Performance (p. a.)	1 J: 29,83 % 3 J: 26,24 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 11,46 % 3 J: 15,29 %	
Handelbarkeit		EA SP
S	comdirect	• • ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	• • FodB • •

Performancechart

FONDITA HEALTHCARE





OPTINOVA
INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT MIT TGV

Optinova Metals & Materials

DE000A1J3K94 / Rohstoffe Diversifiziert

Der Fonds ist ein breit gestreuter Rohstoff-Mischfonds, der sich auf Edel- und Industriemetalle konzentriert. Die Metalle können bis zu 46 % des Fondsvermögens ausmachen. Bis zu 54 % fließen über Einzelaktien und ETFs in unterbewertete Unternehmen aus der Förderung und Verarbeitung von Rohstoffen.

Aktuelles Marktumfeld

Auf mittlere und lange Sicht können Rohstoffe von den geplanten finanz- und geldpolitischen Maßnahmen profitieren. Durch höhere Staatsausgaben und Infrastrukturprogramme werden Industrierohstoffe neuen Auftrieb erhalten. Ebenfalls erfordert die Dekarbonisierung der Industrie neue Investitionen, die die Metallpreise beflügeln werden. Die dazugehörigen Unternehmen aus der rohstoffverarbeitenden Industrie könnten von einem höheren Auftragsvolumen profitieren. Die Geldpolitik könnte durch ihre expansiven Maßnahmen zumindest für Unsicherheit, wenn nicht sogar für eine Destabilisierung des globalen Währungssystems sorgen. Profiteure wären in diesem Falle die Edelmetallpreise.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Edelmetalle werden mit mind. 16,5 % bzw. max. 33,5 % allokiert, Industriemetalle machen mind. 6,25 % bzw. max. 12,5 % aus. Die Investitionen erfolgen über physische ETCs. Die Rohstoffaktien werden zuerst nach Eigenkapitalquote >30 %, Dividendenrendite >0 % und Marktkapitalisierung >100 Mio. USD selektiert. Auf der Bewertungsseite müssen im Anschluss die Verhältnisse Kurs/Cashflow, Kurs/Gewinn und Kurs/Umsatz stimmen. Gibt das Momentum ebenfalls grünes Licht, werden die attraktivsten 40 Aktien mit mind. 0,6 % bis max. 1,2 % pro Titel investiert. Ein Goldminenindex (ETF) wird mit 3–6 % beigemischt. Erscheinen Zielinvestments nicht attraktiv, erfolgt eine Investition in den Geldmarkt.

Fondsmanager

Armin Sabeur begann im Jahr 2000 seine Karriere in der Investmentbranche. Nach seinem Studium betreute er als Senior Family Officer UHNWI-Kunden bei der SC StarConsult GmbH und Dresdner Bank AG. Norbert A. Völler war neben dem Management großer Nachlass- und Stiftungsvermögen auch für den Aufbau und die Leitung der Family Office Departments von Merck Finck & Co sowie der Dresdner Bank AG und der Commerzbank AG verantwortlich.



**Armin Sabeur (l.),
Norbert A. Völler**
Vorstand

FAZIT

Der OPTINOVA Metals & Materials ist geeignet für alle ausgewogenen Investoren, die nach einer breit gestreuten, einfach agierenden Anlagealternative im Rohstoffsektor mit Fokus auf den Metallsektor suchen (SRRI/Risikoklasse 5).

Chancen:

- Steigende Rohstoffpreise
- Breite Diversifikation
- Regelbasiert

Risiken:

- Sinkende Rohstoffpreise
- Tiefe Depression
- Hohe Zinsen

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Diversifizierung des Gesamtdepots.
2. Investition in Sachwerte – bei klar definierter Systematik und ohne Emotionen.
3. Ausgewogene Rohstoffstrategie.

OPTINOVA METALS & MATERIALS

ISIN	(1) DE000A1J3K94 (2) DE000A2QSGD3	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	04.10.2012	
KVG/Asset Manager	Optinova Investmentaktiengesellschaft	
Performance (p. a.)	1 J: 12,83 % 3 J: 10,57 % 5 J: 5,09 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 8,31 % 3 J: 9,04 % 5 J: 8,80 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect	• ebase • -
	DAB	• - FFB • -
	DWS	• - FodB • -

Performancechart

■ Optinova Metals & Materials





DPAM INVEST B Equities World Sustainable

BE0058652646 / Fund Sector Global Large Cap Blend

Global konzentriertes Aktienportfolio, welches einen haus-eigenen Nachhaltigkeitsansatz durchlaufen hat. Ausrichtung auf große Aktiengesellschaften mit starkem Geschäftsmodell, solidem Management und gesunden Ertragszahlen. Starker Fokus auf das Wachstum in den Schwellenländern.

Aktuelles Marktumfeld

Aktienmärkte scheinen im „Buy-on-the-Dip“-Modus zu sein, da Unternehmensgewinne über den Erwartungen liegen und die Aussichten hinsichtlich Inputkosten und Einschränkungen in der Lieferkette beruhigend sind. Die Märkte klettern vorerst über die Mauer der Sorgen, aber es gilt, in Bezug auf die aktuellen Marktrisiken wachsam zu bleiben (z. B. chinesische Konjunkturabschwächung, Umschwung der Einkaufsmanagerindizes, Lieferkettenprobleme, hohe Rohstoffpreise usw.). Diese Risiken könnten in den kommenden Monaten für Nervosität an den Märkten sorgen, aber das robuste Wachstum wird sich wahrscheinlich fortsetzen, und die Zentralbanken werden weiterhin eher zurückhaltend einwirken.

Wie funktioniert der Fonds?

Das globale Aktienuniversum wird zunächst um die Anforderungen an die Marktkapitalisierung (mind. EUR 2,5 Mrd.) und Fundamentaldaten (mind. 5 Jahre positiver Ertrag/Dividendenzahlung) bereinigt. Danach erfolgt die interne ESG-Analyse (UN Global Compact, Ausschluss und negative Kriterien). Aus den verbleibenden ca. 1400 Unternehmen wird dann aus einer Kombination von Top-Down (Themen) und Bottom-Up (starkes Wachstum, solides Geschäftsmodell, erfahrenes Management und hohe Profitabilität – Free Cash Flow) ein Portfolio aufgebaut. Durch die hohen Wachstumsraten der Emerging Markets liegt ein überdurchschnittlicher Anteil der Umsätze (ca. 40 %) über den allokierten Aktien in diesen Ländern.

Fondsmanager



Dries Dury, CFA
Fondsmanager

Dries Dury (Fund Manager International & Sustainable Equities) kann auf 15 Jahre Berufserfahrung zurückblicken. Er besitzt einen Master in Wirtschaftswissenschaften der Ghent University (Belgien). Das insgesamt 3-köpfige Portfoliomanagementteam weist zusammen eine 35-jährige Berufserfahrung auf und hat einen unterschiedlichen Werdegang. Auf diese Weise werden Anlageideen und Analysen unterschiedlich generiert und bewertet.

FAZIT

Im Rahmen des globalen Investmentansatzes in Kombination mit der haus-eigenen ESG-Analyse werden ca. 50 Aktientitel auf rein fundamentaler Basis selektiert. Das erfahrene Portfoliomanagementteam wählt Unternehmen aus, die durch eine sehr gute fundamentale Qualität und Managementleistung hervorstechen und u. a. von den überdurchschnittlichen Wachstumsraten der Emerging Markets profitieren.

Chancen:

- Steigende Aktienkurse
- Zusatzerträge durch aktives Management
- Positiver Fremdwährungseinfluss

Risiken:

- Aktienmarkttrisiko
- Erhebliche Schwankungen möglich
- Fremdwährungsrisiko

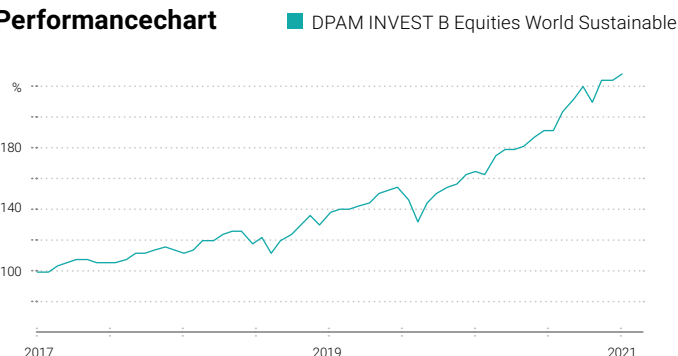
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Konzentriertes globales Aktienportfolio mit 50 aktiv selektierten Einzelwerten und starker Umsatzausrichtung auf die Emerging Markets.
2. Kombination aus langfristig überzeugenden thematischen (Top-Down) und fundamentalen (Bottom-Up) Aktiengesellschaften.
3. Hauseigenes ESG-Modell zur weiteren Steigerung der Aktienqualität und Risikominimierung.

DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

ISIN	(1) BE0058651630	Ausschüttend
	(2) BE0058652646	Thesaurierend
	(3) BE6246068447	Thesaurierend
Auflage am KVG/Asset Manager	14.12.2001 Degroof Petercam AM	
Performance (p. a.)	1 J: 26,39 % 3 J: 25,71 % 5 J: 17,46 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 10,46 % 3 J: 12,43 % 5 J: 11,61 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect	• - ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	- - FodB • •

Performancechart





ACATIS Datini Valueflex Fonds

DE000A1H72F1 / Mischfonds EUR flexibel – Global

Der globale Mischfonds ACATIS Datini Valueflex nutzt situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen 0 % und 100 % betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund.

Aktuelles Marktumfeld

Der Wirtschaftsaufschwung sollte anhalten, aber mit langsamerem Tempo. Die steigenden Kosten in den Lieferketten führen zu sinkenden Margen, und die Differenzierung zwischen Gewinnern und Verlierern verstärkt sich. Bei den Rohstoffen dürfte speziell im Energiesektor die Verknappung anhalten. Kohle, Öl und Gas sind bei Fondsinvestoren „mega-out“, sie werden von börsennotierten Unternehmen und Banken nur noch sehr ungern finanziert. Die Inflation sollte weiter steigen, u. a. wegen der weltweiten Reregionalisierung, des politischen Spiels mit Öl- und Gaspreisen und des Arbeitskräftemangels. Die Zinsniveaus dürften weiterhin niedrig bleiben, bei Kryptowährungen steht die Ampel eher auf Grün.

Wie funktioniert der Fonds?

Bei der Auswahl der Investments bedient sich ACATIS des Werkzeugkastens, der seit Jahren weiterentwickelt wird. Aus Marktturbulenzen und aus dem Wissen um die „Reversion to the Mean“ können Renditen erzielt werden. Dabei legt ACATIS Wert auf ausgewählte Qualitätsaktien und Sondersituationen in einzelnen Märkten, wie z. B. in den Rentenmärkten oder in Währungen, die sich in ungewöhnlich hohen Abweichungen von ihren langfristig „normalen“ Kennziffern widerspiegeln und für ACATIS „Value“ bedeuten. Es wird kein klassischer Allokationsansatz verfolgt. Die Entscheidungen für einzelne Wertpapiere werden diskretionär anhand der jeweiligen Datenlage getroffen.

Fondsmanager

Dr. Hendrik Leber trägt als Geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager die Verantwortung für alle ACATIS Fonds. Vom Finanzen Verlag wurde er 2017 als Fondsmanager des Jahres ausgezeichnet u. a. für seinen konsequenten Value-Investmentstil. Dr. Leber ist stets an neuen Entwicklungen interessiert und forscht mit einem eigens dafür aufgebauten Team seit einigen Jahren auch intensiv im Bereich der Künstlichen Intelligenz.



Dr. Hendrik Leber
Fondsmanager

FAZIT

Beim ACATIS Datini Valueflex suchen wir in allen Anlageklassen nach Chancen, die eine langfristige Wertsteigerung versprechen. Das können neben Aktien beispielsweise Zertifikate zum Schutz gegen Inflation sein, CO₂-Zertifikate oder Kryptowährungen. Entscheidend ist, dass die Position einen hohen Erwartungswert hat. Der Fonds eignet sich nicht für eine kurze Haltedauer oder vorsichtige Anleger.

Chancen:

- Benchmarkfrei
- Hohe Flexibilität
- Globale Ausrichtung

Risiken:

- Kursschwankungen möglich
- Allgemeine Marktrisiken
- Fehleinschätzungen möglich

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Hohe Performance möglich durch große Freiheit bei den Anlageentscheidungen.
2. Schnelle situative Entscheidungen.
3. Ausgezeichnetes, kontinuierliches Fondsmanagement.

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

ISIN	DE000A1H72F1	Thesaurierend	
Auflage am	15.04.2011		
KVG/Asset Manager	ACATIS Investment KVG mbH		
Performance (p. a.)	1 J: 41,20 %	3 J: 33,06 %	5 J: 20,79 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 15,66 %	3 J: 17,48 %	5 J: 17,12 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	- FodB

Performancechart

■ ACATIS Datini Valueflex Fonds





T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund

LU0143551892 / Aktien weltweit Standardwerte Growth
Der Fonds investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien, die das Potenzial für überdurchschnittliche und nachhaltige Ertragszuwachsraten haben. Die Unternehmen können weltweit überall ansässig sein, einschließlich in Schwellenländern.

Aktuelles Marktumfeld

In einer Zeit der permanenten Disruption und des Wandels bieten sich überall auf der Welt interessante Chancen für Anlagen in Unternehmen, die zu den Treibern oder Nutznießern dieser Umbrüche gehören. Die Wogen der Disruption, die über die globale Wirtschaft und Gesellschaft hinwegschwappen, sind beispiellos. Das betrifft sowohl ihr Ausmaß als auch ihr Tempo. Wenn in eine Branche Bewegung kommt, gibt es immer Chancen und Risiken. Anleger sollten angesichts der Marktanteilsgewinne die innovativen Unternehmen analysieren, welche die Agilität besitzen, die Tragweite disruptiver Veränderungen zu erkennen.

Wie funktioniert der Fonds?

Unser Research konzentriert sich auf Unternehmen mit dauerhaftem Wettbewerbsvorteil, einer positiven Veränderungsdynamik und einem Management, dessen Handeln an den Interessen der Aktionäre ausgerichtet ist. Ergänzt werden unsere Branchen- und Unternehmensanalysen durch ein Overlay aus makroökonomischen und lokalen Faktoren. Differenzierte Betrachtungen zu Wachstumskatalysatoren helfen, unterschätzte Bereiche ausfindig zu machen. Wir fragen uns laufend, welche Faktoren entscheidend sind, uns richtig zu positionieren. Wenn wir uns darauf konzentrieren herauszufinden, warum ein Unternehmen auf längere Sicht höhere Erträge erzielen wird, können wir signifikante Beiträge zur Performance leisten.

Fondsmanager



David Eiswert
Portfoliomanager

David Eiswert ist seit dem 1. Oktober 2012 Portfoliomanager der Global Focused Growth Equity Strategy. Vor Übernahme dieses Fonds war er von 2008–2012 Portfoliomanager der Global Technology Strategy und 2003–2012 Technologie-Analyst. Eiswert verfügt über 21 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche und ist seit 18 Jahren bei T. Rowe Price tätig. Zuvor war er Analyst bei Mellon Growth Advisors und Fidelity Management and Research.

FAZIT

Hochselektiver globaler Aktienfonds, der gezielt auf Unternehmen setzt, die auf der „richtigen Seite des Wandels“ stehen. Gehalten werden 60–80 Wachstumswerte, die unsere überzeugendsten Ideen repräsentieren. Oft haben diese Titel, die wir nach fundamentalen Kriterien auswählen, einen Bezug zu technologischer Innovation und säkularer Disruption.

Chancen:

- Hohes Renditepotenzial
- Global und flexibel
- Aktives Management

Risiken:

- Währungsschwankungen
- Schwankungen am Aktienmarkt
- Allgemeine Marktrisiken

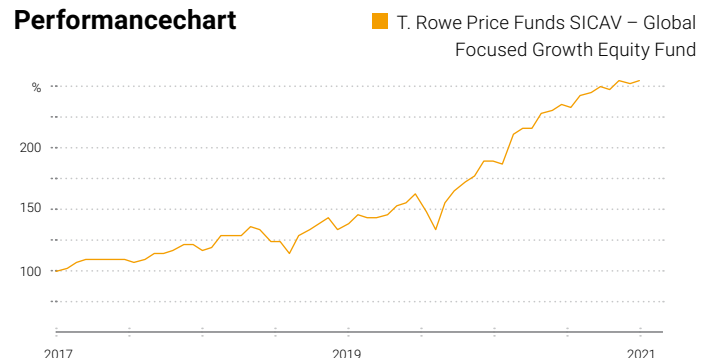
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Fokussiertes globales Portfolio, welches sich auf Titel konzentriert, die auf der richtigen Seite des Wandels stehen.
2. Auswahl der besten Ideen aus den verschiedenen Marktkapitalisierungssegmenten, Branchen und Ländern.
3. Abwägung von Risiken und Chancen: Bewertungsanalyse zur Bestimmung von Unternehmen mit dem größten Kurspotenzial.

T. ROWE PRICE FUNDS SICAV – GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND

ISIN	(1) LU0143551892	Thesaurierend (USD)
	(2) LU1438969351	Thesaurierend (EUR)
Auflage am KVG/Asset Manager	28.03.2003	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
Performance (p. a.)	1 J: 17,54 %	3 J: 29,71 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 7,53 %	3 J: 16,66 %
Handelbarkeit		5 J: 20,00 %
		5 J: 15,16 %
	EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• • FodB

Performancechart



Stand 31.12.2021

M

CHARACTER.
FOR MORE
PERFORMANCE.

MAINFIRST

mainfirst.com

M MAINFIRST

MainFirst Global Equities Fund

LU0864709349 / Aktien weltweit Standardwerte Growth

Der MainFirst – Global Equities Fund ist ein global investierender Aktienfonds mit themenbasiertem Ansatz und einer Aktienquote zwischen 0 und 100 %. Der Fonds konzentriert sich auf strukturell wachsende Investmentthemen wie aktuell Digitalisierung, Automatisierung, Klimawandel und Dekarbonisierung.

Aktuelles Marktumfeld

Der Aktienmarkt reagierte auf den erneuten Anstieg der Corona-Infektionen in Europa und eine neue Virusvariante mit schwächeren Kursen, denn angesichts des ohnehin bereits rückläufigen Trends bei den Frühindikatoren dürften erneute Lockdown-Maßnahmen die Stimmung bezüglich des Volkswirtschaftlichen Wachstumsausblicks eintrüben. Insbesondere zum Jahresende waren an den globalen Aktienmärkten deutlich steigende Volatilitäten zu verzeichnen. Mit dem Verlauf der Berichterstattung fühlt sich das Fondsmanagement in seiner Ausrichtung mit Fokus auf strukturellen Wachstumstrends wie Cloud Computing, Elektromobilität, Automatisierung oder der steigenden Nachfrage nach Halbleitern umfassend bestätigt.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds investiert weltweit in zukunftsorientierte Unternehmen mit strukturell wachsenden Geschäftsmodellen. Die Analyse der Einzeltitel erfolgt nach dem Bottom-Up-Prinzip, mit Schwerpunkt auf langfristigem Wachstumspotenzial. Der Mainfirst Global Equities Fund zeichnet sich durch ein konzentriertes Portfolio von ca. 30–50 Einzeltiteln aus. Zum Schutz vor stärkeren Marktschwankungen kann die Aktienquote des Fonds taktisch abgesichert werden. Nachhaltiges Investieren ist zentraler Bestandteil des Investmentprozesses. Dazu ziehen wir u. a. die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics heran.

