

€uro spezial

WERTVOLLE INFORMATIONEN FÜR EINEN OPTIMALEN ANLAGE-ERFOLG



VERMÖGENSVERWALTENDE INVESTMENTFONDS

IN SICHERER FORMATION

Verlags-Sonderveröffentlichung in Kooperation mit Jürgen Dumschat von der AECON Fondsmarketing GmbH

€URO – DAS MAGAZIN FÜR WIRTSCHAFT UND GELD

Im Probeabo



3 digitale
Ausgaben
für 15,99 €
statt ~~23,97 €~~

Monatlich in €uro:

- Wirtschaftspolitische Entwicklungen
- Erfolgreiche Unternehmensstrategien
- Ausgewogene Anlageideen
- Clevere Tipps zu Steuer- und Versicherungsfragen



Jetzt bestellen:

Telefon: 092 21 90 51 - 110*, E-Mail: info@boersenmedien.de
boersenmedien.de/euro-lesen

*übl. Gebühren des jeweiligen Netzbetreibers



Frank Pöpsel,
geschäftsführender
Chefredakteur

Liebe Leserin, lieber Leser,

vermögensverwaltende Fonds erfreuen sich bei Anlegern großer Beliebtheit. Kein Wunder: Mit diesen Produkten erhalten Privatanleger Zugang zu einer Betreuung ihres Geldes, die sonst nur vermögenden Privatkunden vorbehalten ist. Dabei ist die Aufgabe des Fondsmanagements einfach und kompliziert zugleich: Die Experten sollen das Kapital der Kunden so investieren, dass es bei einem möglichst geringen Risiko einen möglichst hohen Ertrag erzielt. Dabei muss man sich bewusst sein, dass allein der Begriff „vermögensverwaltend“ kein Allheilmittel ist. Auf die richtige Auswahl kommt es an – und dafür bedarf es eines ausgewiesenen Experten für vermögensverwaltende Fonds. Gemeinsam mit Jürgen Dumschat, der mit seinem Newsletter „VV Basis“ im Bereich der VV-Fonds Maßstäbe setzt, haben wir für Sie die besten Angebote herausgefiltert. Dumschat unterteilt die Fonds dafür in Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen. Denn natürlich verdient nicht jeder Fonds in jeder Marktphase für den Anleger Geld. Das Spannende und für die Geldanlage überaus Hilfreiche dabei: Fonds mit unterschiedlichen Strategien sind zeitversetzt erfolgreich.

Für den Anleger heißt das: Wer mit der richtigen Mischung unterschiedliche Investmentstile miteinander kombiniert, verkürzt nicht nur die Verlustphasen, sondern sichert auch sein Depot in Krisenzeiten besser gegen Kursverluste ab. Ein derartiger Mix führt auch dazu, dass die Verlustaufholphasen kürzer sind und Anleger in den Mehrwertphasen schneller und mehr Geld verdienen.

Die Mehrwert-, Verlust- und Aufholphasen der vorgestellten Produkte finden Sie auf Seite 20 – zusammen mit einem Vorschlag für die perfekte Fondsmischung für ein defensives, ausgewogenes oder offensives Depot. Dabei liegen ausschließlich die in dieser Broschüre vorgestellten Fonds zugrunde. Viel Erfolg beim Investieren!

Frank Pöpsel

INHALT

- Seite 4 | **Interview** mit AECON-Chef Jürgen Dumschat
- Seite 6 | **Drei Depots für alle Fälle:** Defensiv, Moderat, Offensiv
- Seite 7 | **Fondsporträts:** Bewährte Fondslösungen
- Seite 20 | **Die Mehrwertphasen** aller Fonds
- Seite 22 | **Wertentwicklung und Kosten** der vorgestellten Finanzprodukte



finanzenverlag

eine Marke der Börsenmedien AG

Börsenmedien AG
Niederlassung München
Bayerstr. 71–73
80335 München
www.finanzenverlag.de

Vorstand

Bernd Förtsch (Vors.), Leon Müller
Aufsichtsratsvorsitzende:
Michaela Förtsch

Niederlassungsleiter München
Frank Pöpsel

Verlagsleitung Daniela Glocker

Projektleitung Stephan Schwägerl
stephan.schwaegerl@finanzenverlag.de

Redaktion Frank Pöpsel (V.i.S.d.P.),
Jennifer Senninger

Lektorat Mario Servidio (Ltg.),
Gabriele Rupp, Christian Schneider

Art Director Wolfgang Buss
Layout Andrea Langenfass

Bildredaktion Julian Mezger

Kooperationspartner
Jürgen Dumschat
AECON Fondsmarketing GmbH

Druck Weiss-Druck GmbH & Co. KG,
Hans-Georg-Weiss-Str. 7, 52156 Monschau

© 2023 für alle Beiträge bei der
Börsenmedien AG.

Alle Rechte vorbehalten. Nachdruck (auch auszugsweise) nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlags.

Gedruckt im März 2023

Wichtiger Hinweis Euro spezial enthält redaktionelle Beiträge, die gewissenhaft erstellt wurden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen wird für die Richtigkeit der Inhalte keine Haftung übernommen. Alle Aussagen und Performance-Angaben sind keine Finanzanalyse. Sie dienen nur zur Unterrichtung und fordern keinesfalls zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapieren auf. Die historische Performance sowie alle Auszeichnungen dafür sind keine Garantien für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Die richtige Balance

2023 birgt noch immer viele Fragezeichen. **AECON-Chef Jürgen Dumschat** verrät, wie man sich in diesen unsicheren Marktphasen als Anleger gut positionieren kann.

€uro spezial: Krieg, Inflation, Zinsen ... 2022 war für die Börsen hart. 2023 gibt es immer noch viele Fragezeichen. Was erwarten Sie für dieses Jahr?

Jürgen Dumschat: Wir werden aus dem Jahr 2022 noch viele weitere Folgewirkungen verdauen müssen. Viele Anleger sind mit der Hoffnung auf bald wieder rückläufige Zinsen verfrüht optimistisch, institutionelle Anleger jedoch sind eher auf der vorsichtigen Seite. Die Inflation und die Zinserhöhungspolitik werden uns weiterhin begleiten. Wie die Vergangenheit zeigte, ist es trotz der kürzlichen Bärenmarktrally gut möglich, noch mal einen Abwärtstrend zu erleben, der auch über das bisherige Tief hinausgehen könnte.

Das klingt ziemlich pessimistisch. Wie können sich aktiv gemanagte Fonds bei diesen unsicheren Ausichten überhaupt richtig aufstellen?

Dumschat: Indem sie sich breit aufstellen. Pure Aktienfonds erwischt es bei Rückschlägen stärker. Wer denkt, er kann den Markt timen, irrt gewaltig. Es gewinnen auch Leute im Lotto, aber darauf zu wetten, ist waghalsig. Und Lottozahlen sind mit 1 bis 49 immerhin statisch, Kurse nicht. Wenn die Märkte nach oben gehen, aber ich die falschen Aktien im Portfolio habe, verliere ich trotzdem. Bei vermögensverwaltenden Fonds aber gibt es Mischfonds, die neben Aktien und Anleihen auch Rohstoffe, Infrastruktur, Private Equity etc. beimischen können, und auch solche, die mit Absicherung arbeiten – etwa durch den Verkauf von Futures oder Optionen.

Aber wenn gerade doch alles so undurchsichtig ist, könnte man dann nicht einfach auf ETFs setzen, die stur den Markt abbilden?



Dumschat: Genau das ist es: ETFs bilden den Marktdurchschnitt ab, mehr nicht. In den Indizes, die ETFs abbilden, bleiben „gefährliche“ Unternehmen oft zu lange drin. Aktive Fondsmanager können gerade zu solchen Zeiten besser eingreifen und unter dem Strich ein besseres Ergebnis liefern. Um sie zu finden, muss man sich die Fonds genau ansehen.

Wie haben Sie die Fonds dieses Journals identifiziert?

Dumschat: Mit einer Reihe von Filtern. Das Wichtigste: Wie ist die Performance in Relation zum Risiko? Das ist bei mir nicht die Volatilität, sie erkennt man auf Charts in der Regel schlecht. Was messbar ist, ist der Drawdown. Ich ziehe Rückschlüsse daraus, wie die Performance in Relation zum Drawdown in verschiedenen Marktphasen ist.

Apropos Filter: Welche Rolle spielen ESG-Kriterien für Sie bei der Auswahl oder für den Fondserfolg generell? Finanzdienstleister wie Vanguard rudern da mittlerweile schon wieder etwas zurück.

Dumschat: Hier gelten ganz normale marktwirtschaftliche Prinzipien: Wenn Leute mehrheitlich nachhaltig investieren, werden solche Unternehmen mehr nachgefragt, der Kurs steigt. Daher konnten nachhaltige Portfolios zuletzt besser performen. Doch irgendwann kippt der Trend. Dann ist der Kurs von nicht nachhaltigen Firmen so weit unten, dass andere Anleger diese günstigen Kaufchancen nutzen werden.

Aber bringen günstige Kaufchancen überhaupt etwas, wenn ein Unternehmen ohne Nachhaltigkeitsstandards womöglich gar keine Zukunft hat?

Hat so eine Aktie noch Kurschancen?

Dumschat: Das ist in meinen Augen kein Nachhaltigkeitsthema, denn hier geht es um die wirtschaftlichen Aussichten eines Unternehmens – die der Markt regelt. Abgesehen davon wissen wir doch noch gar nicht, wie die ESG-Standards genau definiert werden. Vieles ist noch ungewiss. Ich maße mir nicht an zu beurteilen, wie nachhaltig ein einzelner Fonds tatsächlich ist.

Wie erfolgt Ihre Portfolio-Einordnung in die Kategorien defensiv, ausgewogen und offensiv?

Dumschat: Lassen Sie mich das am Beispiel des offensiven Portfolios erklären: Es geht nicht darum, ein Portfolio zu kreieren, das nur aus offensiven Fonds besteht. Sondern eines, das für einen offensiven Anleger infrage kommt, aber eine gute Balance aus Performance und Risiko bietet. Das erreichen wir, indem wir diesem Portfolio nicht nur offensive Fonds beimischen, sondern auch jene, die zwar

das Drawdown-Risiko minimieren, aber gleichzeitig die Performance nicht zu sehr beeinträchtigen. Das offensive Portfolio hat 2022 deswegen nur wenig verloren – ein tolles Ergebnis in einem so schwierigen Jahr. Dennoch sind die Drawdowns hier natürlich höher als etwa beim defensiven Portfolio. Für was man sich entscheidet, hängt von der eigenen Risikotragfähigkeit ab.

Sind die drei Portfolios aus den folgenden Fonds für 2023 also eine gute Lösung?

Dumschat: Ja, und zwar aus einem einfachen Grund: die breite Streuung. Es stimmt: Fonds, die in der Vergangenheit gut waren, müssen es nicht zwangsläufig in der Zukunft sein. Wenn ein Portfolio aber aus Fonds besteht, die in der Vergangenheit nicht zufällig gut waren, sondern weil sie systematisch mit unterschiedlichen Ansätzen gearbeitet haben, dann wird ein Großteil von ihnen auch weiterhin gut performen. Und grundsätzlich gilt: Je breiter die Streuung, desto besser. Sollten einzelne Fonds aus der Reihe tanzen, ist nicht gleich das ganze Portfolio beeinträchtigt.

Können diese denn den Risiken, die 2023 birgt, standhalten?

Dumschat: Es gibt so viele Risiken, die wir nicht einschätzen können oder gar kennen. Vieles kann passieren, was keiner auf dem Plan hat. Die Risiken, die wir kennen, hat der Markt schon eingepreist. Die Märkte erschüttert aber das Unvorhersehbare. Mit den drei Portfolios können sich Anleger aber gut darauf vorbereiten. Im Buch „Der Schwarze Schwan“ bringt der Autor das folgende Beispiel: Was wäre gewesen, wenn der Bürgermeister von New York 2001 damit gerechnet hätte, dass zwei Flugzeuge gekapert werden und ins World Trade Center fliegen könnten? Zur Sicherheit hätte er wohl Kampffjets durchgehend über New York kreisen lassen, um die Stadt zu bewachen. Was wäre dann passiert? Nichts. Allenfalls Bürgerinitiativen wegen des Lärms. Der Bürgermeister hätte also das Risiko eines Terroranschlags vermieden, aber niemand hätte es gemerkt, weil es ja nie passiert ist. So ähnlich verhält es sich auch bei bestimmten Fonds: Manche haben in den vergangenen Monaten 20 Prozent Performance hingelegt und manche null Prozent. Ist der mit 20 Prozent automatisch besser? Nicht unbedingt. Denn der mit null Prozent hat sein Portfolio womöglich so aufgestellt, dass er unvorhersehbare Risiken minimiert. Treten diese dann ein, erwischt es die anderen, aber nicht ihn.

Jennifer Senninger

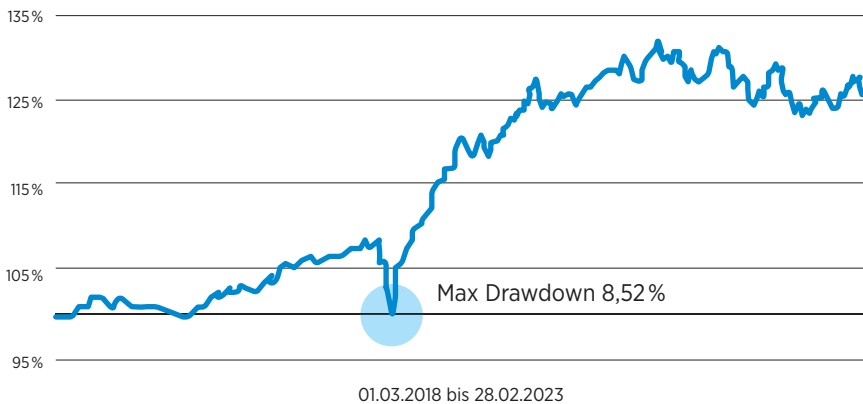


Jürgen Dumschat mit Redakteurin Jennifer Senninger im Gespräch

3 Profile – drei Mal ausgeklügeltes Zusammenspiel

Die sorgfältige Zusammenstellung der auf den folgenden Seiten vorgestellten vermögensverwaltenden Fonds kann zu einem deutlich verbesserten Rendite-Risiko-Profil führen.