Fondsmanager

Frank Schwarz ist seit 2012 Portfoliomanager bei MainFirst. Das von ihm geleitete Team verwaltet vier Publikumsfonds, den Global Equities Fund, Global Equities Unconstrained Fund, den Megatrends Asia und den Absolute Return Multi Asset, sowie diverse Spezialfonds. Er ist der hauptverantwortliche Portfoliomanager für die Global Equities Strategie.



Frank Schwarz
Portfoliomanager

FAZIT

Langfristige Anlage in strukturelle Trends und Risikoreduktion durch Absicherung: Der Fonds konzentriert sich auf Anlagethemen, die von strukturellen Trends getrieben werden. Der Fokus liegt auf langfristigen Investitionen mit einem Zeithorizont von mindestens 5 Jahren. Um das Risiko des Fonds in Stressphasen zu reduzieren, werden Absicherungsinstrumente eingesetzt.

Chancen:

- Flexible Anlagepolitik
- Kurssteigerungen
- Ggf. Wechselkursgewinne

Risiken:

- Ausfallrisiken
- Kursrückgänge
- Ggf. Wechselkursrisiken

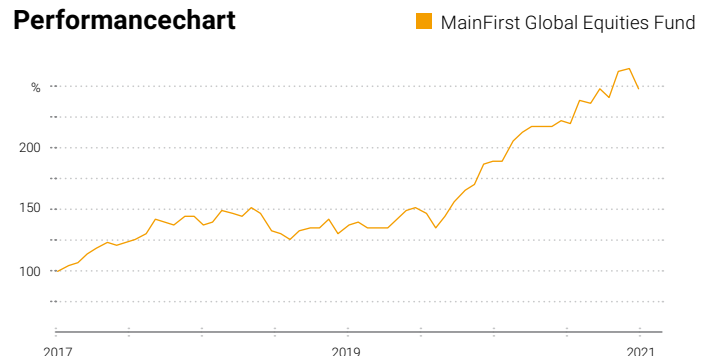
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Nachhaltige Wertentwicklung: langfristige Investitionen, in Stressphasen können Absicherungsinstrumente eingesetzt werden.
2. Zukunftsorientierter Investmentfokus: Der Fonds investiert in zukunftsorientierte Unternehmen mit strukturell wachsenden Geschäftsmodellen.
3. Aktiv gemanagtes Portfolio: Das Ziel ist es, durch aktives Management die Wertentwicklung des Vergleichsindex langfristig zu übertreffen.

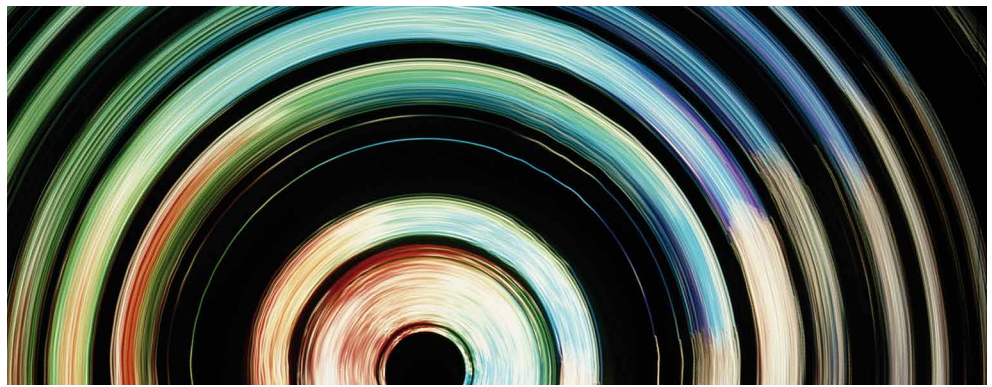
MAINFIRST GLOBAL EQUITIES FUND

ISIN	(1) LU0864709349 (2) LU0864710354	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	01.03.2013	
KVG/Asset Manager	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.	
Performance (p. a.)	1 J: 15,71 % 3 J: 25,24 % 5 J: 19,77 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 16,13 % 3 J: 16,00 % 5 J: 15,36 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart



Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT



Morgan Stanley INV F Global Opportunity Fund A

LU0552385295 / Aktien weltweit Standardwerte Growth

Der MSINV F Global Opportunity Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in erstklassige, gut etablierte und aufstrebende Unternehmen in aller Welt an, die nach Ansicht des Anlageteams zum Zeitpunkt des Erwerbs unterbewertet sind.

Aktuelles Marktumfeld

Als langfristig orientierte Anleger können wir das Kapital auf die überzeugendsten Ideen konzentrieren. Wir glauben, dass wir durch Preisdisziplin bei Anlagen in qualitativ hochwertige Unternehmen Chancen optimal nutzen und Risiken für unsere Kunden bestmöglich steuern können. Wir glauben, dass unser Portfolio aus Ideen mit hohem Überzeugungsgrad eine langfristige Outperformance erzielen kann.

Wie funktioniert der Fonds?

Über ein individuell angepasstes Discounted-Cashflow-Modell zielen wir darauf ab, einen Preis zu zahlen, der deutlich unter dem unserer Einschätzung nach intrinsischen Wert des Unternehmens liegt. Es ist uns wichtiger, einen permanenten Kapitalverlust zu vermeiden, als die Volatilität zu minimieren. Wir entwickeln neue Ideen durch Filter, Networking, das Erkennen von Mustern und die Identifikation von Disruptionen. Wir bewerten die Qualität unserer besten Ideen, um ein tiefgreifendes Verständnis der Geschäftsmodelle, Anlage- und Antithesen der Unternehmen zu erarbeiten. Unser Risikomanagement stellt sicher, dass jede Risikoeinheit bewusst, diversifiziert und angemessen skaliert ist.

Fondsmanager

Kristian Heugh ist Lead Investor beim Global Opportunity Team bei MSIM. Er kam 2001 zu MSIM und hat über 20 Jahre Investmenterfahrung. Zuvor war er Co-Investor einer Technologie-Strategie und globalen Aktien-Strategie beim ‚Global Research Group‘, die eng mit dem Counterpoint Global Team arbeitete. Kristian Heugh hält einen Abschluss in Wirtschaftswesen (B.A.) der Duke Universität und ist als Chartered Financial Analyst ausgezeichnet.



Kristian Heugh

Lead Investor and Head of
Global Opportunity Team

FAZIT

Das Ergebnis unseres Bottom-Up-Anlageprozesses ist ein benchmarkunabhängiges, stark differenziertes Portfolio, das wir mit Anlageideen ausgestattet haben, von denen wir höchst überzeugt sind.

Chancen:

- Wert auf erstklassige Qualität
- Fokus auf absolute Risiken
- Langfristiger Kapitalzuwachs

Risiken:

- Aktienrisiko
- Währungsrisiko
- Schwellenländerrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Hohe Überzeugung, konzentrierter Ansatz.
2. Fokus auf unterbewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen.
3. Globale Perspektive.

MORGAN STANLEY INV F GLOBAL OPPORTUNITY FUND A

ISIN	(1) LU0552385295	Thesaurierend		
	(2) LU2308174304	EUR-Unhedged		
	(3) LU0552385618	EUR-Hedged		
Auflage am	30.11.2010			
KVG/Asset Manager	Morgan Stanley Investment Management			
Performance (p.a.)	1 J: 8,08 %	3 J: 27,89 %	5 J: 21,56 %	
Volatilität (p.a.)	1 J: 10,62 %	3 J: 16,22 %	5 J: 15,47 %	
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	• ebase	•
	DAB	•	• FFB	•
	DWS	•	• FodB	•

Performancechart

■ Morgan Stanley INV F Global Opportunity Fund A



THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS

LU0757431068 / Aktien weltweit Standardwerte Growth

Der Fonds investiert in führende Großkonzerne mit klarem Fokus auf Qualität und Wachstum. Mit einem nachhaltigen Investmentansatz und einem konzentrierten Portfolio ist der Fonds für ein weites Spektrum an Investoren geeignet und bietet sich als Basisinvestment in globale Aktien an.

Aktuelles Marktumfeld

Unserer Meinung nach ist mittelfristig mit einem schwachen Wirtschaftswachstum zu rechnen. Eine Welt mit geringem Wachstum kommt dem durchschnittlichen Unternehmen nicht zugute, sie lässt jedoch die qualitativ hochwertigen Unternehmen mit strukturellen Wachstumschancen noch attraktiver erscheinen. Wir halten daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir glauben, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten. Diese Unternehmen können ihre Renditen länger halten/steigern, als es der Markt erwartet. Diese Ineffizienz können wir ausnutzen.

Wie funktioniert der Fonds?

Wir gehen davon aus, dass hochwertige Gesellschaften für langfristig überlegene Anlagen sorgen. Grund ist, dass der Markt den Wert von Wettbewerbsvorteilen unterschätzt, durch die manche Gesellschaften nachhaltig hohe Renditen erzielen können. Diese Gesellschaften können Kapital zu höheren Ertragsraten reinvestieren und damit ein attraktives Gesamtwachstum für Anleger erzielen. Das Anlageverfahren ist darauf ausgerichtet, selektiv in jene Gesellschaften zu investieren, die ein attraktives langfristiges Wachstum und eine angemessene Bewertung bieten. Das Verständnis der Branchenstruktur und der Geschäftsmodelle wird großgeschrieben. Wir nutzen das Fünf-Kräfte-Modell nach Prof. Michael Porter.

Fondsmanager



David Dudding
Senior Portfoliomanager

David Dudding – „Fondsmanager des Jahres 2020“ – ist Senior Portfoliomanager und Lead Portfoliomanager der Global-Focus-Strategie sowie Co-Manager der European-Select-Strategie. Er kam 1999 als Aktienanalyst zum Unternehmen und betreute anschließend bis Dezember 2012 zehn Jahre lang die European-Smaller-Companies-Strategie. Er hat einen Abschluss in Neuerer Geschichte und einen Master in Europäischer Politik von der Universität Oxford.

FAZIT

Zuverlässiges Basisinvestment in globale Aktien. Starke Wertentwicklung über verschiedene Zeiträume und Marktphasen. Wird von einem sehr erfahrenen globalen Anlageteam mit starken Referenzen verwaltet. David Dudding wurde als „Fondsmanager des Jahres 2020“ ausgezeichnet.

Chancen:

- Fokussiertes Portfolio
- Beste globale Anlagechancen
- Starke langfristige Renditen

Risiken:

- Kapitalrisiko
- Währungsrisiko
- Derivaterisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Fokussiertes Portfolio aus den besten globalen Aktien.
2. Schwerpunkt auf Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und starken langfristigen Renditen.
3. Wird von einem sehr erfahrenen globalen Anlageteam mit starken Referenzen verwaltet.

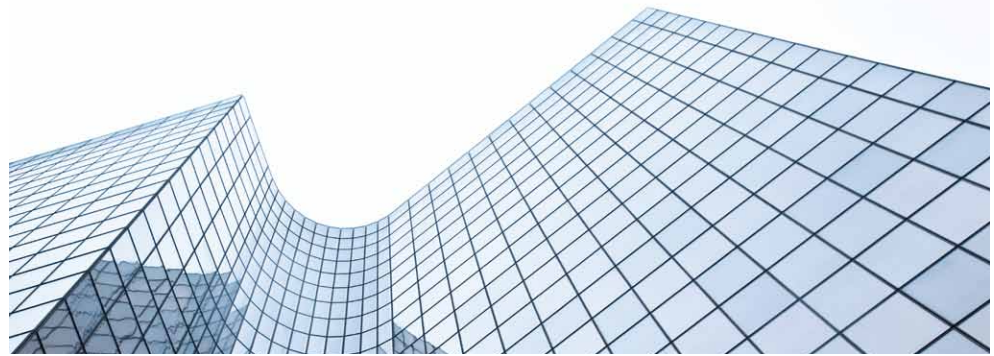
THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS

ISIN	(1) LU0757431068	Thesaurierend
	(2) LU1433070262	Ausschüttend
Auflage am KVG/Asset Manager	31.03.1993	
Performance (p. a.)	Threadneedle Management Luxembourg S.A.	
Volatilität (p. a.)	1 J: 31,78 %	3 J: 27,85 %
	1 J: 10,93 %	3 J: 13,38 %
Handelbarkeit	5 J: 19,78 %	5 J: 12,75 %
	EA	SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• • FodB

Performancechart

■ THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS





Immobilien Werte Deutschland

DE000A2PE1E0 / Immobilienaktien Sonstige

Der Immobilien Werte Deutschland (IWD) ist ein Aktienfonds, der in die substanz- und renditestärksten deutschen Immobilienaktien und REITs investiert. Der Fonds profitiert von den Werttreibern von Immobilienaktien: stetigen Vermietungserträgen und Wertsteigerungen des Immobilienportfolios.

Aktuelles Marktumfeld

Der deutsche Immobilienmarkt weist die höchste Dynamik in Europa auf. Dies wird sich angesichts seiner strukturellen Treiber voraussichtlich weiter fortsetzen. Dem Liquiditätsüberhang und der hohen Nachfrage steht ein begrenztes Angebot sowohl im Wohn- als auch Gewerbeimmobilienbereich gegenüber. Aufgrund der Urbanisierung nicht zuletzt auch durch den Zuzug von netto 200.000 Menschen p.a. kommt es zu weiter steigenden Neubaupreisen. Zudem sorgt das Niedrigzinsumfeld für günstige Refinanzierungen. Letztlich sind Immobilien sowohl im privaten als auch institutionellen Bereich zunehmend gefragte Anlagemöglichkeiten.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Anlageuniversum besteht aus über sechzig auf den deutschen Immobilienmarkt fokussierten Unternehmen der Immobilienwirtschaft. Im Investmentprozess werden anhand einer quantitativen Analyse die zwanzig Immobilienaktien bzw. REITs mit der höchsten nachhaltigen Dividendenrendite sowie der höchsten prognostizierten Steigerung des Substanzwertes (Net Asset Value) selektiert. Die Gewichtung der Einzeltitel geschieht anhand des Anteils ihrer Marktkapitalisierung an der Gesamtkapitalisierung des Portfolios. Es findet ein halbjährliches Rebalancing statt.

Fondsmanager

Der Fonds wird von Dennis Etzel und Peer Reichelt verantwortet, die beide jeweils über mehr als 20 Jahre professionelle Kapitalmarkterfahrung verfügen.



Dennis Etzel
Fondsadvisor

FAZIT

Mit dem IWD können Anleger erstmalig konzentriert in börsennotierte Unternehmen der Immobilienwirtschaft investieren, die ihr Kerngeschäft in Deutschland – dem dynamischsten Immobilienmarkt in Europa – ausüben. Der Fonds stellt eine sehr attraktive Alternative bzw. Ergänzung zu eher konservativen Offenen Immobilienfonds dar.

Chancen:

- Hohe Nachfrage nach Immobilien
- Limitiertes Angebot
- Niedrigzinsumfeld

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Restriktive Geldpolitik
- Politische Markteingriffe

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Der erste UCITS-Fonds, mit dem Anleger vom strukturellen Wachstum des deutschen Immobilienmarktes partizipieren können.
2. Deutsche Immobilien waren bisher nur als Direktinvestments oder als Offene Immobilienfonds zugänglich.
3. Erfahrenes Portfoliomanagement, das einen transparenten und regelbasierten langfristig orientierten Investmentprozess umsetzt.

IMMOBILIEN WERTE DEUTSCHLAND

ISIN	(1) DE000A2PE1E0	Ausschüttend
	(2) DE000A2PE1F7	Ausschüttend
Auflage am	28.06.2019	
KVG/Asset Manager	Hansainvest GmbH	
Performance (p. a.)	1 J: 6,71 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 11,13 %	
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	comdirect	• - ebase - -
	DAB	• - FFB • -
	DWS	- - FodB • -

Performancechart

■ Immobilien Werte Deutschland





Comgest Growth Europe Opportunities

IE00B4ZJ4188 / Europe Flex-Cap Equity

Für eine langfristige Wertsteigerung investiert der Fonds in ein Portfolio von „aussichtsreichen“ und in Europa ansässigen oder dort hauptsächlich agierenden Unternehmen.

Aktuelles Marktumfeld

Der Fonds erzielte im Oktober 2021 eine positive Rendite und schnitt etwas besser ab als der Index. Gestützt wurde er dabei von einem überwiegend ermutigenden Auftakt der Berichtssaison für Q3 – trotz anhaltender schlechter Nachrichten zu Lieferketten und Inflation.

Wie funktioniert der Fonds?

Für den Comgest Growth Europe Opportunities (GEO) sucht das Fondsmanagement in Europa äußerst dynamisch wachsende, hochprofitable Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum. Die Experten von Comgest verfolgen eine langfristig orientierte Anlagestrategie. Für das Portfoliomanagement des Comgest GEO ist es entscheidend, dass Unternehmen möglichst ein eigenständiges, organisches und nachhaltiges Wachstum generieren. Bei der Auswahl der Werte für das Fondsportfolio agiert Comgest sehr selektiv und unabhängig von Indizes und kurzfristigen Börsentrends. Es ist daher konsequent, dass Comgest Fonds aus wenigen ausgewählten Unternehmen bestehen, für die das Fondsmanagement ein wiederkehrend zweistelliges Gewinnwachstum erwartet.

Fondsmanager

Franz Weis kam 2005 als Portfoliomanager und Analyst zu Comgest und ist heute einer der Geschäftsführer der Comgest Gruppe. Er wirkt bei den meisten europäischen Publikumsfonds von Comgest als Co-Leader. Die berufliche Laufbahn von Franz Weis begann 1990 bei Baillie Gifford & Co. als Portfoliomanager. Sein Studium absolvierte der Träger des Preises „International Bankers in Scotland“ an der Heriot-Watt University in Edinburgh.



Franz Weis
Fondsmanager

FAZIT

Der Fonds eignet sich für risikobewusste Anleger auf der Suche nach einem grundlegend konservativen Aktieninvestment gepaart mit den Chancen, die aufstrebende Unternehmen bieten. Er eignet sich besonders für Anleger, denen Nachhaltigkeits-/ESG-/SRI-Kriterien wichtig sind. Comgest hat sich bereits 2010 durch Unterzeichnung der UN PRI zu verantwortlichem Investieren verpflichtet.