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO



DAS DEFENSIVE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die eine entspannte Kapitalanlage suchen, bei der mittel- und langfristig der reale Kapitalerhalt im Vordergrund steht.

Mindestanlagehorizont: **3 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRI): **Ø 3,00**

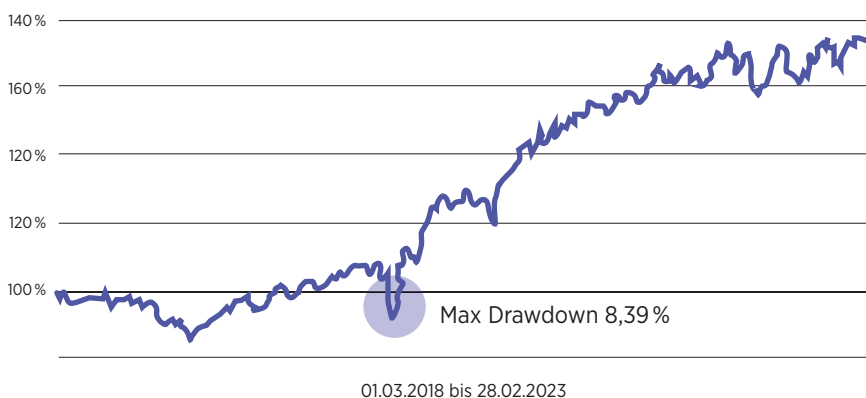
Risikobereitschaft (Maximum Drawdown): **bis zu 10 Prozent** des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 5-Jahres-Backtest: **8,52 %**

Durchschnitts-Performance im 5-Jahres-Backtest: **4,64 % p. a.**

Datenquelle: www.onvista.de/eigene Darstellung
Wichtiger Hinweis: Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO



DAS AUSGEWOGENE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die für ein Renditeplus zwischenzeitlich eine etwas höhere Schwankung in Kauf nehmen können.

Mindestanlagehorizont: **5 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRI): **Ø 3,86**

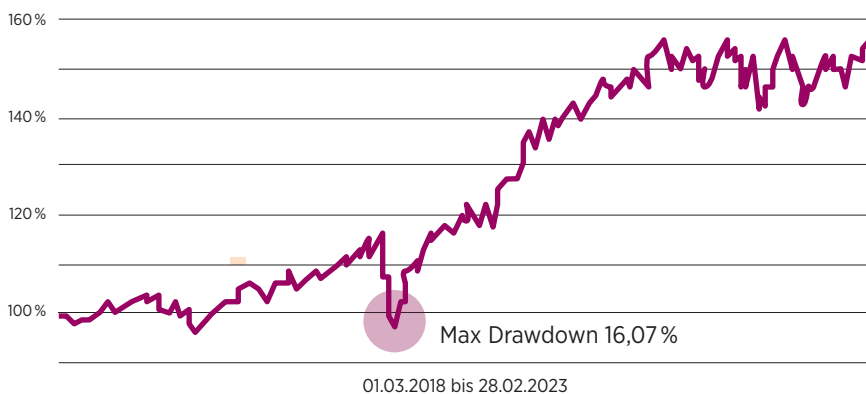
Risikobereitschaft (Maximum Drawdown): **bis zu 15 Prozent** des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 5-Jahres-Backtest: **8,39 %**

Durchschnitts-Performance im 5-Jahres-Backtest: **6,47 % p. a.**

Datenquelle: www.onvista.de/eigene Darstellung
Wichtiger Hinweis: Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO



DAS OFFENSIVE PORTFOLIO

eignet sich für Anleger, die besondere Chancen anstreben und dafür im Gegenzug bereit sind, auch längere Verlustphasen in Kauf zu nehmen.

Mindestanlagehorizont: **7 Jahre**

Risikoklassifizierung (SRI): **Ø 3,86**

Risikobereitschaft (Maximum Drawdown): **bis zu 20 Prozent** des letzten Allzeithochs

Maximum Drawdown im 5-Jahres-Backtest: **16,07 %**

Durchschnitts-Performance im 5-Jahres-Backtest: **8,90 % p. a.**

Datenquelle: www.onvista.de/eigene Darstellung
Wichtiger Hinweis: Backtestwerte liefern keine zuverlässigen Angaben für künftige Entwicklungen



DER SCHWERKRAFT KANN SICH NIEMAND GANZ ENTZIEHEN. Es macht aber einen großen Unterschied, ob man über einen Fallschirm verfügt oder nicht. Mit dem kann man nach der Landung zu neuen Höhenflügen ansetzen. Die hier vorgestellten vermögensverwaltenden Fonds haben in ihrer Strategie eingebaute Fallschirme. Wer in schwierigen Phasen weniger verliert, muss anschließend auch weniger aufholen, bevor er neue Höchststände erreicht. Die Bandbreite reicht von defensiven und ausgewogenen bis hin zu offensiven Produkten. Quelle für die Fondskategorien: www.fondsweb.de

MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
zu finden im offensiven Portfolio



Der von Börsenaltmeister Peter E. Huber persönlich betreute **Huber Portfolio SICAV** ist ein chancenorientierter vermögensverwaltender Fonds. Er zeichnet sich durch eine antizyklische Anlagephilosophie aus. Diese vereint die jahrzehntelange Erfahrung des Fondsmanagements mit aktuellen Erkenntnissen aus der hauseigenen Kapitalmarktforschung.

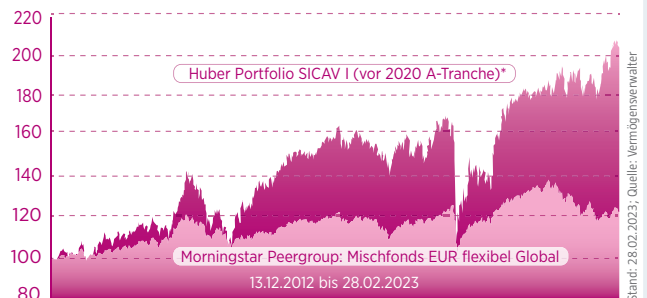
Der Huber Portfolio investiert weltweit überwiegend in substanzstarke Value- und Turnaround-Aktien. Daneben investiert er in Anleihen, Edelmetalle, Währungen und Derivate. Seit seiner Auflage im Jahr 2012 konnte der Fonds über 100 Prozent zulegen und belegt damit einen Spitzenplatz innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Die Morningstar Peergroup Mischfonds EUR flexibel Global verbuchte im gleichen Zeitraum lediglich einen Wertzuwachs von 23 Prozent.