Chancen:

- Gute Wachstumschancen
- Geringe Volatilität
- Widerstandsfähige Unternehmen

Risiken:

- Währungsrisiken
- Marktrisiken
- Konzentriertes Portfolio

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Das Fondsmanagement sucht Qualitätswachstumsunternehmen mit sehr dynamischem Wachstum.
2. Die Anlageentscheidung treffen die Fondsmanager unabhängig von Indizes und Branchen ausschließlich auf Basis der eigenen Überzeugung.
3. Mit aktivem Fondsmanagement besteht die Möglichkeit einer Benchmark-Outperformance.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES

ISIN	(1) IE00B4ZJ4188	Thesaurierend		
	(2) IE00BQ1YBR67	Ausschüttend		
	(3) IE00BD5HXJ66	Thesaurierend		
Auflage am	07.08.2009			
KVG/Asset Manager	Comgest Asset Management International Limited			
Performance (p. a.)	1 J: 24,06 %	3 J: 26,43 %	5 J: 17,95 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 12,04 %	3 J: 16,49 %	5 J: 15,93 %	
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP
	comdirect	• • ebase	• •	
	DAB	• • FFB	• •	
	DWS	• • FodB	• •	

Performancechart

Comgest Growth Europe Opportunities





ALPORA Innovation Europa Fonds

CH0494981860 / Aktien Europa Flex-Cap

Der Aktienfonds Alpora Innovation Europa investiert in Innovations-Champions. Das Fondsportfolio besteht aus Aktien börsennotierter europäischer Unternehmen, die sich über eine überdurchschnittliche Innovationseffizienz auszeichnen. Die Anlagen sind über unterschiedliche Branchen diversifiziert.

Aktuelles Marktumfeld

Innovative Gesellschaften können sich im intensiven Wettbewerb besser behaupten. Der technologische Wandel erfasst zunehmend alle Wirtschaftssektoren und bietet agilen und innovativen Unternehmen unterschiedlicher Branchen große Chancen, ihre Marktpositionierung zu festigen oder auszubauen. Zudem ergeben sich auch neue Geschäftsmodelle, wodurch neue oder zusätzliche Einnahmequellen erschlossen werden können. In diesem Marktumfeld gilt es die Innovations-Champions zu identifizieren, die auch Mehrwert für ihre Aktionäre schaffen.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Aktienfonds investiert in westeuropäische kotierte Gesellschaften, die über eine überdurchschnittlich hohe Innovationseffizienz verfügen. Der Fonds investiert branchenübergreifend, wobei „Versorger“ und „Finanzwerte“ ausgeschlossen werden. Der Anlageprozess besteht aus einem zweistufigen Verfahren. In einem ersten Schritt wird unter Anwendung eines wissenschaftlich basierten quantitativen Verfahrens die Innovationseffizienz der Unternehmen aus dem Anlageuniversum gemessen und verglichen. Im darauffolgenden zweiten Schritt erfolgt die Portfoliokonstruktion, wobei im Rahmen der fundamentalen Analyse rund 30 Aktien selektiert werden.

Fondsmanagerin

Birgit Heim ist als Mitglied der Geschäftsleitung der AMG Fondsverwaltung AG für das Portfoliomanagement und Research zuständig.

Als Portfoliomanagerin zeichnet sie für die Fonds europäischer sowie globaler Aktien verantwortlich. Birgit Heim ist CFA-Chartholderin, hat einen Masterabschluss der Wirtschaftsuniversität Wien sowie einen Master of Science in Mentalcoaching am Sportinstitut der Universität Salzburg.



Birgit Heim

Portfoliomanagerin,
Geschäftsleitung

FAZIT

Der Fonds überzeugt durch einen zweistufigen Anlageprozess. Die Performance seit Fondslancierung im Oktober 2014 ist Beweis, dass auch im Aktienmarkt Europa Innovationseffizienz zu überdurchschnittlicher Kursentwicklung führt, und zwar nicht nur in den Branchen „Technologie“ und „Gesundheit“, sondern auch in anderen Sektoren wie „Industrie“, „Konsum“ oder „Energie“.

Chancen:

- Mehrwert durch Innovation
- Faktor Innovationseffizienz
- Zukunftsgerichtete Entwicklung

Risiken:

- Falsche Innovationsfelder
- Verzögerte Markteinführungen
- Baisse an Aktienmärkten

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Fokussierung auf etablierte Unternehmen, die effizient mit dem Thema Innovation umgehen.
2. Einzigartiger, langjährig geprüfter zweistufiger Anlageansatz.
3. Der Fonds erholt sich in der Regel rascher als der Vergleichsindex.

ALPORA INNOVATION EUROPA FONDS

ISIN	(1) CH0494981860	Thesaurierend
	(2) CH0542826950	Thesaurierend
Auflage am	01.10.2014	
KVG/Asset Manager	LLB Swiss Investment AG/AMG Fondsverwaltung AG	
Performance (p. a.)	1 J: 31,41 %	3 J: 31,05 %
		5 J: 20,13 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 9,72 %	3 J: 16,94 %
		5 J: 15,98 %
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	- - FodB

Performancechart

■ ALPORA Innovation Europa Fonds





DNB

DNB

DNB Fund Nordic Equities (A) Retail

LU0083425479 / Aktien Nordeuropa

Der Fonds investiert in Aktien aus der nordischen Region (Norwegen, Schweden, Dänemark, Finnland, Island), mit einem Fokus auf Unternehmen mit einer geringen CO₂-Emission. Dabei gibt es keine Beschränkung hinsichtlich der Allokation von Sektoren und Marktkapitalisierung innerhalb des Portfolios.

Aktuelles Marktumfeld

Die nordischen Länder können auf ein sehr positives Marktumfeld blicken, was stetig von strukturellen Gegebenheiten profitiert, wie z. B. Bildungsstandards und -system, Digitalisierung und Netzausbau, Gleichstellung und Erwerbsquote, ESG-Standards und niedrige Korruption, Chancengleichheit und Innovationsfähigkeit, um nur einige zu nennen. Dies wird umrahmt von einem soliden politischen und volkswirtschaftlichen System mit eigenen Nicht-Euro-Währungen (außer Finnland). Daraus resultieren seit vielen Jahren ein starkes BIP-Wachstum, niedrige Staatsverschuldung und eine hohe pro Kopf Kaufkraft. Für die Unternehmen bedeutet dies ein grundsolides Umfeld, um Wachstum und Innovation zu erzielen.

Wie funktioniert der Fonds?

Øyvind Fjell und sein Team verfolgen eine kombinierte Investmentstrategie aus fundamentalem Bottom-Up-Stock-Picking und einer Momentumstrategie – das Beste aus zwei Welten. Das Anlageuniversum umfasst ca. 1300 liquide Titel quer über alle Marktkapitalisierungen und nordischen Länder hinweg. Daraus werden in der Einzelanalyse ca. 250 Aktien selektiert, die ein langfristig positives Momentum und ein attraktives Risiko-Ertragsverhältnis aufzeigen. Tatsächlich finden jedoch nur die 30–50 besten Ideen im Rahmen der Fundamental- und Trendanalyse den Weg in das Portfolio mit einer klaren Übergewichtung der besten Ideen. Alle Aktien im Fonds müssen die ESG- und CO₂-Kriterien positiv durchlaufen haben.

Fondsmanager



Øyvind Fjell

Leitender Portfolio-
manager

Øyvind Fjell ist seit November 2018 der leitende Portfoliomanager des DNB Fund Nordic Equities. Er besitzt einen M.Sc. in Industrieökonomie von der Norwegian School of Technology (NTNU) und einen MBA von der Norwegian School of Economics (NHH). Seine Stationen als Portfoliomanager, bevor er 2018 zu DNB AM wechselte, umfassen Delphi Funds für die Fonds Delphi Nordic und Delphi Kombinasjon und bei Skagen Funds für den Skagen Vekst Fonds.

FAZIT

Aus Anlegersicht haben die Nordics ein robustes Fundament für innovative Geschäftsideen und etablierte Weltmarktführer. Die Kombination aus traditionsreichen und aufstrebenden kleinen Aktien bietet die Chance, mit einem aktiven Ansatz einen Mehrertrag zu erzielen. Die im Ökosystem gelebte ESG-Praxis ergänzt dies positiv, damit hat diese Region eine bessere Ausgangslage als viele andere Länder.

Chancen:

- Robuste Anlageregion
- Solide innovative Unternehmen
- Erfahrenes Portfoliomanagement

Risiken:

- Wirtschaftsrezession
- Aktienmarktschwankungen
- Wechselkurse

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Der nordische Aktienmarkt hat die globalen und europäischen Aktienmärkte über die letzten 20 Jahre kontinuierlich übertroffen.
2. Solide und wachsende Volkswirtschaften mit einer hohen Kaufkraft und starken Staatsfinanzen, bieten eine gute Basis für die Unternehmen.
3. Solides Fondsmanagement, gepaart mit einem etablierten ESG-Investmentansatz in Unternehmen mit geringen CO₂-Emission.

DNB FUND NORDIC EQUITIES (A) RETAIL

ISIN	(1) LU0083425479	Retail Thesaurierend
	(2) LU2233193197	Clean Share Thesaurierend
Auflage am	03.05.1998	
KVG/Asset Manager	DNB Asset Management S.A.	
Performance (p. a.)	1 J: 11,31 %	3 J: 24,49 %
	5 J: 13,24 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 10,46 %	3 J: 16,27 %
	5 J: 14,62 %	
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	- - FodB

Performancechart

■ DNB Fund Nordic Equities (A) Retail





JPM China A-Share Opportunities A

LU1255011097 / Equities

Der China A-Share Opportunities Fund erschließt seit 2015 die besonderen Anlagechancen der inländischen chinesischen Wirtschaft. Dank des starken Teams vor Ort können die Gewinner des Transformationsprozesses identifiziert werden. Der Fonds wurde mit einem Euro Fund Award ausgezeichnet.

Aktuelles Marktumfeld

Die letzten Monate zeigten, wie volatil Investments in China sein können. Doch es gilt nicht zu vergessen, dass Peking einen enormen Vorstoß zur Öffnung seiner Kapitalmärkte für internationale Anleger gemacht hat. Dies sollte weiterhin eine Priorität bleiben. Wie bei jeder Marktkorrektur lässt sich der Tiefpunkt nicht voraussagen, aber die Bewertungen sind nun attraktiver. Wir erwarten, dass sich die Aufmerksamkeit der Anleger allmählich wieder auf unternehmensspezifische Fundamentaldaten richtet, und so gilt es, die langfristigen Wachstumstreiber im Blick zu behalten: die enorm wachsende Mittelschicht, technologische Entwicklungen und das wachsende internationale Anlegerinteresse für China.

Wie funktioniert der Fonds?

Der China A-Share Opportunities Fund investiert in wachstumsstarke chinesische Inlands-Aktien und nutzt die besten „Quality/Growth“-Chancen, die Chinas langfristigen strukturellen Wachstumstrend reflektieren. Um an diesem Markt erfolgreich zu sein, sind Erfahrung und eine starke Präsenz in der Region notwendig. J.P. Morgan Asset Management ist bereits seit 50 Jahren in Asien tätig und investiert seit einer Dekade in chinesische A-Aktien. Mit einem der größten Anlageteams im Greater China Raum sind die regionalen Experten direkt vor Ort aktiv, die mehr als 1600 Unternehmensbesuche im Jahr absolvieren. Ihre Einblicke und Erkenntnisse fließen direkt in den China A-Share Opportunities Fund ein.

Fondsmanagerin



Rebecca Jiang
Portfoliomanagerin

Rebecca Jiang ist Spezialistin für die Greater China Region innerhalb des Emerging Markets- and Asia Pacific (EMAP)-Aktienteams. Sie arbeitet seit 2017 bei J.P. Morgan Asset Management in Hongkong. Zuvor war sie bei Fidelity International und der Deutschen Bank im Aktienresearch tätig. In diesem Jahr wurde sie als eine der besten Fondsmanagerinnen weltweit ausgezeichnet (4. Platz des Citywire Alpha Female Report 2021).

FAZIT

Die langfristige chinesische Wachstumsstory ist weiterhin intakt. Der chinesische A-Shares-Markt ist sehr liquide, diversifiziert und weist eine geringe Korrelation zu weltweiten Aktieninvestments auf. Chinesische Inlandsaktien sind erst zu einem Fünftel ihres Wertes in den MSCI-Indizes berücksichtigt. J.P. Morgan AM hat direkten Zugang vor Ort, und der Fonds hat die Benchmark deutlich übertroffen.

Chancen:

- Aktives Management vor Ort
- Langjährige Expertise in China
- Chinas Mega-Wachstumsstory

Risiken:

- Schwankungen
- Länderrisiko/Währungsrisiko
- Verluste sind möglich

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Expertise, die Gewinner von den Verlieren sowohl der Wirtschaftsentwicklung als auch der politischen Ziele der Regierung zu unterscheiden.
2. J.P. Morgan Asset Management wurde gerade zum dritten Mal in Folge von Scope als bester Asset Manager für Schwellenländer ausgezeichnet.
3. Der Fonds hält ein 5-Sterne-Rating von Morningstar. Die Integration von ESG-Kriterien ist fester Bestandteil des Investmentprozesses.

JPM CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES A

ISIN	(1) LU1255011097 (2) LU1255011170	Thesaurierend (EUR) Thesaurierend (USD)
Auflage am	11.09.2015	
KVG/Asset Manager	J.P. Morgan Asset Management	
Performance (p. a.)	1 J: 3,18 % 3 J: 35,05 % 5 J: 19,52 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 14,42 % 3 J: 18,84 % 5 J: 18,61 %	
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	comdirect	• • ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	- - FodB • •

Performancechart

■ JPM China A-Share Opportunities A





Lumen Vietnam Fund

LUMEN VIETNAM FUND

LI0148578169 / Aktien Nordeuropa

Das Anlageziel des LVF besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen überdurchschnittlichen Kapitalgewinns. Der LVF investiert ausschließlich in kotierte Aktien, welche an einer geregelten Börse gehandelt werden. Der Lumen Vietnam Fund ist der erste USCITS (OGAW) Fonds weltweit.

Aktuelles Marktumfeld

Großer Nutznießer der Verlagerung von Produktionsstandorten von China nach Vietnam – Handelskettenunterbrechung durch COVID-19 im Frühling 2020. Verschiedene wichtige Freihandelsabkommen, EVFTA, ASEAN, US und RCEP. Hochstufung durch MSCI vom Frontier zum Emerging Market steht bevor. Zudem ist die tiefe Bewertung für das Jahr 2022 mit einem P/E von 14.3x und einem EPS von 31,2 % und für 2023 ein P/E 11.9x und EPS 18,4 % sehr moderat. Kommt noch dazu, dass der vietnamesische Aktienmarkt eine sehr tiefe Korrelation zu den anderen etablierten Aktienmärkten aufweist – eine ideale Diversifikation in jedem Portfolio.

Wie funktioniert der Fonds?

Tägliche Liquidität bei Zeichnungen und Rücknahmen – täglich bis spätestens 16 Uhr MEZ. Zeichnung T-1, Valuta T+3. Der Fonds ist erhältlich in verschiedenen Währungstranchen (USD, EUR und CHF). Die EUR und die CHF sind gegen den USD abgesichert. Der LVF ist in Deutschland steuertransparent. Zugelassen auch in der Schweiz und Liechtenstein. Keine Performance- und Rücknahmegebühren. Thesaurierend – zugunsten des Nettoinventarwerts. Informationsstelle in Deutschland; Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main.

Fondsmanager

Mario Timpanaro ist seit Juli 2020 bei AQUIS Capital und dort für den Bereich Emerging Markets verantwortlich. 1992 wurde er vom Verwaltungsrat der Bank Julius Bär mit dem Aufbau der Derivatabteilung betraut. Nach der kaufmännischen Ausbildung an der KV Zürich Business School besuchte er das INSEAD in Fontainebleau (Paris), um seine Kenntnisse im Bereich Derivate zu erweitern.



Mario Timpanaro
Fondsmanager

FAZIT

Die Anlagestrategie zielt u.a. darauf ab, eine hohe Vereinbarkeit mit einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum zu gewährleisten. Bei der traditionellen Analyse berücksichtigt der Asset Manager zur Beurteilung von Risiken und Chancen im Bereich Nachhaltigkeit in seinem Anlageentscheid Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG)-Kriterien.

Chancen:

- Gutes Chance-Risiko-Profil
- Lokales Research-Team
- Hoher Kapitalzuwachs

Risiken:

- COVID-19
- Hohe Volatilität
- Allgemeine Marktrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

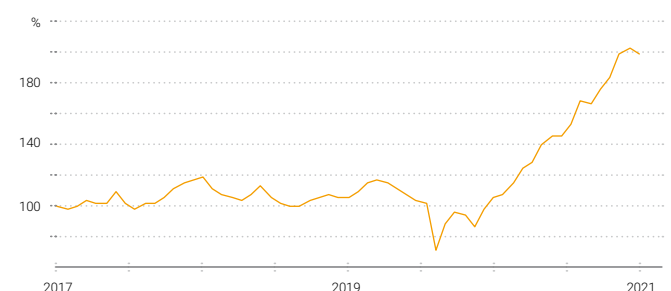
1. Fonds mit der längsten Erfahrung und der besten Performance unter den UCITS Fonds über die letzten Jahre. Sehr erfahrens Team vor Ort.
2. Fundamentale Aktienausswahl, aktives Trading, technische Chartanalyse. Kein Einsatz von Futures oder Derivaten (Active Share 66.1).
3. Eigenes entwickeltes Bewertungsmodell, unabhängig – keine Interessenskonflikte. 100 % im Besitz der AQUIS Capital AG in Zürich.

LUMEN VIETNAM FUND

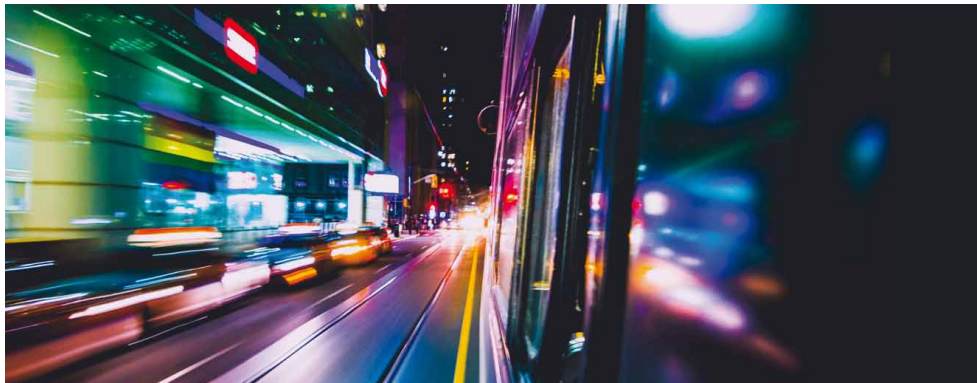
ISIN	(1) LI0148578169	Thesaurierend
	(2) LI0334507485	Thesaurierend
Auflage am	03.02.2012	
KVG/Asset Manager	AQUIS Capital AG	
Performance (p. a.)	1 J: 60,97 %	3 J: 25,93 %
		5 J: 15,10 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 13,80 %	3 J: 28,75 %
		5 J: 24,13 %
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• • FodB

Performancechart

■ LUMEN VIETNAM FUND



Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT



Morgan Stanley INV F Emerging Leaders Equity Fund A

LU0815263628 / Aktien Schwellenländer weltweit

Der MSINV F Emerging Leaders Equity Fund investiert in wachstumsstarke Branchenführer in den Schwellenländern. Das Investmentteam konzentriert sich auf kontinentalgroße Märkte, wie z.B. Indonesien, Indien, Brasilien und Greater China.

Aktuelles Marktumfeld

Makroökonomie ist grundsätzlich wichtig, um Risiken abschätzen zu können. Wir konzentrieren uns auf Investments in Ländern mit positiven makroökonomischen Faktoren und auf Branchen, in denen das Wachstum nicht zu sehr vom Wirtschaftswachstum abhängt. Wir investieren in langfristige Kapitalvermehrung und minimieren so die Auswirkungen großer Abschwünge, die wir regelmäßig in Schwellenländern beobachten. Wir sehen das größte Potenzial in kontinentalgroßen Märkten.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Team investiert, benchmarkunabhängig, in wachstumsorientierte Qualitätsunternehmen aus den Emerging Markets, die vom Branchenwachstum profitieren. Ziel ist es, ein EM-Portfolio zusammenzustellen und wachsen zu lassen, das möglichst hohe Renditen erzielt und gleichzeitig eine relativ niedrige Volatilität aufweist. Zyklische Geschäftsmodelle, die in Abwärtsmärkten den Wert zerstören können, werden vermieden, Unternehmen mit hoher Qualität bevorzugt. Das Anlageuniversum umfasst Unternehmen, die einen Großteil ihrer Umsätze in Schwellenländern erwirtschaften. Das Portfolio ist konzentriert und fokussiert mit nur 25–40 Unternehmen im Fonds.

Fondsmanager

Vishal Gupta ist Portfoliomanager der Emerging Markets Leaders Strategie im Global Emerging Markets Equity Team. Er ist seit 2014 bei Morgan Stanley tätig und verfügt über 16 Jahre Anlageerfahrung. Zuvor arbeitete er als Research Analyst bei Sansar Capital, wo er für asiatische Aktien zuständig war. Er erhielt einen Bachelor-Abschluss in Mechanical Engineering von der Universität Thapar und einen MBA vom Indian Institute of Management, Ahmedabad.



Vishal Gupta
Managing Director,
Portfoliomanager

FAZIT

Der Tiefpunkt der Märkte ist unserer Meinung nach zeitlich schwer abzapassen. Das Ziel des Risiko-Rendite-Profiles von Emerging Markets Leaders ist es, das Aufwärtspotenzial bestmöglich zu nutzen und das Abwärtsrisiko zu minimieren. Wir sind der Meinung, dass die Anleger so im gesamten Zyklus investiert bleiben können, um die meisten Gewinne mitzunehmen.

Chancen:

- Fokus auf Wachstumstreiber
- Fokus auf kontinentalgroße Märkte
- Langfristiger Kapitalzuwachs

Risiken:

- Aktienrisiko
- Währungsrisiko
- Schwellenländerrisiko

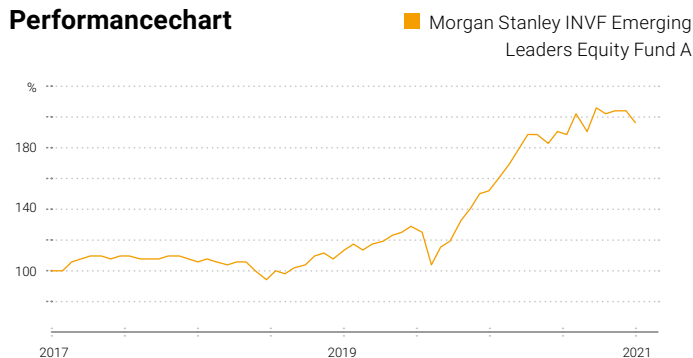
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Fokus auf zukünftige Wachstumstreiber in kontinentalgroßen Märkten.
2. Fokus auf hochwertige Unternehmen.
3. Kapitalvermehrung-Effekt.

MORGAN STANLEY INV F EMERGING LEADERS EQUITY FUND A

ISIN	(1) LU0815263628 (2) LU2295320225 (3) LU0815264352	Thesaurierend EUR-Unhedged EUR-Hedged
Auflage am	17.08.2012	
KVG/Asset Manager	Morgan Stanley Investment Management	
Performance (p. a.)	1 J: 9,91 % 3 J: 26,05 % 5 J: 14,79 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 16,16 % 3 J: 18,56 % 5 J: 16,05 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart



DJE – MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN



DJE – Mittelstand & Innovation

LU1227570055 / Aktien Europa Nebenwerte

DJE – Mittelstand & Innovation umfasst 50–80 Einzelaktien und fokussiert sich auf wachstumsstarke und innovationskräftige Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum. Der Mix aus strukturellen, zyklischen und potenziellen Wachstumstiteln führt zu einem strukturierten und ausgewogenen Growth-Ansatz.

Aktuelles Marktumfeld

Das Jahr 2022 steht ganz im Zeichen der Zinsentwicklung. Zwingt die Inflation die US-Zentralbank zu stärkeren Zinserhöhungen, so wird es wohl ein schlechtes Börsenjahr. Die gute Konjunktorentwicklung der letzten Jahre war nur aufgrund der durch die Notenbanken gedrückten Zinssätze möglich. Sollten die Zinsen steigen, wird sich dies konjunkturell bei Konsum und Investitionen negativ auswirken. Sieht die US-Zentralbank aber durch die laufende Inflationswelle hindurch, bleibt bei der Meinung, dass die Inflation 2022 wieder fallen wird, und zieht ihre Geldpolitik nur behutsam an, könnte es erneut ein sehr gutes Börsenjahr werden. Bleiben die Zinsen tief, gibt es keine Alternative zu Aktien.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Investitionsschwerpunkt des in den Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz investierenden Aktienfonds liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen. Hinsichtlich der Marktkapitalisierung fokussiert sich der Fonds auf kleine und mittelgroße Unternehmen. Verfolgt wird ein aktiver Bottom-Up-Ansatz, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Im Fonds werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem anhaltendes Wachstum und Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind. Ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Draw Down und niedriger Volatilität werden dabei angestrebt.

Fondsmanager



René Kerkhoff ist seit März 2017 im Bereich Research & Portfoliomanagement tätig. Er verantwortet die Sektoren Technologie, Automotive sowie Retail. Darüber hinaus ist er verantwortlich für den DJE – Mittelstand & Innovation. Nach seinem abgeschlossenen Studium der Betriebswirtschaftslehre, mit Schwerpunkt Finanzwissenschaft, sammelte er Erfahrung im Equity Research einer Münchner Investment Bank, bevor er zur DJE Kapital AG kam.

René Kerkhoff
Fondsmanager

FAZIT

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Mittelstand & Innovation liegt auf der Stärkung des Wachstums und der Innovationskraft. Durch den Bottom-Up-Ansatz werden hochwertige Titel aus kleinen und mittelgroßen Unternehmen selektiert. „Hidden Champions“ aus den Regionen Deutschland, Österreich, Schweiz bieten neben einem attraktiven Chancen-Risiko-Profil eine innovative Anlagestrategie.

Chancen:

- Hidden Champions in DE, AT, CH
- Rechtssicherheit in Regionen
- Exportstärke in D-A-CH Region

Risiken:

- Kursschwankungen am Markt
- Kursverluste möglich
- Länder- und Bonitätsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

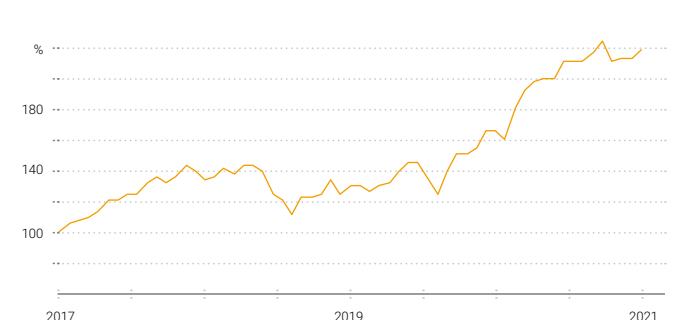
1. Ausgewählte „Hidden Champions“ aus den Regionen Deutschland, Österreich und der Schweiz stellen den Investitionsschwerpunkt des Fonds dar.
2. Dynamik und Diversifikation von zyklusunabhängigen Wachstums-Unternehmen stehen im Mittelpunkt der Anlagestrategie.
3. Ein hoher Active Share von min. 60 % wird angestrebt unter Anwendung des Ausschlussfilters nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG.

DJE – Mittelstand & Innovation

ISIN	(1) LU01227570055	Ausschüttend		
	(2) LU01227570485	Thesaurierend		
	(3) LU1227571020	Ausschüttend		
Auflage am	03.08.2015			
KVG/Asset Manager	DJE Investment S.A./DJE Kapital AG			
Performance (p. a.)	1 J: 13,74 %	3 J: 25,85 %	5 J: 17,42 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 9,24 %	3 J: 16,95 %	5 J: 16,42 %	
Handelbarkeit	EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	• ebase	•
	DAB	•	• FFB	•
	DWS	•	• FodB	•

Performancechart

■ DJE – Mittelstand & Innovation





Mandarine Europe Microcap

LU1303940784 / Aktien Europa Nebenwerte

Der Mandarine Europe Microcap, mit dem französischen ESG-Label ausgezeichnet, erschließt Anlegern, quantitative Filter mit fundamentaler Analyse kombinierend, ein Investment Universum mit langfristig überdurchschnittlichem Wachstum, welches weniger von makroökonomischen Bedingungen abhängig ist.

Aktuelles Marktumfeld

2021 war für Microcaps ein gutes Jahr. Trotz der Corona-Turbulenzen waren die Zahlen vieler Unternehmen auf 2019er Niveau bzw. wurden übertroffen. Aus Börsensicht war das Jahr geprägt von einer Stilrotation zwischen „Value“ und „Growth“, je nach Erwartungshaltung zu Inflation und Renditekurve. In diesem Umfeld hat sich der Fonds mit einem Plus von 29,9 % exzellent entwickelt, vor allem dank seiner ausgeglichenen und auf Einzeltitelauswahl ausgerichteten Positionierung mit nur sehr begrenzten Sektor- und geografischen Indexabweichungen. Für das Jahr 2022 bleiben bei vernünftigen Bewertungen die Wachstumsperspektiven im zweistelligen Bereich und damit nach wie vor höher als bei Standardwerten.

Wie funktioniert der Fonds?

Einzel betrachtet können Microcaps sehr volatil sein, untereinander sind sie nur schwach korreliert und als Anlageklasse weniger volatil als Large Caps. Die ca. 5000 Aktien erfordern eine rigide Auswahl, welche einer geringeren Liquidität geschuldet ist. Ein Liquiditätsfilter von mehr als 100.000 EUR Handelsvolumen täglich reduziert das Universum auf ca. 1200, der angewandten Best-in-Class-ESG-Filter auf ca. 950 Aktien. Diese Microcaps werden einem quantitativen Scoring (Wachstum, Bewertung, Momentum, Qualität, Sentiment) unterzogen, so dass ca. 300 Einzeltitel übrigbleiben. Schlussendlich finden, fundamental analysiert, 160–200 Aktien gleichgewichtet Aufnahme in das Fondsportfolio.

Fondsmanager



Augustin Lecoq
Portfoliomanager

Augustin Lecoq kam nach Stationen als Buy-Side-Analyst und Junior Fondsmanager bei CM-CIC Gestion und NOVAXIA Asset Management im Jahr 2016 zu Mandarine Gestion, wo er bis 2019 als Analyst und Co-Fondsmanager im Microcap Team arbeitete. Seit 2019 verantwortet er als Lead-Portfolio Manager den Mandarine Europe Microcap. Er hat an den Universitäten ESDS Lyon Business School und Hanyang University Séoul studiert.

FAZIT

Den größten Innovationsanteil haben kleine Unternehmen! Trotz eines breit diversifizierten, durch Marktineffizienzen gekennzeichneten und überdurchschnittliches Kurswachstum bietenden Universums beschäftigen sich zu wenige Anleger mit Microcaps. Der Mandarine Europe Microcap ermöglicht es, dort risikokontrolliert zu investieren, wo die Einzeltitelauswahl einen langfristigen Vermögensaufbau erlaubt.

Chancen:

- Attraktive Anlageklasse
- Geringe Volatilität
- Kurswachstum

Risiken:

- Aktienrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Kein Kapitalschutz

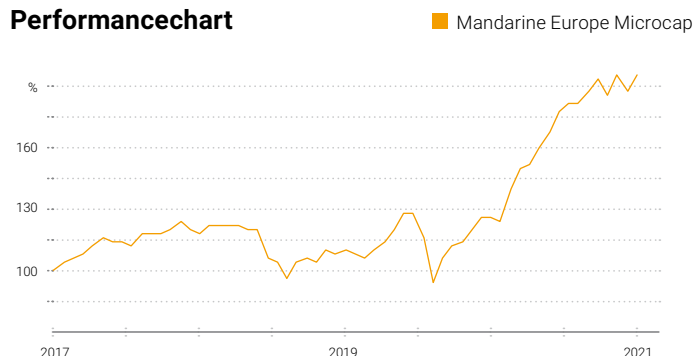
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Eine eigene, breit diversifizierte, von Wachstum getragene und somit langfristig attraktive Anlageklasse.
2. Microcaps haben langfristig ein deutlich höheres Kurswachstum als Standardwerte.
3. Ein Anlageuniversum, in dem passive bzw. Indexfonds keine Alternative sind.

MANDARINE EUROPE MICROCAP

ISIN	LU1303940784	Thesaurierend	
Auflage am	31.12.2013		
KVG/Asset Manager	Mandarine Gestion		
Performance (p. a.)	1 J: 29,92 %	3 J: 26,16 %	5 J: 14,30 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 10,59 %	3 J: 20,02 %	5 J: 17,74 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	• FodB

Performancechart



Stand 31.12.2021

Alger Sicav – Alger Small Cap Focus Fund

LU1339879832 / EAA Fund US Small-Cap Equity

Das Ziel des Alger Small Cap Focus Fund ist es, über einen vollen Marktzyklus hinweg eine positive Überrendite im Vergleich zum Russell 2000 Growth Index zu erzielen. Dabei investiert der Fonds in ausgewählte amerikanische Small-Cap-Wachstumswerte.

Aktuelles Marktumfeld

Während sich Inflationsängste in den USA zuletzt abschwächen, traten Warnungen vor pandemiebedingten Unterbrechungen der Lieferkette, steigende Zinssätze und höhere Energiekosten in den Vordergrund. Die Erwartung, dass die FED ihr QE-Programm auslaufen lassen würde, belastete die Stimmung ebenfalls. Im Resultat gingen US-Small-Cap-Growth-Werte in Q3, gemessen am Russell 2000 Growth Index, um 5,65 % zurück. Wir konzentrierten uns jedoch weiterhin auf langfristiges Wachstum und Unternehmen, die mit innovativen Produkten Marktanteile erobern. Denn Unternehmen digitalisieren ihre Abläufe, Cloud Computing wächst, und künstliche Intelligenz ermöglicht es Unternehmen, effizienter zu arbeiten.

Wie funktioniert der Fonds?

Alger setzt einen fundamentalen und disziplinierten Anlageprozess ein, um zwei Arten von Small-Cap-Unternehmen zu identifizieren: Wachstumsunternehmen – Unternehmen, die eine wachsende Nachfrage nach ihren Produkten/Dienstleistungen haben, über ein starkes Geschäftsmodell verfügen und Marktführer sind. Positive Veränderungen im Lebenszyklus – Unternehmen, die von einem positiven Katalysator in ihrem Geschäft profitieren, der es ihnen ermöglicht, in eine beschleunigte Wachstumsphase einzutreten. Positive Katalysatoren könnten ein neues Management, Produktinnovationen, eine Fusion/Übernahme oder neue Vorschriften sein.

Fondsmanagerin



Amy Y. Zhang ist Executive Vice President und Portfoliomanagerin der Wachstumsstrategien Alger Small Cap Focus, Alger Mid Cap Focus und Alger SmallCap Growth. Sie kam 2015 zu Alger und verfügt über 25 Jahre Anlageerfahrung. Während ihrer Amtszeit bei Alger wurde sie in einer Reihe von Publikationen vorgestellt und zitiert, u.a: The Wall Street Journal, The New York Times, Citywire und CNN.

Amy Y. Zhang

Executive Vice President
und Portfoliomanagerin

FAZIT

Mit einer Investition in den Fonds kann ein Anleger an einem konzentrierten Aktienportfolio aus rund 50 US-Wachstumswerten mit niedriger Marktkapitalisierung teilhaben, die das Potenzial haben, hohe Renditen zu erzielen. Der Schwerpunkt des Fonds liegt hierbei auf Technologiewerten und Unternehmen aus dem Gesundheitswesen.

Chancen:

- Hohes Renditepotenzial
- Hoher active share
- Wachstum als Fundament

Risiken:

- Sensibel bei Marktschwankungen
- Geringere Liquidität
- Managementrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

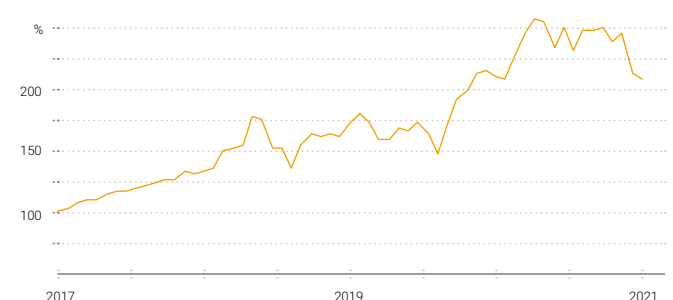
1. Ein aus besten Anlageideen bestehendes, benchmarkunabhängiges Portfolio basierend auf rigorosen, internen Fundamentalanalysen.
2. Wachstumsstarke Unternehmen in dynamischen Branchen mit innovativen, disruptiven Technologien und Dienstleistungen.
3. Schlägt seit Auflage seinen Index und die Peergroup.

ALGER SICAV – ALGER SMALL CAP FOCUS FUND

ISIN	(1) LU1339879832	EUR-Hedged
	(2) LU1339879758	USD
Auflage am	29.01.2016	
KVG/Asset Manager	Fred Alger Management LLC.	
Performance (p. a.)	1 J: -15,35 %	3 J: 15,16 %
	5 J: 15,67 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 21,30 %	3 J: 23,10 %
	5 J: 21,73 %	
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• - ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• - FodB
	EA	SP
	• •	• •
	• •	• •

Performancechart

■ Alger Sicav – Alger Small Cap Focus Fund





T. Rowe Price Funds SICAV – US Smaller Companies Equity Fund

LU0133096635 / Aktien USA Nebenwerte

Ein Fonds, der attraktive Titel im gesamten Nebenwerte-Universum der USA enthält. Er investiert in ein breites Portfolio attraktiv bewerteter, bei den Anlegern wenig gefragter Unternehmen, die ein erhebliches Potenzial aufweisen und deren langfristiges Wachstumspotenzial am Markt unterschätzt wird.