Der Huber Portfolio SICAV investiert Benchmark-fern und unterscheidet sich deutlich von seinen Wettbewerbern. Während zahlreiche globale Benchmarks aufgrund marktkapitalisierungsgewichteter Ansätze heiß gelaufene Marktsegmente wie den US-Markt prozyklisch übergewichten, präferiert Taunus Trust unterbewertete Marktsegmente wie Asien, die Emerging Markets oder Unternehmen aus dem Energie- und Rohstoffsektor. So gelang es Huber, sich auch 2022 mit einem Zuwachs von 4,7 Prozent deutlich von seiner Peergroup (-12,5 Prozent) abzusetzen.

Huber Portfolio SICAV – I – EUR

ISIN **LU 213 324 543 6**

WKN **A2P1GG**



* vor dem 04.05.2020 wurde die ältere A-Tranche berücksichtigt, bereinigt um die 0,6 % p.a. höheren Gebühren der I-Tranche

Wertentwicklung 3 Jahre: 33,80 % 5 Jahre: 28,10 % seit Auflage: 104,10 %

Der antizyklische Vermögensfonds wurde ursprünglich für die Verwaltung von Stiftungsgeldern und einem größeren Familienvermögen aufgelegt. Seit April 2020 ist er über eine eigene I-Tranche auch einem größeren Anlegerkreis zugänglich.

Huber Portfolio SICAV - I - EUR

Auflage | Volumen:
04.05.2020 | 143,5 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.taunustrust.de
Mail: info@taunustrust.de

Management:
Peter E. Huber ▶
David Meyer
Norbert Keimling
(Taunus Trust GmbH)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
 zu finden im offensiven Portfolio

Allianz

Global Investors

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI-Fondsfamilie (DMAS): Eine Kombination aus wertstabilen Kerninvestments und chancenreichen Anlagen – selektiert über SRI-Nachhaltigkeitsstrategien.

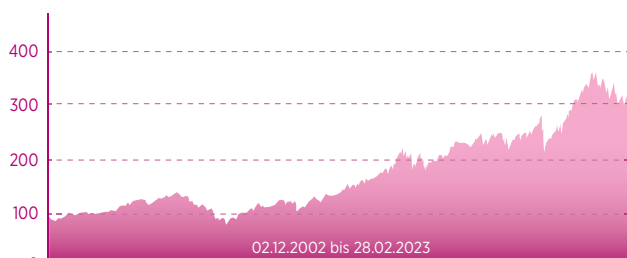
Der **Allianz DMAS SRI 75 – A – EUR** investiert in ein breites Spektrum an Anlageklassen, insbesondere in globale Aktien sowie Euro-Anleihen. Dabei verfolgt das Fondsmanagement eine Strategie für **nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen** („SRI-Strategie“), die die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Anlageziel ist, auf mittlere Sicht eine Wertentwicklung zu erzielen, vergleichbar mit einem Mischportfolio aus 75 Prozent Aktien und 25 Prozent Anleihen.

Ein integriertes Risiko- und Stabilitätsmanagement soll dafür sorgen, Schwankungen des Fondsanteilspreises (Volatilität) auf ein definiertes Maß (mittel bis langfristig zehn bis 16 Prozent) einzuschränken.

Zusätzlich zum Kerninvestment kann er in eine breite Palette an globalen Anlageklassen investieren, um Ertragschancen zu steigern und Risiken zu streuen. Das können beispielsweise Schwellenländeraktien und -anleihen, Hochzinsanleihen, Rohstoffe, REITS oder alternative Anlageklassen sein.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 – A – EUR
 ISIN LU108 908 8311

WKN A117VR

Stand: 28.02.2023; Quelle: <http://de.allianzgi.com>

Wertentwicklung 3 Jahre: 25,16 % 5 Jahre: 32,88 % seit Auflage: 215,52 %

„Die aktive Anlageklassen-Allokation, die Auswahl der Anlageklassen und ein konsequentes Risikomanagement stellen den Kern unserer Multi-Asset-Expertise dar. Wir nutzen aktiv Trends, um in attraktive Anlageklassen zu investieren mit zusätzlichen Ertragschancen der Einzeltitel-selektion. Das Risikomanagement soll Verluste in starken Marktkorrekturen deutlich mindern.“ **Marcus Stahlhacke, Fondsmanager**

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A

Auflage | Volumen:
 02.12.2002 | 1254,11 Mio. €
 (28.02.2023)
Web: de.allianzgi.com
Mail: info@allianzgi.de

Management:
 Marcus Stahlhacke ▶
 (Allianz Global
 Investors GmbH)


MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
 zu finden im offensiven Portfolio

ROBERT BEER

Der **vermögensverwaltende Mischfonds RB LuxTopic – Flex** verfolgt eine flexible Anlagestrategie mit internationalen Bluechip-Aktien und einem aktivem Risikomanagement. Internationale Marktführer, breit diversifiziert über verschiedene Branchen, sollen langfristig die Rendite liefern, während das aktive Risikomanagement die Portfoliosteuerung ergänzt.

Risikoadjustierte internationale Strategie mit vermögensverwaltendem Charakter

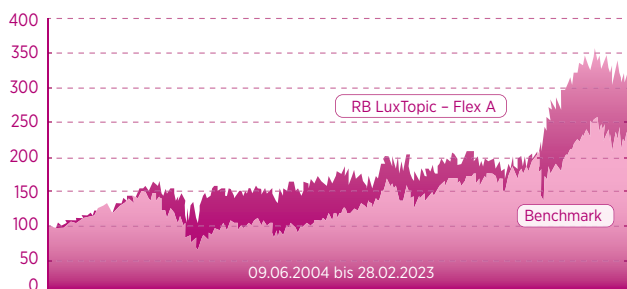
Globale Marktführer mit starken Marktpositionen, weltweiten Umsätzen, stabilen Margen und soliden Gewinnen bilden das Anlagespektrum. Hieraus werden mit einem Algorithmus die trendstärkeren Aktien selektiert und übergewichtet. Diese Aktien bilden das breit gestreute und gut diversifizierte Fundament des RB LuxTopic Flex.

Das Portfolio wird mit aktivem Risikomanagement in Form von Derivatestrategien kombiniert. Fällt durch Risikoreduzierung der Rückschlag in stark fallenden Märkten geringer aus, so startet das Investment später von einem höheren Niveau wieder nach oben.