Aktuelles Marktumfeld

Als größter Aktienmarkt der Welt bieten die USA ein breites Spektrum an aufstrebenden kleineren Unternehmen. Das macht den US-Markt zu einem idealen Anlageuniversum für breit diversifizierte, aktiv verwaltete Portfolios aus Aktien kleinerer Unternehmen mit solidem langfristigen Wachstumspotenzial. Dank seiner Größe bietet der US-Binnenmarkt erfolgreichen kleineren Unternehmen die Möglichkeit, Umsatz und Kundenzahl im eigenen Land auf beeindruckende Weise zu steigern. Viele kleinere amerikanische Unternehmen sind stärker auf den Heimatmarkt ausgerichtet als Großunternehmen – und partizipieren dadurch mehr am Wachstum der US-Wirtschaft.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Portfolio enthält sowohl Wachstums- als auch Value-Titel. Wir kaufen „opportunistisch“ Wachstumsaktien, wenn wir bei unseren Analysen zu der Einschätzung gelangen, dass das Wachstumspotenzial eines Unternehmens von anderen Marktteilnehmern nicht angemessen gewürdigt wird. In Value- und Core-Aktien investieren wir, wenn kurzfristige Katalysatoren für eine Verbesserung der fundamentalen Rahmenbedingungen, der Gewinnzahlen oder der Bewertung erkennbar sind. Mit diesem Ansatz können wir selektiv von Bewertungsanomalien profitieren, die durch extreme Schwankungen der Anlegerstimmung entstehen, und zugleich unseren Kunden eine beständigere Wertentwicklung bieten.

Fondsmanager



Curt Organt ist Associate Portfolio Manager der Small-Cap Core Equity-Strategie in der U.S. Equity Division bei T. Rowe Price. Er ist zudem ein Researchanalyst mit Schwerpunkt auf Unternehmen mit niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung sowie einer Spezialisierung auf Industriewerte. Organt verfügt über 30 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche und ist seit 26 Jahren bei T. Rowe Price tätig.

Curt Organt

Portfoliomanager

FAZIT

Breit diversifiziertes Portfolio von rund 150–250 US-Nebenwerten (Marktkapitalisierung unter 12 Mrd. USD). Bei den Anlagestilen setzen wir auf ein breites Engagement sowohl in Wachstums- als auch in Value-Titeln („Core Style“).

Chancen:

- Hohes Renditepotenzial
- Diversifiziertes Portfolio
- Aktives Management

Risiken:

- Small- und Mid-Cap-Risiko
- Schwankungen am Aktienmarkt
- Geografische Konzentration

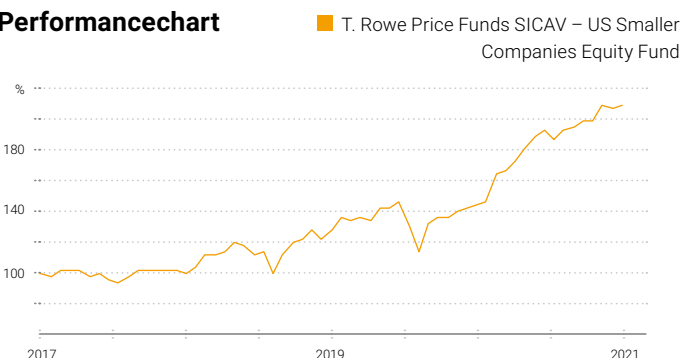
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Breit diversifiziertes Portfolio: 150–250 Positionen, Sektorgewichtung ergibt sich aus Aktienauswahl, Marktkapitalisierung unter 12 Mrd. USD.
2. Wachstums- und Value-Titel: Flexible Anpassung der Gewichtungen der Anlagestile an wechselnde Marktbedingungen.
3. Führende Unternehmen: Diversifiziertes Portfolio innovativer Unternehmen mit Wachstumspotenzial und attraktiven Bewertungen.

T. ROWE PRICE FUNDS SICAV – US SMALLER COMPANIES EQUITY FUND

ISIN	(1) LU0133096635	Thesaurierend (USD)	
	(2) LU0918140210	Thesaurierend (EUR)	
Auflage am	31.07.2001		
KVG/Asset Manager	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à.r.l.		
Performance (p.a.)	1 J: 24,71 %	3 J: 26,75 %	5 J: 15,62 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 8,42 %	3 J: 17,65 %	5 J: 16,26 %
Handelbarkeit	EA	SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart





DWS Concept Platow LC

LU1865032954 / Aktien Deutschland Nebenwerte

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in deutsche Aktien. Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf den Empfehlungen der pfp Advisory GmbH, die von den geschäftsführenden Gesellschaftern Christoph Frank und Roger Peeters geleitet wird.

Aktuelles Marktumfeld

Da es sich um ein long-only-Produkt handelt, das seit der Auflage 2006 stets mit einem Exposure von 90–100 % im deutschen Aktienmarkt investiert war und bei dem bewusst kein Markt-Timing in den Investmentprozess integriert ist, tätigt pfp Advisory keine Einschätzungen oder Prognosen zum Marktumfeld.

Wie funktioniert der Fonds?

Es handelt sich um ein long-only-Produkt, ausgerichtet auf den deutschen Markt. In einem bottom-up ausgerichteten Investmentprozess screent die pfp Advisory quartalsweise mittels eines überwiegend nach fundamentalen Parametern ausgerichteten Kennzahlensystems, welches Christoph Frank bereits in den 1990er Jahren entworfen hat, den kompletten deutschen Aktienmarkt in allen Kapitalisierungsgrößenklassen. Zahlreiche Filterstufen und eine hohe Dichte an Unternehmensgesprächen durch die beiden Protagonisten führen zu einem Portfolio von üblicherweise 35–60 Aktien, welches laufend überwacht wird.

Fondsmanager

Dem langjährig gemeinsam agierenden Duo Christoph Frank und Roger Peeters ist einiges gemeinsam: wirtschaftswissenschaftliches Studium und Postgraduiertenstudium, finanzanalytischer Background, ein generalistischer, auf Kennzahlen und Evidenzen basierender Ansatz, um Unternehmen und Aktien zu analysieren. Beide sind in jeweils rd. 25 Jahren professioneller Beschäftigung mit dem Kapitalmarkt auf deutsche Aktien fokussiert.



Christoph Frank
Fondsmanager



Roger Peeters
Fondsmanager

FAZIT

Die lange Historie des Fonds zeigt sehr anschaulich, worauf ein Investor sich einlässt und was er erreichen kann: Frank und Peeters gelang eine Rendite, welche sich vom breiten deutschen Aktienmarkt positiv abhebt, gleichwohl ist der Fonds ein volatiles Produkt, der in schwierigen Marktphasen sehr hohe Schwankungen aufwies.

Chancen:

- Hohe lokale Expertise
- Erwiesener Track Record
- Klarer Investitionsprozess

Risiken:

- Abhängigkeit vom Aktienmarkt
- Schlüsselpersonenrisiko
- Volatilität

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Nachgewiesener Track Record über eine sehr lange Periode, in der das Produkt in den Rankings der Vergleichsgruppe sehr gut positioniert war und ist.
2. Authentische und konstante Vorgehensweise durch Frank und Peeters mit eigens entwickeltem, langjährig bewährtem Investitionsprozess.
3. Ein bottom-up zusammengestelltes Portfolio, das sich sehr deutlich von Indexzusammensetzungen unterscheidet.

DWS CONCEPT PLATOW LC

ISIN	LU1865032954	Thesaurierend	
Auflage am	15.05.2006		
KVG/Asset Manager	DWS		
Performance (p.a.)	1 J: 32,23 %	3 J: 28,82 %	5 J: 16,44 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 7,07 %	3 J: 21,91 %	5 J: 19,76 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	• FFB
	DWS	•	• FodB

Performancechart

■ DWS Concept Platow LC



Lupus alpha



Lupus alpha Smaller German Champions A

LU0129233093 / Aktien Deutschland Nebenwerte

Der Fonds investiert in deutsche Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Hier sind gut positionierte Unternehmen vertreten, die in Wachstumsmärkten tätig sind. Um die besten Werte zu finden, setzt das Fondsmanagement bei der Analyse auf persönliche Gespräche mit dem Management vor Ort.

Aktuelles Marktumfeld

2021 haben deutsche Nebenwerte das starke Vorjahr (Index aus 50 % MDAX und 50 % SDAX mit über 13 % Performance) fortgesetzt und schlossen bei knapp 13 % deutlich über dem Niveau zu Jahresanfang. Im Vergleich zu europäischen Nebenwerten schnitt der M- und SDAX zwar schwächer ab, was aber durch das größere Aufholpotenzial des europäischen Marktes zu erklären ist. Über die vergangenen knapp zwei Jahre erzielten deutsche Small- und Mid-Caps trotz der COVID-19-Pandemie eine Performance von fast 28 % und liegen damit bei vergleichbarem Maximum Draw Down und niedriger Volatilität knapp 8 % vor deutschen Large Caps. Dies unterstreicht die Attraktivität von Nebenwerten auch in schwierigen Marktphasen.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Small- und Mid-Cap-Team stützt seinen Investmentansatz auf Fundamentalanalysen, die zum einen quantitativ (Ratios etc.), aber vor allem qualitativ (Strategie, Konkurrenz etc.) geprägt sind. In mehr als 1000 persönlichen Gesprächen jährlich mit dem Spitzenmanagement von europäischen Small- und Mid-Cap-Unternehmen entwickeln die Portfoliomanager Einschätzungen zu den betrachteten Unternehmen. Gerade in dem durch Informationsineffizienzen geprägten Nebenwertemarkt ist der persönliche Kontakt zu den Unternehmen entscheidend. Den Informationsvorsprung kann Portfoliomanager Björn Glück zur Alpha-Generierung in einem wachstumsstarken Segment nutzen.

Fondsmanager

Björn Glück ist seit 2005 im Portfoliomanagement bei Lupus alpha tätig und dort spezialisiert auf das Segment europäische Nebenwerte mit dem Schwerpunkt auf Deutschland. Während seines Studiums der Betriebswirtschaftslehre an der Goethe-Universität Frankfurt war er bereits bei der BCA AG und Goldman Sachs tätig. Zuvor hat Björn Glück eine Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Dresdner Bank abgeschlossen.



Björn Glück
Portfoliomanager

FAZIT

Anlageziel des Fonds ist es, durch die gezielte Aktienauswahl den Vergleichsindex (bestehend aus MDAX- und SDAX-Performance-Index im Verhältnis 50/50) langfristig in der Wertentwicklung zu übertreffen.

Chancen:

- Kurspotenzial SMC
- Informationsvorsprung
- Gute Vernetzung

Risiken:

- Marktrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Konzentrationsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Aktives Management gewährleistet Investitionen in gut positionierte Unternehmen des deutschen Mittelstandes und verspricht langfristige Alpha.
2. Die deutsche Wirtschaft ist gut aufgestellt und wird in Europa und weltweit weiterhin eine besonders starke Position behalten.
3. Insbesondere Small Caps repräsentieren die deutsche Binnenkonjunktur in ihrer Vielfalt.

LUPUS ALPHA SMALLER GERMAN CHAMPIONS A

ISIN	(1) LU0129233093	Ausschüttend (A)
	(2) LU0129233507	Ausschüttend (C)
Auflage am	03.08.2001	
KVG/Asset Manager	Lupus alpha Investment GmbH/ Lupus alpha Asset Management AG	
Performance (p. a.)	1 J: 19,04 %	3 J: 22,98 % 5 J: 14,45 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 9,36 %	3 J: 19,81 % 5 J: 17,50 %
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• - ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	• • FodB • •

Performancechart

■ Lupus alpha Smaller German Champions A





Allianz Thematica – A – EUR

LU1479563717 / Aktien weltweit Flex-Cap

Multi-Themen-Fonds, mit den fünf bis sieben attraktivsten Themen auf Einzeltitelbasis. Jedes Thema wird im Portfolio durch einen Korb von 15–30 Aktien abgebildet, die aus einem Anlageuniversum nach dem Grad ihrer thematischen Sensitivität und ihrer fundamentalen Attraktivität ausgewählt werden.

Aktuelles Marktumfeld

Bedeutende globale Trends sind Preisanstiege verschiedener Rohstoffe, wie bspw. Lithium, das aufgrund steigender Nachfrage nach Elektrofahrzeugen auf dem Weg zu einem Langzeithoch ist. Dies bilden wir in den Themen Infrastruktur und Energie der Zukunft ab. Erhöhte Preisniveaus für Agrarrohstoffen sollte die Einnahmen der Landwirte ein gutes Zeichen sein und die Möglichkeit erhöhen, in moderne landwirtschaftliche Geräte wie wassereffiziente Bewässerungstechnologie zu investieren. Dies findet sich im Thema Sauberes Wasser und Land. Zudem fällt die globale Erholung mit einem Mangel an Halbleitern zusammen, was zu einer starken Performance der Chiphersteller führt, die wir im Thema KI halten.

Wie funktioniert der Fonds?

Unser Ziel ist ein umfassendes Portfolio, weshalb wir Themen aus allen vier von uns definierten Megatrends (Innovation, Ressourcenknappheit, demografischer und sozialer Wandel sowie Urbanisierung) ableiten. Anschließend wird themenindividuell ein Aktienkorb mit Unternehmen erstellt, die zu den Gewinnern des entsprechenden Themas zählen. Ziel ist es, frühzeitig in neue Themen zu investieren. Gleichzeitig beobachtet das Fondsmanagement genau, welche Themen bereits sehr gut gelaufen sind und sich möglicherweise am Beginn einer zwischenzeitlichen Abschwungphase befinden, um sie durch neue, aussichtsreichere Themen zu ersetzen.

Fondsmanager

Andreas Fruschki, CFA, ist Head of Thematic Equity bei Allianz Global Investors, wo er seit 2005 tätig ist. In seiner Funktion als Manager der AllianzGI Global Water Strategie und des Allianz Thematica Fonds ist er für Aktienauswahl und Portfoliokonstruktion verantwortlich. Er besitzt einen Abschluss in Rechtswissenschaften der Humboldt-Universität zu Berlin und einen M.B.A. in Investmentmanagement der University of Western Sydney.



Andreas Fruschki

Head of Thematic Equity

FAZIT

Allianz Thematica ist als Multi-Themen-Portfolio breiter diversifiziert als auf Einzelthemen zugeschnittene Strategien. Themen und Zusammensetzung werden fortlaufend angepasst, um in neue Themen zu investieren oder Themen, die ihren Zenit bereits überschritten haben, zu verkaufen. Damit haben Investoren immer eine Auswahl der aussichtsreichsten Themen in ihrem Portfolio – ein Rundum-Sorglos-Paket.

Chancen:

- Hohes Renditepotenzial
- Gezieltes Themeninvestment
- Breite Streuung der Anlage

Risiken:

- Kursverluste sind möglich
- Aktien schwanken im Wert
- Themen können underperformen

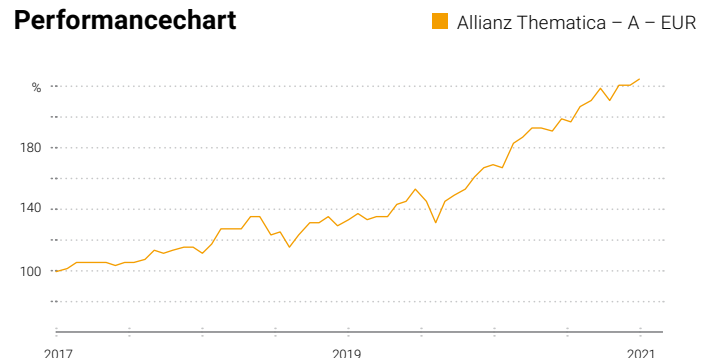
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Diversifizierung (durch Investition in fünf bis sieben Themen).
2. Aktives Timing der Ein- und Ausstiegszeitpunkte einzelner Themeninvestments.
3. Investition in Themen, für die das investierbare Universum noch nicht groß genug ist, um es über einen Einzelthemenfonds abzubilden.

ALLIANZ THEMATICA – A – EUR

ISIN	(1) LU1981791327 (2) LU1479563717	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	08.12.2016	
KVG/Asset Manager	Allianz Global Investors GmbH	
Performance (p. a.)	1 J: 19,49 % 3 J: 24,71 % 5 J: 17,49 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 8,60 % 3 J: 13,54 % 5 J: 13,45 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart





Pictet-Global Megatrend Selection-P dy EUR

LU0386885296 / Aktien weltweit Flex-Cap

Der Fonds bietet Anlegern einen breit diversifizierten Zugang zu globalen Megatrends in Form strategischer Schlüsselthemen wie Wasser, Robotik, Gesundheitswesen, Biotechnologie, Ernährung, saubere Energie, Digitalisierung, Konsum-Marken, SmartCity, Sicherheit, Lebensqualität und Holz.

Aktuelles Marktumfeld

Megatrends sind grundlegende Entwicklungslinien, welche die Wirtschaft, die Gesellschaft und unseren Alltag langfristig und weitreichend verändern werden. Diese strategisch wichtigen Markttreiber wie bspw. Nachhaltigkeit, Technologische Entwicklung, Fokus auf Gesundheit und Wissensgesellschaft werden weiterhin einen bedeutenden Einfluss auf die Weltwirtschaft, die Finanzmärkte und die Zukunft der Menschen haben, unabhängig davon, wie sich einzelne Formen oder Länder künftig entwickeln werden. Unternehmen, die von diesen Megatrends positiv beeinflusst werden, sollten auch zukünftig schneller als die Gesamtwirtschaft wachsen und für Anleger attraktive Investitionschancen bieten.

Wie funktioniert der Fonds?

Zweistufiger Investmentprozess: Der erste Schritt besteht in der strategischen Gewichtung der zwölf Themenbereiche (Top-Down) und eröffnet damit den direkten Zugang zu den unterliegenden Megatrend-Themen. Alle Themen werden regelmäßig gleichgewichtet. Alle Einzel-Portfolios werden diversifiziert abgebildet. Es handelt sich nicht um einen Dachfonds (keine „doppelten“ Gebühren). In Schritt 2 erfolgt nach Bottom-Up-Ansatz die Aktienauswahl auf Themenebene. Das thematische Investieren geschieht sektorübergreifend, unterliegt keinen geografischen Beschränkungen 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
Leiter Themenfonds

FAZIT

Der Pictet-Global Megatrend Selection vereinigt gleich zwölf langfristige und erfolversprechende Einzel-Themen in einem Fonds. Das zum Teil erhöhte Schwankungsrisiko von Einzel-Themenfonds dürfte durch die breite Streuung deutlich reduziert werden. Die Wertentwicklung des Fonds ist bereits seit Jahren äußerst konstant und eignet sich daher für wachstumsorientierte Anleger.

Chancen:

- Investition in Wachstumsfirmen
- Lange, erfolgreiche Historie
- Langjährige Branchenexpertise

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

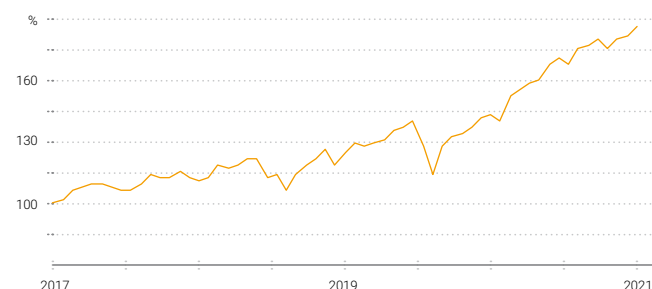
1. Megatrends bieten attraktive langfristige Wachstumsmöglichkeiten für beteiligte Unternehmen weltweit.
2. Unsere Multi-Themen-Strategie bietet einen gleichgewichteten Zugang zu zwölf Anlagethemen in einer einzigen Anlage.
3. Anleger profitieren in allen zwölf Themenbereichen von einem Manager, der als Pionier für Themenanlagen große Anerkennung genießt.

PICTET-GLOBAL MEGATREND SELECTION-P DY EUR

ISIN	(1) LU0386882277 (2) LU0386885296	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	31.10.2008	
KVG/Asset Manager	Pictet Asset Management	
Performance (p. a.)	1 J: 19,20 % 3 J: 21,11 % 5 J: 13,26 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 6,70 % 3 J: 15,09 % 5 J: 13,63 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP
	comdirect • • ebase • •	
	DAB • • FFB • •	
	DWS • • FodB • •	

Performancechart

■ Pictet-Global Megatrend Selection-P dy EUR



Stand 31.12.2021



BlackRock

BGF World Technology Fund

LU0171310443 / Sector Equity Technology

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite auf Ihrer Anlage durch Kapitalwachstum und Erträge auf das Fondsvermögen zu maximieren. Der Fonds legt weltweit mindestens 70 % seines Gesamtvermögens in Aktien und Unternehmen an, die den überwiegenden Teil ihrer Tätigkeit im Technologie-sektor ausüben.

Aktuelles Marktumfeld

Technologie treibt exponentielle Fortschritte im eigenen Sektor und weit darüber hinaus an. Bis 2030 wird es voraussichtlich 125 Milliarden Geräte geben, die mit dem Internet verbunden sind. Dank der Globalisierung und der universellen Präsenz von Technologie haben bahnbrechende Innovationen in den letzten Jahren deutlich an Fahrt aufgenommen. Das Zusammenwirken der unterschiedlichen Kräfte ließ die Einstiegsschwellen für neue Wettbewerber absinken und beschleunigte die Akzeptanz neuer Technologien auf der ganzen Welt. Dies sind alles Gründe für ein exponentielles technologisches Wachstum.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds wird aktiv verwaltet und profitiert von der nachweislichen Kompetenz des Investmentteams rund um Tony Kim bei der Auswahl von Aktien. Der researchorientierte Prozess richtet sich an ein globales Spektrum an Technologieunternehmen (ca. 1200) über alle Marktkapitalisierungen und Anlagestile hinweg. Das Team verfolgt die Balance zwischen a) bereits etablierten, wachstumsstarken Unternehmen und b) aufstrebenden Unternehmen. Zielunternehmen überzeugen entweder durch langfristige Wachstumstreiber, Technologievorteile oder Geschäftsmodelle mit disruptiven Eigenschaften.

Fondsmanager

Tony Kim ist ein Portfoliomanager innerhalb der Active Equities Group von BlackRock. Er verwaltet die BlackRock Technology-Active Equity-Strategie und ist Leiter des Technologieaktien-Teams. Bevor Tony zu BlackRock kam, war er über 6 Jahre (2006–2013) als Senior Research Analyst bei Artisan Partners in San Francisco tätig, wo er im International & Growth Team den globalen Technologiesektor abdeckte.



Tony Kim
Fondsmanager

FAZIT

Der BGF World Technology Fund ist ein breit diversifizierter Fonds, der Anlegern eine globale Allokation und Abdeckung einer Vielzahl von Technologiesektoren bietet. Das erfahrene Investmentteam unter der Leitung von Tony Kim steht an der Spitze des technologischen Wandels und ist bestrebt, die Themen und Trends zu antizipieren, die Industrien und Produkte auf der ganzen Welt umgestalten werden.

Chancen:

- Aktives Management
- Wachstum Technologiesektor
- Diversifikation

Risiken:

- Kapitalanlagerisiko
- Sektorrisiko
- Aktienrisiko

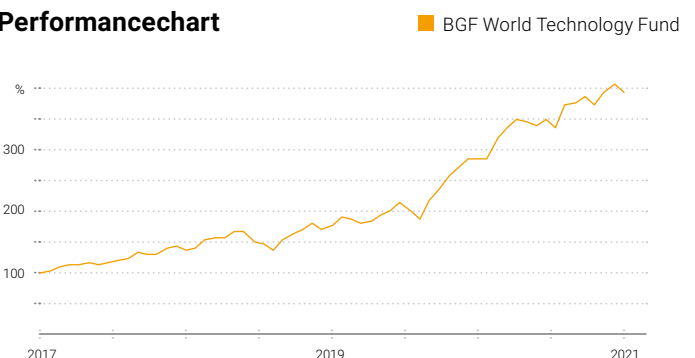
Drei Gründe für diesen Fonds

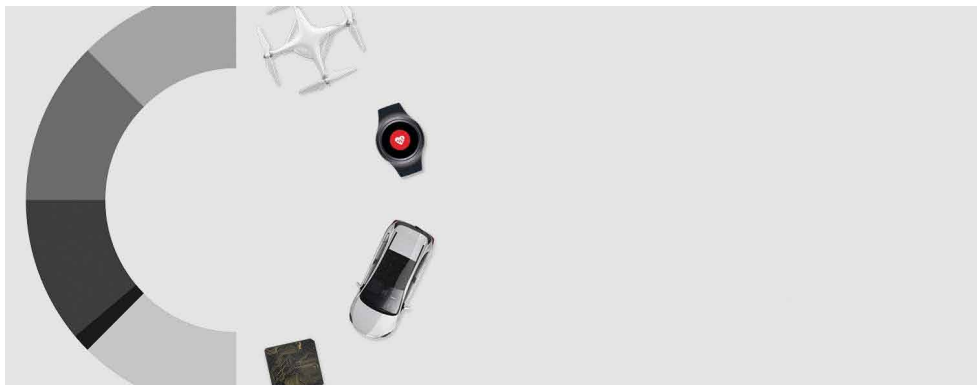
1. Das Investmentteam nutzt das Risikomanagementsystem von BlackRock, Aladdin, um Ressourcen und Entscheidungsfindung zu skalieren.
2. Erfahrenes Investmentteam mit langem Track Record unter der Leitung von Tony Kim.
3. Ein regional diversifiziertes Portfolio, das auch Positionen im wachsenden asiatischen Technologiesektor enthält.

BGF WORLD TECHNOLOGY FUND

ISIN	LU0171310443	Thesaurierend	
Auflage am	03.03.1995		
KVG/Asset Manager	BlackRock (Luxembourg) S.A.		
Performance (p. a.)	1 J: 16,81 % 3 J: 42,57 %	5 J: 32,27 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 15,73 % 3 J: 19,95 %	5 J: 18,98 %	
Handelbarkeit	EA SP	EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart





JPMorgan Funds – US Technology Fund

LU0159052710 / Sector Equity Technology

Bereits seit 1997 investiert der US Technology Fund in technologische Megatrends – und das unabhängig von Sektor oder Marktkapitalisierung. Mit attraktiven Wachstumstiteln, die über den Erwartungen liegen, ist der Fonds für aktuelle und zukünftige Technologietrends bestens gerüstet.

Aktuelles Marktumfeld

COVID-19 hat digitale Stukturveränderungen, die bereits vor der Krise eingeleitet wurden, deutlich verstärkt und vorangetrieben. Auch über die Pandemie hinaus werden neue Technologien und künstliche Intelligenz unser Leben verändern und traditionelle Modelle überholen. Zwar erscheinen die Bewertungen am US-Aktienmarkt gemessen am KGV als erhöht – umso wichtiger ist es, einen Blick über die Top-Titel hinaus zu werfen. Insgesamt sind die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen der USA positiv: Mit Blick auf das BIP ist weiter mit starkem Wachstum zu rechnen, auch der Arbeitsmarkt ist in guter Verfassung. Und bei der Gewinnlage ist eine breite Erholung zu erwarten.

Wie funktioniert der Fonds?

Ein konzentriertes „best Ideas“ Portfolio mit 50–70 Titeln. Die Fondsmanager sind überzeugt, dass ein Portfolio von Technologieunternehmen, deren Wachstumsgröße und -dauer von den Märkten unterschätzt wird, sich langfristig überdurchschnittlich entwickeln wird. Die investierten Unternehmen haben typischerweise ein disruptives Geschäftsmodell, einen großen adressierbaren Markt, einen einzigartigen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil und ein bewährtes Management. In Kooperation mit den Researchanalysten und Sektorspezialisten werden die Unternehmen über verschiedene Marktkapitalisierungen hinweg identifiziert und entsprechend dem Risiko-/Ertragsprofil im Portfolio allokiert, um mittelfristig attraktive Performance zu erzielen.

Fondsmanager



Joseph Wilson
Portfoliomanager

Joseph Wilson ist seit 2014 in der US-Aktien-gruppe von J.P. Morgan Asset Management tätig und leitender Portfoliomanager des US Technology Fund. Zuvor war er Buy-Side-Analyst bei UBS Global Asset Management, wo er seit 2009 den Technologiesektor betreute. Davor war er bei RBC Capital Markets als Sell-Side-Research-Associate für Unternehmens-, Infrastruktur- und Sicherheitssoftware tätig. Er hat einen MBA-Titel der University of St. Thomas.

FAZIT

Der Wandel im Technologiesektor ist konstant und schafft Investitionsmöglichkeiten in neue Akteure und innovative Geschäftsmodelle. Der US Technology Fund ist seit mehr als 20 Jahren den interessantesten High-Tech-Trends auf der Spur und vereint die spannendsten Megatrends wie die digitale Transformation, Cloud Computing, Künstliche Intelligenz, Electronic Payments, autonomes Fahren oder 5G.

Chancen:

- Erfahrenes Team
- Technologischer Fortschritt
- Fokussiert, beste Ideen

Risiken:

- Schwankungen
- Branchenrisiko/Währungsrisiko
- Verluste sind möglich

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Viele Megatrends in einem Fonds von Cloud Computing über Künstliche Intelligenz bis hin zu Electronic Payments, 5G, Streaming sowie autonome Autos und Maschinen.
2. Beste Ideen: Large-, Mid- und Small Caps mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum.
3. Ausgezeichnete Qualität: 5 Morningstar-Sterne und 1. Morningstar-Perzentil über 3,5 + 10 Jahre, Euro Fund Awards über 3, 5 + 10 Jahre.

JPMORGAN FUNDS – US TECHNOLOGY FUND

ISIN	LU0159052710	Thesaurierend (EUR)	
Auflage am	05.12.1997		
KVG/Asset Manager	J.P. Morgan Asset Management		
Performance (p. a.)	1 J: 21,97 % 3 J: 44,26 % 5 J: 33,17 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 16,09 % 3 J: 22,27 % 5 J: 20,90 %		
Handelbarkeit	EA SP EA SP		
	comdirect • • ebase • •		
	DAB • • FFB • •		
	DWS • • FodB • •		

Performancechart

■ JPMorgan Funds – US Technology Fund





ALLIANCEBERNSTEIN

AB International Technology Portfolio

LU0060230025 / Aktien Technologie

Das Portfolio strebt Kapitalwachstum an, indem es weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, die über die nötigen Voraussetzungen verfügen, von technologischem Fortschritt und Innovationen zu profitieren.

Aktuelles Marktumfeld

In einem Umfeld langsameren Wachstums und steigender Inflation glauben wir, dass zukunftsorientierte Anleger am besten durch Investitionen in Geschäftsmodelle mit nachhaltigem Wachstum und Margen aufgestellt sind. Uns gefallen weiterhin die neu entstandenen innovativen Gewinner, welche von der permanenten Aufwärtsbewegung der Nachfrageverschiebung profitiert haben, und solche mit Produkten und Dienstleistungen, die am steileren Teil der „Innovations-S-Kurve liegen“ (z.B. Cloud-basierte Infrastruktur, Cybersicherheit, Big-Data-Analytik, Medizintechnik, Fintech, digitale Medien und Handel, Automatisierung und KI).

Wie funktioniert der Fonds?

Das Portfolio strebt Kapitalwachstum an, indem es

- weltweit in Aktien von Unternehmen investiert, die über die nötigen Voraussetzungen verfügen, von technologischem Fortschritt und Innovationen zu profitieren;
- konsequente Fundamentalanalysen verfolgt, um Unternehmen mit hohem langfristigen Wachstumspotenzial, soliden Bilanzen, nachweislich hoher Rentabilität des investierten Kapitals sowie attraktiven Bewertungen zu identifizieren;
- auf technologische Innovatoren setzt, die neue Paradigmen in verschiedenen Technologiesubsektoren definieren; und indem er im Gegensatz dazu jene Firmen meidet, die unter Umwälzungen innerhalb der Branche leiden.

Fondsmanagerin



Lei Qiu

Portfoliomanagerin und
Senior Research Analyst

Lei Qiu ist Portfoliomanagerin für das International Technology Portfolio und Senior Research Analystin für die Sustainable Thematic Equities Portfolios mit Schwerpunkt auf den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation (TMT). Bevor sie 2012 zum Unternehmen kam, war sie Gründerin und drei Jahre lang geschäftsführende Gesellschafterin von Phidias Capital Management, einer Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Schwerpunkt TMT.

FAZIT

Technologie ist in jedem Aspekt unseres Lebens allgegenwärtiger denn je. Innovation ist ein mächtiger, über mehrere Jahrzehnte andauernder Trend, der Geschäftsmodelle in allen Sektoren und Ländern ins Wanken bringt. Quantensprünge bei der Rechenleistung haben das Tempo der technologischen Innovation beschleunigt.

Chancen:

- Wachstumschancen
- Innovation
- Defensiver Ansatz

Risiken:

- Gegenparteirisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Technologie bietet heutzutage einige der beträchtlichsten globalen Wachstumschancen.
2. Technologiewachstum wird durch langfristige Veränderungen vorangetrieben und hängt weniger von zyklischen Faktoren ab.
3. Nachhaltiges Wachstum und eine starke Bilanz im Technologiesektor stellen defensive Eigenschaften dar.

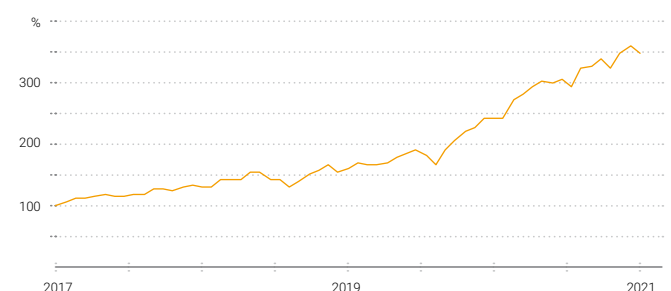
AB INTERNATIONAL TECHNOLOGY PORTFOLIO

ISIN	LU0252219315	Thesaurierend	
Auflage am	24.11.2000		
KVG/Asset Manager	AllianceBernstein		
Performance (p.a.)	1 J: 23,38 %	3 J: 39,94 %	5 J: 28,78 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 15,57 %	3 J: 18,73 %	5 J: 17,61 %
Handelbarkeit		EA	SP
	comdirect	•	• ebase
	DAB	•	- FFB
	DWS	•	- FodB



Performancechart

■ AB International Technology Portfolio





LBBW Global Warming R

DE000A0KEYM4 / Branchen: Ökologie

Der globalen Erderwärmung entgegenzutreten: Der Fonds konzentriert sich auf die Aktienselektion vorwiegend europäischer und US-amerikanischer Unternehmen, die den UN Global Compact erfüllen und generell einen niedrigen Kohlenstoff-Ausstoß aufweisen.

Aktuelles Marktumfeld

- Weltwirtschaft: Trotz vieler Störfeuer auf Erholungskurs;
- Lieferketten: Lagerbestände der Unternehmen vielfach auf Rekordtiefs; Auffüllen der Bestände dürfte eine starke Nachfrage entfalten;
- Rohöl: Angebotsüberschuss am Markt absehbar; Rohölpreisanstieg dürfte langsam auslaufen;
- Inflation: Sie steht zwar kurz vor einem zyklischen Hoch, wird aber bis auf Weiteres nicht wieder auf Vor-Corona-Niveau absinken;
- Geldpolitik: US-Notenbank beginnt mit einem „Tapering“; EZB-Leitzinswende dürfte auch 2022 kein Thema sein;
- Nachhaltigkeit prägt die Politik der Europäischen Union und der neuen deutschen Bundesregierung.

Wie funktioniert der Fonds?

Die Aktien werden in einem mehrstufigen Prozess identifiziert. Dabei arbeitet der Fondsmanager auch mit der Nachhaltigkeits-Ratingagentur ISS ESG zusammen. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Kohle, Tabak und/oder anderen kontroversen Geschäftspraktiken erwirtschaften, dürfen für den Fonds nicht getätigt werden. Jeder Titel wird zudem durch das hauseigene Research überprüft. Der Fonds investiert überwiegend in ausgewählte Unternehmen aus den Bereichen: Erneuerbare Energien, Versorger, Wasser, Bau, Anlagenbau, Versicherungen, Nahrungsmittel, Chemie, Erdgas sowie Forstwirtschaft. Zurzeit setzt der Fonds im Bereich der Erneuerbaren Energien auch auf alternative Antriebstechniken, wie bspw. Wasserstoff. Investiert wird auch in innovative Technologiewerte, die helfen, Ressourcen einzusparen.

Fondsmanager

Christoph Keidel verantwortet in seiner Funktion als Portfoliomanager neben dem LBBW Global Warming zudem diverse institutionelle Spezialfonds. Sein Fokus liegt dabei auf europäischen und internationalen Mandaten. Den LBBW Global Warming hat Herr Keidel 2007 mit initiiert und ist seit Beginn verantwortlich für das Management des Fonds.



Christoph Keidel
Fondsmanager

FAZIT

Die Umwelt- und Klimathematik gilt als eine der größten langfristigen Herausforderungen unserer Zeit. Bei der Bekämpfung des Klimawandels ist jeder gefragt – auch Geldanleger. Nachhaltige Investments und attraktive Renditen müssen sich dabei nicht ausschließen, im Gegenteil – nachhaltige Investments generieren stabile Renditen, die meist über den Erträgen herkömmlicher Investments liegen. Die Anleger wirken zudem indirekt bei der Bekämpfung des Klimawandels mit.

Chancen:

- Kurschancen Aktienmärkte
- Höhere Ertragschancen
- Klimawandel indirekt bekämpfen

Risiken:

- Höhere Wertschwankungen
- Währungs- und Kursrisiken
- Länder- und Regionenrisiko

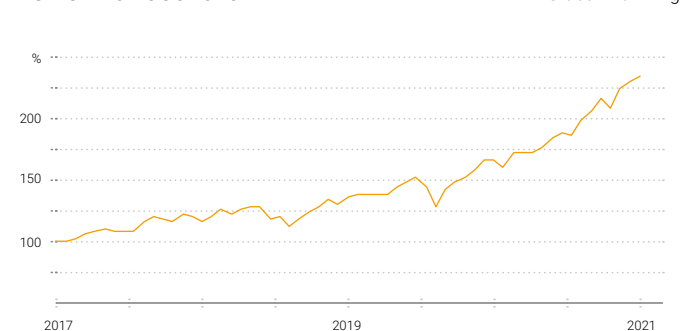
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Klimafonds-Pionier seit 2007.
2. Nachhaltigkeit im Fokus.
3. Starker Track Record.