Etlche Preise, neben dem Lipper Fund Award auch Euro Fund Awards sowie der deutsche Fondspreis, unterstreichen die langfristig erfolgreiche

RB LuxTopic – Flex A
 ISIN LU 0191701282

WKN AOCATN



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter

Wertentwicklung 3 Jahre: 47,90 % 5 Jahre: 54,40 % seit Auflage: 205,70 %

Leistung des Teams um Gründer Robert Beer. Sehr gute Performancezahlen, eine gute Balance zwischen Rendite und Risiko und überdurchschnittliche ESG-Ratings zeichnen den RB LuxTopic Flex aus. Eine bewährte Strategie, die auch in den kommenden Jahren eine attraktive risikoadjustierte Rendite ermöglichen sollte.

RB LuxTopic – Flex A

Auflage | Volumen:
 09.06.2004 | 105,20 Mio. €
 (28.02.2023)
Web: www.robertbeer.com
Mail: service@robertbeer.com

Management:
 Dipl.-Ing.
 Robert Beer ▶
 (Robert Beer
 Management GmbH)



STRATEGIEFONDS MISCH-STRATEGIE DYNAMISCH WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio



alphantrend Fund – Der All-Wetter-Fonds

Die Bezeichnung All-Wetter-Fonds sollten nur Fonds tragen, die selbst in schwierigen Börsenzeiten ein hohes Maß an Stabilität aufweisen. Doch das allein wäre zu wenig – denn echte All-Wetter-Fonds müssen auch überzeugende Renditen erzielen, damit sich ein Investment lohnt.

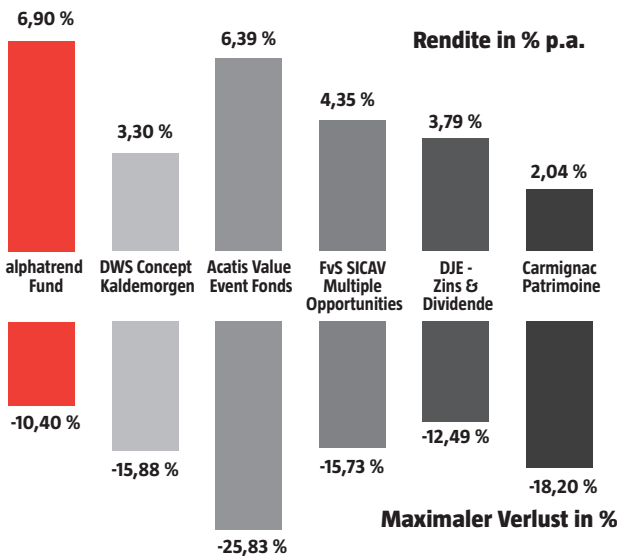
Der alphantrend Fund erfüllt beide Kriterien eindrucksvoll und hat sich die Bezeichnung All-Wetter-Fonds redlich verdient. Positive Ergebnisse im Corona-Crash, stabil im Jahr 2022, dazu eine insgesamt mehr als überzeugende Wertentwicklung. Kein Wunder also, dass er einen Vergleich mit den langfristig besten vermögensverwaltenden Fonds nicht scheuen muss.

55 Milliarden Euro können sich nicht irren

Nachfolgend die Ergebnisse des alphantrend Fund im Vergleich zum Who's who der vermögensverwaltenden Fonds. Mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt rund 55 Milliarden Euro zählen die fünf Vergleichsfonds bei Anlegern zu Recht zu den absoluten Favoriten. Seine überdurchschnittlich guten Ergebnisse machen den alphantrend Fund allerdings zu einem echten Favoritenschreck. Genau das Gegenteil will er sein.

Perfekter Teamplayer

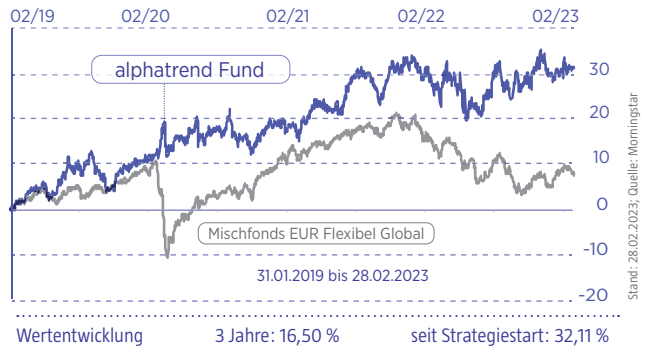
Seine Fondsstrategie macht den alphantrend Fund einzigartig, denn er korreliert so gut wie nicht mit anderen Fonds oder den Märkten. Genau das macht ihn zu einem idealen Teamplayer in jedem Portfolio.



Zeitraum: 04.02.2019 bis 28.02.2023; Quelle: Morningstar

alphantrend Fund
ISIN LU 168 725 0271

WKN A2D XW9



Stand: 28.02.2023; Quelle: Morningstar

Klare Regeln statt Emotionen

Kern des alphantrend Fund ist sein systematischer, rein regelbasierter Investmentansatz, der subjektive Einflussfaktoren aus dem Anlageprozess vollständig ausschließt. Dabei strebt der weltweit und breit diversifizierte anlegende All-Wetter-Fonds eine mit Aktien vergleichbare Rendite bei deutlich reduzierten Kursschwankungen an. Wie überzeugend ihm dies gelingt, zeigen seine Ergebnisse in den letzten Jahren.

Was macht den alphantrend Fund so besonders?

- Er kombiniert zwei voneinander vollständig unabhängige, rein regelbasierte Anlagestrategien (Basis-Strategien) miteinander.
- Während Basis-Strategie 1 ausschließlich in hochliquide Einzelaktien investiert und die Aktienquote flexibel zwischen null und hundert Prozent steuert, fokussiert sich Basis-Strategie 2 über Futures auf internationale Aktien- und Renten-Indizes und positioniert sich in diesen entweder auf steigende (Long) oder fallende Kurse (Short). Der alphantrend Fund kann dadurch unabhängig vom Börsenumfeld sowohl in steigenden als auch in fallenden Marktphasen profitieren.
- Innerhalb der beiden Basis-Strategien kommen zudem jeweils drei unterschiedliche, teilweise gegenläufige und damit nicht korrelierende Sub-Strategien zum Einsatz (Breakout, Contrarian, Swing), deren Kauf- und Verkaufssignale auf vollkommen eigenständigen Systematiken fußen.
- Die Haltedauer der Aktien und Futures im Fonds beträgt im Durchschnitt lediglich 5 bis 16 Tage und unterscheidet sich auch in diesem Punkt deutlich von anderen Fondskonzepten. Der alphantrend Fund reagiert damit – im wahrsten Sinne des Wortes – hochflexibel auf Marktveränderungen.

Summa summarum

Der alphantrend Fund ist unkorreliert, hochflexibel, breit diversifiziert und ... wirklich anders. Daneben weist er derzeit eines der besten Chance-Risiko-Verhältnisse aller in Deutschland zugelassenen Investmentfonds auf. Das macht ihn zu einer echten Bereicherung für nahezu jedes Portfolio.

alphantrend Fund

Strategiestart | Volumen:
04.02.2019 | 22,76 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.alphantrend-fund.de
Mail: info@prometheus.de

Management:
André Kunze ▶
(P.A.M. Prometheus
Asset Management
GmbH)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT
 zu finden im defensiven Portfolio


ODDO BHF Polaris Moderate zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen null und 40 Prozent sowie ein Anleihen-Segment, das hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen investiert.