LBBW GLOBAL WARMING R

ISIN	DE000A0KEYM4	Ausschüttend	
Auflage am	15.01.2007		
KVG/Asset Manager	LBBW Asset Management		
Performance (p. a.)	1 J: 35,64 % 3 J: 27,62 % 5 J: 18,29 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 11,60 % 3 J: 13,88 % 5 J: 13,31 %		
Handelbarkeit	EA SP EA SP		
	comdirect • • ebase • •		
	DAB • • FFB • •		
	DWS • • FodB • •		

Performancechart



Stand 31.12.2021



Pictet-Clean Energy-P EUR

LU0280435388 / Aktien sonstige

Die Clean Energy Strategie legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die im Bereich sauberer Ressourcen und Infrastruktur sowie Ausrüstungen und Technologien zur Verminderung des CO₂-Ausstosses oder in Erzeugung, Übertragung und Vertrieb von Erneuerbaren Energien oder Energieeffizienz tätig sind.

Aktuelles Marktumfeld

Die Menschheit steht aktuell vor der großen Herausforderung, den Klimawandel zu begrenzen und die Weltwirtschaft möglichst schnell klimaneutral zu machen. Damit das gelingen kann, sind enorme Investitionen in Erneuerbare Energien, energieeffiziente Industrie, emissionsarme Mobilität, Grüne Gebäude sowie innovative Schlüsseltechnologien und -infrastruktur notwendig. Beteiligte Unternehmen sollten von dieser nachhaltigen Transformation der Energiewirtschaft und staatlichen Förderungen („Green Deals“) profitieren, langfristig schneller profitabel wachsen als die Weltwirtschaft und Anlegern attraktive Investmentchancen bieten.

Wie funktioniert der Fonds?

Auf dem Weg in eine nachhaltigere Welt werden einige Unternehmen mit ihren innovativen und nachhaltigen Technologien, Produkten und Dienstleistungen aus diesen Förderprogrammen über die nächsten Jahre Vorteile ziehen, und auch Investoren können von dieser Entwicklung profitieren – und das sogar doppelt: erstens dürften sich Investitionen in Unternehmen aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Elektromobilität, CO₂-arme Infrastruktur, Grüne Gebäude, Industrieeffizienz und notwendige Schlüsseltechnologien langfristig auszahlen und zweitens tragen sie positiv zur längst überfälligen Energiewende und damit zur Reduktion von CO₂- und anderen Schadstoff-Emissionen bei.

Fondsmanager

Christian Roessing kam 2015 als Senior Investmentmanager zum Team Sektor- und Themenfonds von Pictet Asset Management. Zuvor arbeitete er bei Vontobel Asset Management, zunächst als Portfolioanalyst, später als Investmentanalyst und Portfoliomanager. Er begann seine Karriere bei Barry Callebaut als Finanzanalyst. Christian hat einen Master in Business and Administration von der Universität St. Gallen und ist Chartered Financial Analyst (CFA).



Christian Roessing
Senior Investment-
manager

FAZIT

Der Pictet-Clean Energy Fonds bietet Anlegern einen einfachen und bewährten Zugang, um an der nachhaltigen „grünen“ Energiewende zu partizipieren. Der Fonds strebt neben einer attraktiven finanziellen Rendite auch einen positiven Beitrag zur Reduktion des ökologischen Fußabdrucks der Menschheit an, indem er aktiv Unternehmen finanziert, die Energieeffiziente Lösungen anbieten oder ermöglichen.

Chancen:

- Grüne Wachstumsthemen
- Hohe Wachstumsdynamik
- Sehr hohe Branchenexpertise

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Branchenrisiken
- Politische Risiken

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Nachhaltige und attraktive Geldanlage in Bezug auf die grüne Transformation der Energiewirtschaft.
2. Der Fonds leistet einen positiven Beitrag zur Reduktion des ökologischen Fußabdrucks der Menschheit.
3. Pictet Asset Management gilt seit mehr als 20 Jahren als Pionier bei thematischen Aktienanlagen.

PICTET-CLEAN ENERGY-P EUR

ISIN	LU0280435388	Thesaurierend	
Auflage am	14.05.2007		
KVG/Asset Manager	Pictet Asset Management		
Performance (p. a.)	1 J: 20,86 %	3 J: 32,13 %	5 J: 16,53 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 13,90 %	3 J: 19,21 %	5 J: 17,33 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ Pictet-Clean Energy-P EUR





HSBC GIF Global Equity Climate Change

LU0323239441 / Aktien weltweit Standardwerte Blend

Als Fonds mit neun Themenfeldern investiert der HSBC GIF Global Equity Climate Change in innovative Unternehmen, die die besten Lösungen für den Klimaschutz anbieten. Energiewende und Dekarbonisierung stehen im Fokus: 5 Sterne Morningstar und 2 Sterne FNG-Siegel (Artikel 8 SFDR).

Aktuelles Marktumfeld

Der Fokus von Staaten und Unternehmen richtet sich weltweit wieder stärker auf ambitionierte Klimaziele – in den USA ebenso wie zum Beispiel in Europa oder China. Um diese Ziele zu erreichen, sind Investitionen in ökologisches Bauen & Transport, Natural Capital, Erneuerbare Energien, eine effiziente Wassernutzung und die Kreislaufwirtschaft notwendig. Daher bieten sich Fondsanlegern herausragende Chancen, von einem der stärksten Megatrends unserer Zeit zu profitieren. Allein für den Übergang von fossilen Brennstoffen hin zu Erneuerbaren Energien werden bis 2050 110 Bill. US-Dollar an Investitionen erwartet (IRENA 2019).

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds hat einen konsequenten und umfangreichen Nachhaltigkeitsansatz mit thematischem Fokus auf den Klimawandel. In Stufe 1 (Ideenfindung) werden Unternehmen gesucht, die sich an den neun Lösungsthemen zum Klimawandel orientieren und deren Bewertungen den Erwartungen entsprechen. In Stufe 2 (Bewertung & Validierung der Kennzahlen) werden neben Ausschlusskriterien – wie z.B. Firmen mit mehr als 10 % Umsatz in der Öl- und Gas-Branche – die ESG-Kriterien bewertet. Die Portfoliokonstruktion und das Monitoring des konzentrierten Portfolios in unterschiedlichen Branchen, Größen und Ländern erfolgt in Stufe 3. Es wird ein aktiver Engagement-Ansatz verfolgt (Ausübung der Stimmrechte).

Fondsmanager



Angus Parker ist seit 1993 in der Finanzindustrie tätig. Er ist für das Management globaler Aktienportfolios verantwortlich. Vor seinem Eintritt in die HSBC-Gruppe 2004 arbeitete er für das Lazard Asset Management. Parker hat einen MA-Abschluss an der Universität Edinburgh (UK). Er ist Mitglied des Instituts für Investitionsmanagement und Forschung (AIIMR).

Angus Parker
Lead Portfoliomanager

FAZIT

Der Fonds investiert seit 2017 weltweit in 40–60 Unternehmen, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen dem Klimawandel entgegenwirken. Diese Gesellschaften weisen ca. 50 % weniger CO₂-Ausstoß als die Firmen im MSCI ACWI auf und besitzen einen etwa 20 % höheren ESG-Score. Der Active Share liegt über 90 %. Der HSBC GIF Global Equity Climate Change ist ein Basisinvestment „globale Aktien“.

Chancen:

- Langfristiges Kapitalwachstum
- CO₂-Reduktion
- Förderung ESG-Merkmale

Risiken:

- Wechselkursrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Leverage-Risiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Das Konzept wird bereits seit 2017 umgesetzt.
2. Investition in Geschäftsmodelle aus neun Themenfeldern zur CO₂-Reduktion mit einem hohen Active Share.
3. 5 Sterne Morningstar, FNG-Siegel.

HSBC GIF GLOBAL EQUITY CLIMATE CHANGE

ISIN	(1) LU0323239441	Thesaurierend
	(2) LU0323240290	Ausschüttend
	(3) LU2279764547	EURO-Hedged/thesaurierend
Auflage am	09.11.2007	
KVG/Asset Manager	HSBC Asset Management	
Performance (p. a.)	1 J: 16,18 %	3 J: 25,55 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 11,50 %	3 J: 15,38 %
Handelbarkeit	EA	SP
	comdirect	• • ebase
	DAB	• • FFB
	DWS	• • FodB

Performancechart



Stand 31.12.2021



M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

LU1665237704 / Infrastruktur

Ein Aktienfonds, der weltweit in Aktien börsennotierter Infrastrukturunternehmen mit Potenzial für langfristiges Wachstum investiert. Der Fonds strebt an, die zuverlässigen und wachsenden Cashflows zu nutzen, die von gesellschaftlich wichtigen Vermögenswerten generiert werden.

Aktuelles Marktumfeld

Aufgrund der COVID-19-Krise haben Regierungen weltweit umfangreiche Konjunkturpakete angekündigt, die auch höhere Infrastrukturausgaben vorsehen. Dies könnte ein günstiges Umfeld für den Sektor schaffen. Der langfristige Ansatz des Fonds ist nicht auf staatliche Initiativen mit unmittelbarem Einfluss auf das Wirtschaftswachstum angewiesen. Eine solche Dynamik könnte jedoch zu einer starken Performance der Anlageklasse führen. Die Entwicklung wirksamer Impfstoffe hat die Anleger veranlasst, mit der Möglichkeit einer weltweiten Rückkehr zur Normalität zu rechnen.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds investiert in börsennotierte Infrastrukturunternehmen mit Potenzial für langfristiges Dividendenwachstum. Die Basis bildet die Überzeugung, dass die Anlageklasse ein breites Spektrum an Chancen für langfristiges Wachstum bietet – von der Inflationsbindung in bestimmten Sektoren bis hin zu den starken positiven Trends im Anlagethema digitale Infrastruktur. Der Fonds kann flexibel weltweit investieren. Um das gesamte Spektrum dieser Anlageklasse zu nutzen, investiert der Fonds nicht nur in den traditionellen Bereichen Versorgung, Energieinfrastruktur und Transport, sondern auch in den Segmenten „soziale“ und „aufstrebende“ Infrastruktur, die Diversifikationsvorteile bieten.

Fondsmanager

Alex Araujo verwaltet den M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund seit dessen Auflegung im Oktober 2017. Er startete seine Karriere bei M&G im Juli 2015. Alex Araujo verfügt über 25 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten und war zuvor bei UBS und BMO Financial Group tätig. Er schloss sein Studium an der University of Toronto mit einem MA in Wirtschaftswissenschaften ab und ist Chartered Financial Analyst (CFA).



Alex Araujo

Fondsmanager

FAZIT

Der Fonds eignet sich hervorragend für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont (mindestens 5 Jahre), die durch eine Kombination aus Kapital- und Ertragswachstum langfristige Renditen anstreben. Nachhaltigkeitsaspekte aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sind vollständig in den Anlageprozess integriert.

Chancen:

- Langfristiges Wachstum
- Geografische Diversität
- Höhere Infrastrukturausgaben

Risiken:

- Einstufung als Bond Proxies
- Dynamische Märkte
- Regulierung

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Potenziell zuverlässige und wachsende Dividenden aus gesellschaftlich wichtigen Vermögenswerten.
2. Moderner Ansatz einschließlich Anlagen in sozialer und digitaler Infrastruktur.
3. ESG-Integration.

M&G (LUX) GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND

ISIN	(1) LU1665237704 (2) LU1665237613	Thesaurierend Ausschüttend
Auflage am	05.10.2017	
KVG/Asset Manager	M&G International Investments S.A.	
Performance (p. a.)	1 J: 22,27 % 3 J: 16,11 %	
Volatilität (p. a.)	1 J: 8,77 % 3 J: 18,03 %	
Handelbarkeit		EA SP
	comdirect	• • ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	• • FodB • •

Performancechart

■ M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund





DPAM INVEST B Equities Sustainable Food Trends

BE0947764743 / Fund Sector Equity Agriculture

Ein globales Aktienportfolio mit Schwerpunkt auf Nahrungsmittel und Landwirtschaft sowie den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung. Konzentriertes Portfolio, das über die gesamte Agrar-Wertschöpfungskette diversifiziert ist und dabei den Fokus auf Small- und Mid-Caps mit hohem Wachstum legt.

Aktuelles Marktumfeld

Aktienmärkte scheinen im „Buy-on-the-Dip“-Modus zu sein, da Unternehmensgewinne über den Erwartungen liegen und die Aussichten hinsichtlich Inputkosten und Einschränkungen in der Lieferkette beruhigend sind. Die Märkte klettern vorerst über die Mauer der Sorgen, aber es gilt in Bezug auf die aktuellen Marktrisiken wachsam zu bleiben (z. B. chinesische Konjunkturabschwächung, Umschwung der Einkaufsmanagerindizes, Lieferkettenprobleme, hohe Rohstoffpreise usw.). Diese Risiken könnten in den kommenden Monaten für Nervosität an den Märkten sorgen, aber das robuste Wachstum wird sich wahrscheinlich fortsetzen, und die Zentralbanken werden weiterhin eher zurückhaltend einwirken.

Wie funktioniert der Fonds?

Zunächst wird eine Liste von Zielunternehmen erstellt, welche einen positiven Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO leisten sollen. Dieses Universum wird anhand eines quantitativen Filters in einem nächsten Schritt basierend auf der Marktkapitalisierung (min. EUR 200 Mio.) bereinigt. Danach erfolgt unsere interne ESG-Analyse (UN Global Compact, Ausschluss und negative Kriterien). Aus den verbleibenden Unternehmen wird aus einer Kombination von Top-Down (Trends/Themen), Bottom-Up (starkes Wachstum, hohe Gewinne und ein solides Geschäftsmodell) und ESG (Sektor spezifische Leistungsindikatoren) ein breit diversifiziertes, aber konzentriertes Portfolio von 35–40 Unternehmen zusammengestellt.

Fondsmanager

Ignace De Coene (Equity Fund Manager) verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung, u.a. als Leiter der Buy-Side-Analysten und Senior Portfolio Manager. Er arbeitete erstmals 2007 bei DPAM. Seinen Masterabschluss der angewandten Wirtschaftswissenschaften machte er an der Vlekho University in Belgien. Der Fonds wird von Tom Demaecker (Fund Manager International & Sustainable Equities) mitverwaltet, welcher über 10 Jahre Erfahrung verfügt.



Ignace de Coene
Equity Fund Manager

FAZIT

Research + Flexibilität + Disziplin = Wichtigste Treiber der Rendite

Eine gründliche Analyse regionaler und sektoraler Aussichten, des finanziellen Potenzials und ESG-Profiles der Unternehmen ist wichtig, um Chancen zu erkennen und Risiken zu vermeiden. Fondsmanager entscheiden frei entlang der Wertschöpfungskette der Agrar-/Ernährungswirtschaft, wo sie je nach Risiko-/Ertragsaussichten investieren.

Chancen:

- Steigende Aktienkurse
- Zusatzerträge durch aktives Management
- Positiver Fremdwährungseinfluss

Risiken:

- Aktienmarktrisiko
- Erhebliche Schwankungen möglich
- Fremdwährungsrisiko

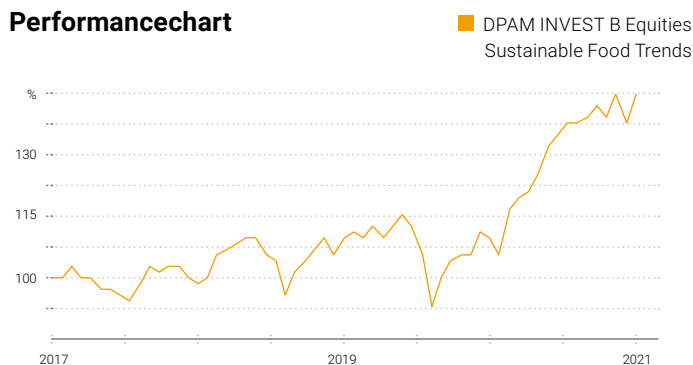
Drei Gründe für diesen Fonds

1. Partizipation am Megatrend Ernährung bietet Diversifizierungsmöglichkeiten durch umfangreiche Wertschöpfungskette für Agrar und Nahrungsmittel.
2. Seltene (und erfolgreiche) thematische Kombination im Vergleich zu Wettbewerbern.
3. Langjährige Branchenkenntnisse und Beziehungen zu Unternehmen der Agrar- und Ernährungswirtschaft.

DPAM INVEST B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

ISIN	(1) BE0947763737	Ausschüttend			
	(2) BE0947764743	Thesaurierend			
	(3) BE6246067431	Thesaurierend			
Auflage am	13.12.2007				
KVG/Asset Manager	Degroof Petercam AM				
Performance (p. a.)	1 J: 20,97 %	3 J: 15,00 %	5 J: 7,71 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 9,71 %	3 J: 14,66 %	5 J: 13,35 %		
Handelbarkeit		EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	- ebase	•	•
	DAB	•	• FFB	•	•
	DWS	-	- FodB	•	•

Performancechart





BELLEVUE BIOTECH (LUX)

LU0415392249 / Branchen: Biotechnologie

Der Fonds investiert in Aktien von Biotechnologieunternehmen. Branchenspezialisten fokussieren auf profitable mittel- und großkapitalisierte Unternehmen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, die ausschließlich bottom-up und benchmarkunabhängig erfolgt.

Aktuelles Marktumfeld

In den vergangenen 20 Jahren hat sich Biotechnologie zur reifen Industrie entwickelt und arbeitet heute hochprofitabel bei jährlichen Umsatzwachstumsraten von über 10 %. Die COVID-19-Pandemie hat eindrücklich vor Augen geführt, wie groß die Innovationsstärke der Biotechindustrie ist. Die mRNA-Technologie schafft nicht nur die Grundlage für erfolgreiche COVID-19-Impfstoffe, sondern wird auch die Behandlung von Krebs und Autoimmunkrankheiten revolutionieren. Die Produktpipeline ist durch die steigende Zahl neuer Medikamente prall gefüllt. Dabei ist Biotech aufgrund des nachhaltig starken Wachstums im Vergleich zu z.B. Pharma nach wie vor attraktiv bewertet.

Wie funktioniert der Fonds?

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

Fondsmanager

Bellevue gilt als Pionier in der Verwaltung von Biotech-Fonds und managt seit 1993 entsprechende Portfolios. Das Team besteht aus erfahrenen Portfoliomanagern aus den Bereichen Biochemie, Mikrobiologie und Ökonomie. Lead Portfoliomanager ist Dr. Christian Lach, der über mehr als 20 Jahre Anlageerfahrung verfügt. Er studierte Biochemie an der ETH Zürich sowie Betriebswirtschaftslehre an der Hochschule St. Gallen, wo er auch promovierte.



Dr. Christian Lach
 Lead Portfoliomanager

FAZIT

Die Investition in Unternehmen mit innovativen Medikamenten ist das Credo des Teams um Dr. Christian Lach. Das Team nutzt seine Expertise in der Branche, um profitable mittel- und großkapitalisierte Unternehmen mit einem reifen Produktportfolio zu identifizieren. Wachstumsorientierte Anleger erhalten mit dem Fonds daher eine Portfoliobeimischung mit überdurchschnittlichem Renditepotenzial.

Chancen:

- Hohes Branchenwachstum
- Erfahrenes Expertenteam
- Chance auf hohe Renditen

Risiken:

- Einzelnes Branchenrisiko
- Allgemeine Aktienrisiken
- Mögliche Kursverluste

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Biotechsektor mit nachhaltigem, starkem Umsatz- und Gewinnwachstum dank hoher Innovationskraft.
2. Auslaufende Patente von Pharmaunternehmen führen zu hoher M&A-Aktivität (Patentklippe).
3. Bewertungen sind im historischen Durchschnitt der letzten zehn Jahre sehr attraktiv.

BELLEVUE BIOTECH (LUX)

ISIN	LU0415392249	Thesaurierend	
Auflage am	02.04.2009		
KVG/Asset Manager	Bellevue Asset Management AG		
Performance (p. a.)	1 J: 8,52 %	3 J: 16,83 %	5 J: 8,98 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 12,15 %	3 J: 19,12 %	5 J: 19,37 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• - FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ BELLEVUE BIOTECH (LUX)





apo Digital Health Aktien Fonds R

DE000A2AQYW4 / Branchen: Gesundheitswesen

Der Aktienfonds investiert als erster seiner Art weltweit in den digitalen Gesundheitsmarkt. Durch die Verschmelzung der Megatrends Gesundheit und Digitalisierung entstehen zum Teil völlig neue Wettbewerber, Geschäftsmodelle und Märkte mit hohem Wachstumspotenzial.

Aktuelles Marktumfeld

Gesundheit geht vor – auch im Silicon Valley. In den kommenden Jahren wird die globale Gesundheitsbranche wohl gegenüber dem Gesamtmarkt überdurchschnittlich wachsen. Sie ist relativ immun gegen Konjunkturschwankungen. Das liegt auch am demografischen Wandel. Gesundheit steht auf der Wunschliste der Menschen ganz oben. Unternehmen, die IT und Gesundheit miteinander verknüpfen, spielen dabei eine Schlüsselrolle. Manche sind rein in der digitalen Medizin zu Hause, andere erweitern ihr Geschäft entsprechend: Während etablierte Gesundheits-Unternehmen in die Digitalisierung investieren, bauen Technologie-Konzerne ihre Gesundheits-Aktivitäten aus – auch durch Kooperationen und Übernahmen.

Wie funktioniert der Fonds?

Ob Silicon Valley oder Berlin, „Mobile Health“ oder „Big Data“: Die Fondsmanager wählen i. d. R. die 50–60 aussichtsreichsten Unternehmen aus. Eine stabile Basis schaffen die Fondsmanager mit großen Branchen-Akteuren. Denn diese können mögliche Schwankungen einzelner Projekte durch andere Produkte oder Geschäftsbereiche ausgleichen. Daneben investiert der Fonds in eine Reihe von Spezialisten. Sie konzentrieren sich oft auf ein besonders aussichtsreiches Gebiet und lassen ein größeres Wachstumspotenzial erwarten. Der Fonds hat einen langfristigen Anlagehorizont. Weitere Merkmale: Qualitativer und quantitativer Prozess, aktive Bottom-Up-Selektion, benchmarkunabhängig, kein Währungs-Hedge.

Fondsmanager



Kai Brüning
Portfoliomanager
Healthcare

Kai Brüning ist seit 2011 Senior Portfolio Manager Healthcare der apoAsset und Mitglied der Life Science Kommission der DVFA. Der Diplom-Kaufmann und DVFA Investment Analyst verfügt über 20 Jahre Investment-Erfahrung im weltweiten Gesundheitsmarkt. Als mehrfach ausgezeichnete Fondsmanager verantwortet er mit seinem Team unter anderem die globalen Gesundheitsfonds apo Medical Opportunities, apo Digital Health, apo Medical Balance sowie apo Emerging Health.

FAZIT

Mit dem Fonds können Anleger auf einfache Weise an der digitalen Revolution des Gesundheitsmarkts teilhaben. Er wurde als beste Fondsinnovation und als einer der besten Gesundheitsfonds ausgezeichnet. Es handelt sich um einen Fonds nach Artikel 8 SFDR.

Chancen:

- Wachstumschancen Gesundheit
- Teilhabe am digitalen Wandel
- Fundierte Aktienausswahl

Risiken:

- Markt- und Branchenrisiko
- Kreditrisiko
- Währungsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

1. Wachstumschancen des Gesundheitsmarktes: überdurchschnittlich, weitgehend konjunkturunabhängig, nachhaltig.
2. Sechs spezialisierte und erfahrene Fondsmanager/Analysten, wissenschaftlicher Beirat, Deutschlands größtes Netzwerk für Gesundheits-Investments.
3. Gesundheits-Technologien vom Silicon Valley bis Berlin. Fokus auf die Treiber des Gesundheitswesens: Innovationen und Effizienz.

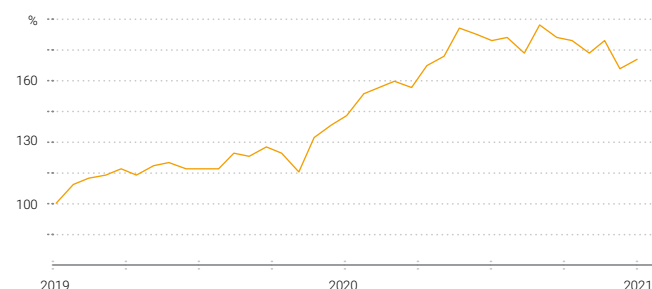
APO DIGITAL HEALTH AKTIEN FONDS R

ISIN	DE000A2AQYW4	Ausschüttend			
Auflage am	01.06.2017				
KVG/Asset Manager	HSBC INKA				
Performance (p. a.)	1 J: -1,02 %	3 J: 19,23 %			
Volatilität (p. a.)	1 J: 16,28 %	3 J: 16,29 %			
Handelbarkeit		EA	SP		
	comdirect	•	- ebase	• •	
	DAB	•	• FFB	• •	
	DWS	-	- FodB	• •	



Performancechart

■ apo Digital Health Aktien Fonds R



Stand 31.12.2021



ALLIANCEBERNSTEIN



AB International Health Care Portfolio

LU0058720904 / Aktien Gesundheitswesen

Das Portfolio strebt an, langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem es primär in qualitativ hochwertige Unternehmen des Gesundheitswesens und gesundheitsbezogene Unternehmen in der ganzen Welt investiert.

Aktuelles Marktumfeld

Eine Reihe von makroökonomischen Themen bleiben Risiken für die Aktienmärkte und den globalen Gesundheitssektor. Zu diesen Risiken gehören potenzielle Unternehmenssteuererhöhungen und die Möglichkeit, dass die Inflation die Fed zwingt, ihre lockere Geldpolitik zu ändern. Trotz dieses Gegenwinds konzentrieren sich viele Anleger auf die vorhergesagten Auswirkungen einer Rückkehr zu einem breiteren Wirtschaftswachstum. Wir bleiben weiterhin positiv gegenüber langfristigen, innovationsgetriebenen Trends im Gesundheitswesen und Investitionen in Unternehmen, die von einem schnelleren Wirtschaftswachstum profitieren.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Portfolio strebt Kapitalwachstum an, indem es

- auf globaler Basis vorwiegend in Aktien von Unternehmen aus dem Gesundheitssektor oder mit Bezug dazu investiert;
- sich umfassender Fundamentalanalysen bedient, um Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial in verschiedenen Marktumfeldern zu identifizieren. Dazu legt es den Fokus auf Firmen mit nachweislich hoher Rentabilität des investierten Kapitals, hohem freien Cashflow und attraktiven Bewertungen;
- Unternehmen aus dem Gesundheitswesen bevorzugt, die durch die Einführung neuer Behandlungs- und Therapiemethoden oder durch kostengünstigere Produkte und Dienstleistungen die Verbraucher anlocken.

Fondsmanager

Vinay Thapar ist SVP und Portfoliomanager für US Growth Equities und das International Healthcare Portfolio und außerdem als Senior Research

Analyst für das globale Gesundheitswesen zuständig. Bevor er 2011 zu AB kam, war Thapar drei Jahre lang bei American Century Investments für den Bereich Gesundheitswesen zuständig. Davor arbeitete er bei Bear Stearns in der Biotech Equity Research Group, zuletzt als Associate Director.



Vinay Thapar, CFA

Portfoliomanager und
Senior Research Analyst

FAZIT

Wir glauben, dass es gute Möglichkeiten gibt, mit Zuversicht in Gesundheitsaktien zu investieren. Der Schlüssel ist, sich auf Unternehmen zu konzentrieren, die in einem positiven Umfeld operieren.

Chancen:

- Wachstumspotenzial
- Qualitätsunternehmen
- Defensiver Ansatz

Risiken:

- Gegenparteiisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

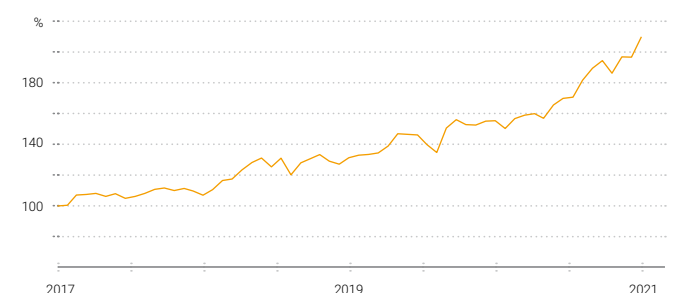
1. Starke Nachfragetrends angesichts des demografischen Wandels der alternden Bevölkerung und der Schwellenländer.
2. Innovation und Kostensenkung schaffen Chancen für die besten Unternehmen, Anteile zu gewinnen und hohe Erträge zu erzielen.
3. Einzigartige Chancen, die durch das Spannungsfeld zwischen Innovationstempo und der Notwendigkeit der Kosteneindämmung geschaffen werden.

AB INTERNATIONAL HEALTH CARE PORTFOLIO

ISIN	LU0251853072	Thesaurierend			
Auflage am	24.11.2000				
KVG/Asset Manager	AllianceBernstein				
Performance (p. a.)	1 J: 32,63 %	3 J: 20,79 %	5 J: 16,32 %		
Volatilität (p. a.)	1 J: 12,30 %	3 J: 12,69 %	5 J: 12,36 %		
Handelbarkeit		EA	SP	EA	SP
	comdirect	•	•	•	•
	DAB	•	-	•	•
	DWS	•	-	•	•

Performancechart

■ AB International Health Care Portfolio





Candriam Equities L Oncology Impact

LU1864481467 / EAA Fund Other Equity

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmen aus dem Bereich Onkologie (Erforschung, Diagnose, Behandlung etc. von/gegen Krebs), mit Ausrichtung auf die Bewältigung einer der großen Herausforderungen in Bezug auf Nachhaltigkeit, nämlich den Kampf gegen Krebs.

Aktuelles Marktumfeld

Der globale Gesundheitsmarkt hat im Oktober etwas schlechter als der MSCI World abgeschnitten. In diesem Sektor waren die Ergebnisse breit gestreut und hingen von veröffentlichten Unternehmensgewinnen sowie klinischen Mitteilungen ab. Die großen Pharma- und Life-Sciences-Unternehmen erzielten eine herausragende Performance, da ihre Ergebnisse von der COVID-19-Pandemie angetrieben wurden. Die Onkologie-Strategie schnitt im Vergleich zum allgemeinen Gesundheitssektor etwas schlechter ab. Ein Grund dafür könnte das Exposure gegenüber biotechnischen Unternehmen sein.

Wie funktioniert der Fonds?

Das Fondsmanagement trifft seine Anlageentscheidungen in freiem Ermessen auf der Grundlage finanzwirtschaftlicher Analysen sowie einer von Candriam intern entwickelten Analyse der sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social und Governance). Die Auswahl der Titel basiert auf mehreren Säulen: einem thematischen Filter, einer detaillierten Analyse klinischer Daten und einer Fundamentalanalyse. Der thematische Filter wählt nur Unternehmen aus, die ausreichend stark in den Bereichen Krebsdiagnose, -profilierung und -behandlung engagiert sind.

Fondsmanager

Rudi Van Den Eynde begann 1987 im Bereich der Euro-Anleihen bei einer belgischen Bank. Über 11 Jahre war er dort in verschiedenen Positionen tätig, u. a. 4 Jahre als Devisenhändler und institutioneller Portfoliomanager. 1998 wechselte er als leitender Aktienfondsmanager zu Candriam und wurde 2012 Leiter des globalen thematischen Aktienmanagementteams.

Rudi hat seinen BSc-Abschluss in Medizin an der Universität Antwerpen in Belgien absolviert.



Rudi Van Den Eynde
Head of Thematic
Global Equity

FAZIT

Der Candriam Equities L Oncology Impact Fonds verfolgt auf der einen Seite die Renditeerwirtschaftung für die Anleger und andererseits verfolgt er dabei auch ein sozial verantwortliches Engagement – den Kampf gegen Krebs.

Chancen:

- Onkologie = Wachstumsmarkt
- Aktives Portfoliomanagement
- Fokus auf Innovation

Risiken:

- Aktienrisiko
- Währungsrisiko
- ESG Investitionsrisiko

Drei Gründe für diesen Fonds

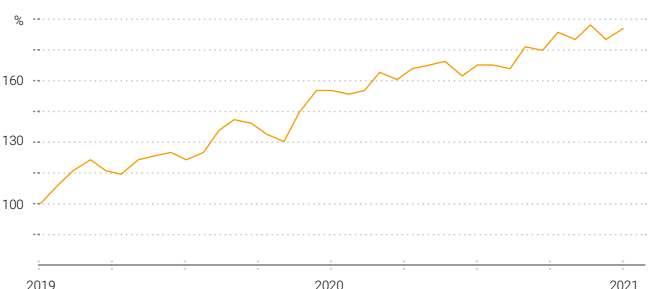
1. Signifikanter Wachstumsmarkt Onkologie.
2. Candriam spendet 10 % seiner Nettomanagement Gebühren weltweit an Einrichtungen die sich der Krebsforschung widmen.
3. Ein erfahrenes Team aus 15 ausgewiesenen Experten verantwortet das Portfolio.

CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT

ISIN	(1) LU1864481467	Thesaurierend
	(2) LU1864482358	Thesaurierend
Auflage am	14.11.2018	
KVG/Asset Manager	Candriam	
Performance (p.a.)	1 J: 10,28 %	3 J: 23,83 %
Volatilität (p.a.)	1 J: 12,40 %	3 J: 14,62 %
Handelbarkeit		EA SP EA SP
	comdirect	• • ebase • •
	DAB	• • FFB • •
	DWS	• • FodB • •

Performancechart

■ Candriam Equities L Oncology Impact



Commodity Capital Global Mining Fonds

LU0459291166 / Edelmetalle

Der Commodity Capital Global Mining Fund ermöglicht es dem Anleger, im spannenden Bereich der Gold-, Silber- und sonstigen Rohstoffminen breit diversifiziert und damit risikobewusst zu investieren. Der Fonds legt seinen Schwerpunkt auf die nachhaltigen Juniorunternehmen.

Aktuelles Marktumfeld

Aufgrund der wirtschaftlichen Herausforderungen stehen vor allem Goldminenaktien im Fokus der Anleger. Der Goldpreis befindet sich zurzeit in vielen Währungen auf einem Allzeithoch, und die Minen verdienen sehr hohe Margen. Dies ist im Markt bisher nur zum Teil angekommen, und wir sehen Aufholpotenzial. Auch andere Rohstoffe, wie Kupfer oder Lithium, sind aufgrund weltweit angedachter Konjunkturpakete und des Ausbaus der Erneuerbaren Energien bzw. der E-Mobilität interessant. Gerade die Juniorminen, die auf der Schwelle zur Produktion stehen oder gerade in Produktion gegangen sind, zeichnen sich durch hohes Kurspotenzial z. B. als Übernahmeziel durch große Goldminen, aus.

Wie funktioniert der Fonds?

Der Fonds orientiert sich bei seinen Investments am Minenlebenszyklus und legt einen Schwerpunkt auf Juniorunternehmen, also auf mittelgroße Mininggesellschaften, die eher weniger bekannt sind. Diese Mininggesellschaften befinden sich in Testproduktion oder haben die kommerzielle Produktion gerade aufgenommen. Sie bergen ein geringes Risikopotenzial, da die schwierigen Phasen der Genehmigungsprozesse, Finanzierung oder Studiererstellung bereits abgeschlossen sind. Andererseits zeigen sich hier höhere Renditechancen, da in dieser Phase viele institutionelle Investoren einsteigen und sie oft als Übernahmeziel der großen Majors interessant sind, die nicht selten hohe Aufschläge zahlen müssen.

Fondsmanager

Als geschäftsführender Gesellschafter leitet Tobias Tretter die Commodity Capital AG und unterstützt mit seiner langjährigen Erfahrung im Rohstoffsektor als Portfoliodvisor and CIO. Er verantwortet die Anlageberatung für den Fonds und begründet mit seinen Analysen zu Minenunternehmen die Basis für den langfristigen Erfolg der Commodity Capital AG.



Tobias Tretter
Anlageberater

FAZIT

Nachhaltiges Rohstoffinvestment: Eine breite Risikostreuung über die globalen Rohstoffaktienmärkte mit Konzentration auf weitgehend nachhaltige Unternehmen zeichnen den Fonds aus. Wichtigstes Kriterium der Anlageentscheidung ist die absolute Attraktivität der Unternehmen. Der Fonds eignet sich als eine wachstumsorientierte und langfristige Beimischung für ein gut diversifiziertes Portfolio.

Chancen:

- Hohe Rendite
- Hohe Diversifikation
- Spannende Investmentidee

Risiken:

- Allgemeine Marktrisiken
- Währungsrisiken

Drei Gründe für diesen Fonds

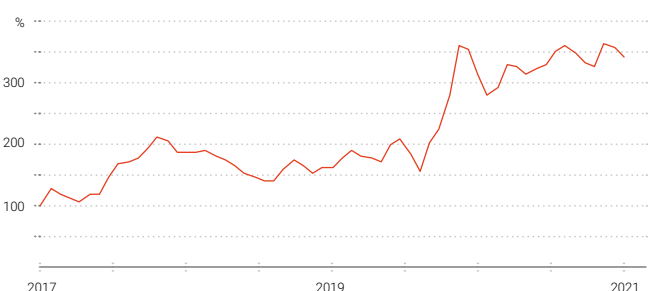
1. Erster nachhaltiger Rohstofffonds.
2. Preisgekröntes und ausgezeichnetes Fondsmanagement.
3. Perfekte Portfoliobeimischung.

COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FONDS

ISIN	(1) LU0459291166	Retail EUR	
	(2) LU0901047646	Retail CHF	
	(3) LU1858078782	Insti mit Bpro	
	(4) LU1858078865	Insti ohne Bpro	
Auflage am	01.02.2010		
KVG/Asset Manager	Von der Heydt Invest		
Performance (p. a.)	1 J: 3,25 %	3 J: 34,37 %	5 J: 27,82 %
Volatilität (p. a.)	1 J: 17,09 %	3 J: 37,78 %	5 J: 35,73 %
Handelbarkeit		EA SP	EA SP
	comdirect	• • ebase	• •
	DAB	• • FFB	• •
	DWS	• • FodB	• •

Performancechart

■ Commodity Capital Global Mining Fonds



HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die TopFonds-Liste 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 TopFonds-Liste dient lediglich der unverbindlichen Information.

Die in der TopFonds-Liste 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
Heidenkampsweg 73 | 20097 Hamburg
Telefon: 040 822 267-0
E-Mail: info@netfonds.de
www.netfonds.de


NFS Netfonds
Financial Service

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


Argentos

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

RESEARCH UND INFORMATIONEN:


NFS Capital AG
Vermögensverwaltung

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

Netfonds Gruppe 

WIR LEBEN BERATUNG