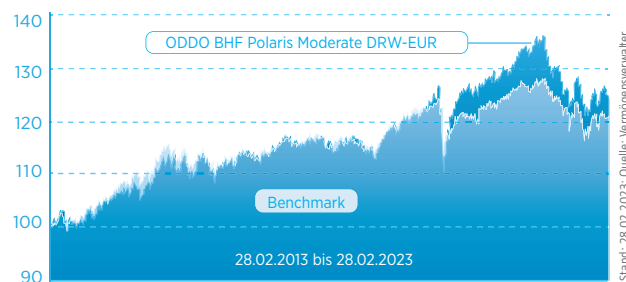
Das Portfolio kann in Wertpapiere aus Europa, den USA oder Schwellenländern investieren. Bis zu 10 Prozent können in Gold durch Zertifikate oder Ähnliches angelegt werden. Das Anlageziel ist, größere Rückschläge durch Kursschwankungen zu vermeiden, einen Zusatztertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig auf ESG-Kriterien (Umwelt, soziale Themen, Unternehmensführung) zu achten.

Ein stabiles und erfahrenes Management-Team mit langfristigem Investmenthorizont wählt Aktien und Anleihen qualitativ hochwertiger Unternehmen aus. Bevorzugt werden Unternehmen, die in allen Phasen des Wirtschaftszyklus auf Kurs bleiben können und von säkularen Trends wie Digitalisierung, Automatisierung der Wirtschaft, künstliche Intelligenz, neue Verbraucher- und Arbeitstrends, der Alterung der Bevölkerung und den steigenden Einkommen der Mittelschicht in den Emerging Markets profitieren.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE 000 A0D 95Q 0

WKN A0D 95Q



Wertentwicklung 3 Jahre: 2,8 % 5 Jahre: 7,2 % seit Auflage: 56,9 %

Das Portfoliomanagement konzentriert sich auf Unternehmen, die über signifikante Wettbewerbsvorteile und gesunde Bilanzen verfügen und ausreichenden Cashflow generieren können, um ihr Wachstum selbst zu finanzieren. Die Portfoliomanager achten genau auf die Bewertung der Unternehmen, um übermäßige Bewertungsrisiken zu begrenzen, und versuchen, potenziell attraktive Einstiegspunkte zu finden.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR
Auflage | Volumen:
 15.07.2005 | 1.562 Mio. €
 (28.02.2023)

Web: www.am.oddo-bhf.com

Mail: kundenservice@oddo-bhf.com

Management:
 Peter Rieth ▶
 (ODDO BHF Trust)

MISCHFONDS AUSGEWOGEN WELT
 zu finden im defensiven Portfolio

Incrementum Inflation Diversifier Fund EUR R

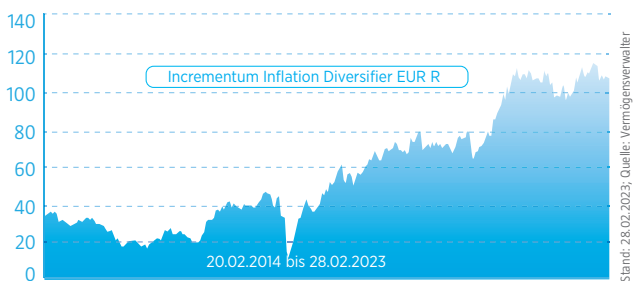
Die Liechtensteiner Asset-Management-Boutique Incrementum hat 2014 den **Incrementum Inflation Diversifier Fund** aufgelegt. Der täglich liquide UCITS-Fonds investiert in inflationssensitive Anlagen, insbesondere in Wertpapiere mit direktem Bezug zu Edelmetallen und Rohstoffen, inflationsgeschützte Anleihen sowie ausgewählte Edelmetall- und Rohstoffaktien und Rohstoffwährungen. Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen eines langfristigen Kaufkraftgewinns mit Wertzuwächsen von mindestens einem Prozentpunkt über der Inflationsrate, welches mittels eines Absolute-Return-Ansatzes verfolgt wird. Der Fonds wurde kürzlich mit 5 Sternen von Morningstar ausgezeichnet.

- Der Fonds dient als Portfoliobaustein für ein Umfeld erhöhter Teuerung.
- Allokation in ein breites Spektrum an inflationssensitiven Investments über diverse Assetklassen.
- Eine aktive Investitionsgradsteuerung erfolgt über das proprietäre und preisgekrönte „Incrementum Inflationssignal“.
- Das makroökonomische Umfeld wird vorwiegend auf Basis der Österreichischen Schule der Nationalökonomie analysiert.

Incrementum Inflation Diversifier Fund EUR R

ISIN LI 022 627 431 9

WKN A1XDUW



Wertentwicklung 3 Jahre: 40,98 % 5 Jahre: 44,90 % seit Auflage: 23,40 %

Die Investmentstrategie ist als diversifizierender und inflationsschützender Baustein für traditionelle Anlageportfolios ausgelegt. Der Fonds ist für private und professionelle Anleger gemäß MiFID II in Deutschland, Österreich und Liechtenstein zugelassen und weist tägliche Liquidität auf. Als Zielfonds kann er auch von anderen UCITS-Fonds und Alternative-Investment-Fonds ins Portfolio aufgenommen werden.

Incrementum Inflation Diversifier Fund EUR R
Auflage | Volumen:
 20.02.2014 | 63,00 Mio. €
 (28.02.2023)

Web: www.incrementum.li

Mail: office@axessum.com

Management:
 Mark Valek ▶
 Ronald Stöferle
 (Incrementum AG)


MISCHFONDS AUSGEWOGEN WELT
zu finden im Offensiven Portfolio



DICKEMANN CAPITAL

WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced als Basisinvestment der Vermögensanlage

Anleger stehen angesichts zahlreicher schwer prognostizierbarer volkswirtschaftlicher, geld- und geopolitischer Faktoren vor der Entscheidung, den richtigen Mix aus den Anlageklassen zu wählen, um einerseits an den Entwicklungen der Kapitalmärkte zu partizipieren und andererseits die Risiken der Anlage zu begrenzen.

Für den Vermögensaufbau ist in jedem Fall ein mittel- bis langfristiger Anlagehorizont wichtig. Rücksetzer an den Kapitalmärkten sollten eher für weitere Investments genutzt werden als für Verkäufe. Nach Jahren mit sinkender und niedriger Inflationsrate ist aus mehreren Gründen (zunehmende internationale Spannungen, Alterung der Bevölkerung, Umweltinvestments) mit höheren Inflationsraten zu rechnen.

Aktien sind für den Vermögensaufbau unverzichtbar

Vor diesem Hintergrund kommt es zuerst darauf an, das Vermögen nach Steuern und Inflation real zu erhalten. Dafür sind Aktieninvestments unabdingbar. Zur Begrenzung des Risikos sind ausgewogene Mischfonds eine sinnvolle Möglichkeit. Da das Angebot an solchen Fonds sehr groß ist, hat der Anleger die Qual der Wahl.

Hilfe bietet ein Blick auf die Wertentwicklung über einen längeren Zeitraum mit unterschiedlichen Phasen der Kapitalmärkte. Auch Auszeichnungen von seriösen Ratingagenturen bieten eine Hilfestellung.

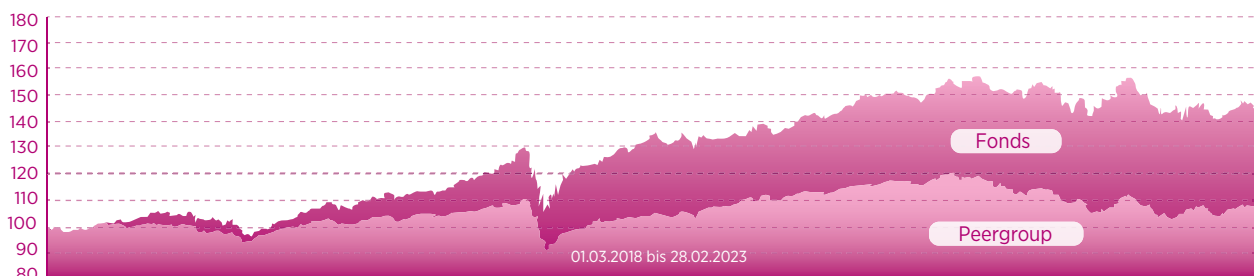
Deutliche Outperformance vom DC Value Global Balanced

Seit Jahren zählt der DC Value Global Balanced (ISIN: DE 000 A0Y AX72) zu den Top-Fonds im Segment der Ausgewogenen Mischfonds. So hat der Fonds in den vergangenen fünf Jahren (Stand: 28.02.2023) eine Wertentwicklung von über 7,6 Prozent p. a. erreicht, während die Peergroup im Segment „Mischfonds ausgewogen Welt“ nur einen Wertzuwachs von 1,3 Prozent im gleichen Zeitraum erwirtschaftete.

Für diese Leistung wurde das Fondsmanagement vielfach ausgezeichnet – unter anderem von Citywire als „Winner Best Fund Group 2022 Deutschland Mixed Assets – Flexible EUR“ und als „Winner Best Fund Manager Deutschland Mixed Assets – Flexible EUR“. Ferner mit dem „Mountain View Fund Award 2022 1st Place Mixed Funds Global Flexible“ oder mit der Maximalwertung von fünf Sternen von FWW FundStars.

DC Value Global Balanced

ISIN **DE 000 A0Y AX72** | WKN **A0Y AX7**



Wertentwicklung 3 Jahre: 22,00 % 5 Jahre: 43,80 % seit Auflage: 106,70 %

Das seit Jahren erfolgreiche Portfoliomanagement führte dazu, dass der Fonds innerhalb eines Jahres trotz des schwierigen Börsenumfelds sein Volumen von 148 Millionen Euro um fast 60 Prozent auf 235 Millionen Euro (Stand 28.02.2023) steigern konnte.

Strikter Qualitätsansatz entscheidend

Grundlage des Erfolgs ist ein konstantes Fondsmanagement seit der Auflage vor fast 13 Jahren in Kombination mit einer auf den langfristigen Erfolg ausgerichteten Anlagestrategie. Entscheidend für eine Investition sind klare Qualitätskriterien. Dies sind zum einen quantitative Faktoren wie hohe Kapitalrenditen, geringe Verschuldung, hohe Margen oder die Fähigkeit zur nachhaltigen Cashflow-Generierung. Hinzu kommt, dass die Unternehmen die Fähigkeit aufweisen müssen, dass sie die heutigen Wettbewerbsvorteile verteidigen können. Bei der Beurteilung dieser Fähigkeit spielen immaterielle Werte wie die Glaubwürdigkeit des Managements, technologische Führerschaft, hohe Kundenzufriedenheit oder starke Marken eine große Rolle.



„Bei der Auswahl der Aktien werden unsere Qualitätskriterien künftig noch wichtiger für den Erfolg als in der Vergangenheit.“

Ulrich Lingenthal,
Vorstand Dickemann Capital AG

Diese Kriterien sind häufig bei Unternehmen zu finden, die von dem fortschreitenden Trend der Digitalisierung profitieren und über ein gutes Markenmanagement oder einen direkten Zugang zu einer breiten Kundenbasis verfügen. Optisch günstig bewertete Unternehmen mit unklaren Zukunftsperspektiven werden demgegenüber gemieden.

Durch das positive Chance-Risiko-Verhältnis eignet sich dieser Fonds als Basisinvestment für langfristig orientierte Anleger. Das gilt gerade auch für die vor uns liegenden Jahre, in denen zu erwarten ist, dass das Umfeld für die Kapitalmärkte durch höhere Inflationsraten, eine geänderte Geldpolitik der Notenbanken, geopolitische Auseinandersetzungen und geringere Wachstumsraten geprägt sein wird. In diesem Umfeld werden zahlreiche Unternehmen mit hoher Verschuldung, niedriger Marge und einer schwächeren Kapitalbasis Schwierigkeiten haben, ihre Position im Wettbewerb zu behaupten. Insofern versprechen Investitionen in breite Anlagevehikel weniger Erfolg als aktiv gemanagte Fonds, die strikt auf Qualität achten.

DC Value Global Balanced

Auflage | Volumen:
05.05.2010 | 235 Mio. € (28.02.2023)
Web: www.dickemann-capital.de
Mail: u.lingenthal@dickemann-capital.de

Management:
Jürgen Dickemann
(Dickemann Capital
Aktiengesellschaft)

AKTIENFONDS LARGE CAP USA
zu finden im defensiven Portfolio



Der **Antecedo Defensive Growth Fonds** investiert in die Aktien des NASDAQ®-100-Index, deren Wertentwicklung von den technologischen Megatrends getrieben wird.

Hier sind global agierende Unternehmen mit erfolgreichen Geschäftsmodellen außerhalb des Finanzsektors in Bereichen wie Dekarbonisierung, Digitalisierung, künstliche Intelligenz, Biotechnologie oder auch Life Style vereint.

In den vergangenen 30 Jahren hat der **NASDAQ®-100-Index** im Mittel pro Jahr doppelt so hoch performt wie der **MSCI®-Welt-Index**. Doch wer hoch hinaufsteigt, kann tief fallen! Auch wenn die Bewertungskennziffern heute anders sind, will niemand einen Crash der Technologiewerte wie in der Dotcom-Blase erleben, als der NASDAQ®-100-Index in Summe über drei Jahre 80 Prozent verloren hat. Ziel des Antecedo Defensive Growth Fonds ist es, diesen hoch attraktiven, aber ebenso riskanten Aktienmarkt für defensive Anleger geschmackvoll zu machen.

Dafür begrenzt er das Verlustrisiko der Anleger auf Sicht eines Kalenderjahres auf circa zehn Prozent über dauerhaft im Fonds gehaltene Put-Optionen, die wie eine Versicherung wirken.

Antecedo Defensive Growth R

ISIN **DE 000 A2P MW9 4**

WKN **A2P MW9**



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter

Wertentwicklung 3 Jahre: 50,93 % 5 Jahre: 42,43 % seit Auflage: 42,43 %

In der Corona-Krise und im Jahr 2022 hat der Fonds deutlich gezeigt, was die dauerhaft im Fonds implementierte Wertsicherungsstrategie kann. Natürlich ist die Absicherung nicht umsonst zu haben. Um die Absicherung zu finanzieren, verzichtet Antecedo in dieser Strategie explizit auf einen Teil des Kurspotenzials nach oben.

Damit ist für den Anleger aber kalkulierbar, was ihn in guten wie in schlechten Zeiten erwarten wird.

Antecedo Defensive Growth R

Auflage | Volumen:
17.02.2020 | 22,28 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.antecedo.eu
Mail: info@antecedo.eu

Management:
Kay-Peter
Tönnes
(Antecedo Asset
Management GmbH)



AKTIENFONDS ALL CAP WELT
zu finden im offensiven Portfolio



Mikrotrends innerhalb der Megatrends

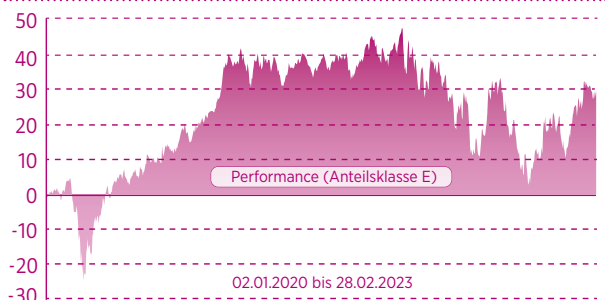
Der **DigiTrends** ist ein global investierender Aktienfonds. Dabei erfolgt die Anlage in zukunftssträchtigen Branchen und Sektoren. Im Hinblick auf die älter werdende Bevölkerung und zunehmend komplexere Produkte ist dies beispielsweise die Medizintechnik. Diese bietet ein nachhaltiges hohes Wachstumspotenzial. Darüber hinaus erfolgt die Aktienallokation im Segment der Hochtechnologie, dabei unter anderem rund um das Thema Halbleiter, da hier ebenfalls langfristig erhebliche Wachstumschancen zu erwarten sind. Der Fokus bei der Aktienauswahl liegt auf den Schlüsseltechnologien, bei denen die höchsten Markteintrittsbarrieren bestehen und damit die höchsten Margen erzielbar sind.

Den dritten Teil bilden die aufstrebenden neuen Technologien ab, die aktuell oft noch in den Startlöchern stecken. Beispiele sind das Neuro-morphic Computing, nicht flüchtige Speicher, der Quantencomputer und 2-D-Materialien. Das Segment regenerative Energien und Wasserstoff, bei dem in den kommenden Jahren hohe Wachstumsraten zu erwarten sind, erhält massiven Aufwind durch die beschleunigte Energietransfor-

DigiTrends Aktienfonds

ISIN **DE 000 A2P WS7 2**

WKN **A2P WS7**



Stand: 28.02.2023; Quelle: Universal Investment

Wertentwicklung 3 Jahre: 36,60 % 5 Jahre: — seit Auflage: 28,80 %

mation infolge des russischen Angriffskriegs. Mithilfe von Sustainalytics werden die Fonds der Frankfurter Vermögen auf ESG-Kriterien überprüft. Sowohl der DigiTrends als auch der DUI Wertefinder (s. Seite 15) sind so ausgerichtet, dass die enthaltenen Werte im Durchschnitt einem Low-Risk-Rating von Sustainalytics entsprechen.

DigiTrends Aktienfonds

Auflage | Volumen:
02.01.2020 | 13,10 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.frankfurter-vermoegen.com
Mail: sales@frankfurter-vermoegen.com

Management:
Jürgen Brückner
(FV Frankfurter
Vermögen AG)



STRATEGIEFONDS OPTIONS-STRATEGIE DEFENSIV WELT
zu finden im defensiven Portfolio

Lupus alpha

Aktien ohne Stress? Mit 90 Prozent Wertsicherung?

Lupus alpha Return – Mit Erfahrung seit 2007

2020, 2022: Die Extremjahre an den Börsen häufen sich. Ein Fonds stand auch in schwierigen Zeiten für Stabilität im Anlageportfolio: Der Lupus alpha Return bringt Rendite und Wertsicherung zusammen. Seit der Auflage im Jahr 2007 ist es dem erfahrenen Portfolio-Management-Team gelungen, die Grenze von maximal zehn Prozent Verlust pro Kalenderjahr¹ immer zu halten – auch in den Krisenjahren 2020 und 2022. Grundlage dafür ist ein aktiver Ansatz, der Aktien und Volatilität flexibel als Renditequellen einsetzt.

Stabilitätsanker im Gesamtportfolio

Aktien sind weiterhin der Renditetreiber im Portfolio, jedoch starken Schwankungen unterworfen. Stabilität ins Anlageportfolio zu bringen, ist daher in Zeiten nervöser Aktienmärkte eine besondere Herausforderung. Mit dem Lupus alpha Return können Anleger ihr begegnen. Der Fonds ist mit einer Wertsicherung ausgestattet. Deren Ziel ist es, den maximalen Wertverlust je Kalenderjahr auf zehn Prozent zu begrenzen.¹ Seit der Auflage 2007 ist dies dem erfahrenen Team ohne jede Ausnahme gelungen.

Klarer Ansatz mit dynamisch mitwachsender Wertsicherung

Der Ansatz des Lupus alpha Return vereint zwei Ziele: Anleger sollen an den Ertragschancen der globalen Aktien- und Volatilitätsmärkte teilhaben können. Zusätzlich kommt ein Wertsicherungsansatz von höchstens zehn Prozent Wertverlust pro Kalenderjahr zum Tragen.¹ Die Wertuntergrenze passt sich dynamisch an. Wächst das Kapital des Anlegers, wird die Wertsicherung im Folgejahr auf einem höheren Niveau angesetzt.

Bewährungsproben bestanden

Der Fonds hat sich seit der Auflegung im Jahr 2007 bereits in zahlreichen Verlustphasen von Aktien bewährt und seine Wertuntergrenze nie verletzt. Auch im Frühjahr 2020 konnte der Fonds durch aktives Management seine Wertuntergrenze von 90 Prozent halten und die nachfolgende Erholung der Märkte nutzen.

Lupus Alpha Return (R)

Auflage | Volumen:
10.10.2007 | 116,17 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.lupusalpha.de
Mail: info@lupusalpha.de



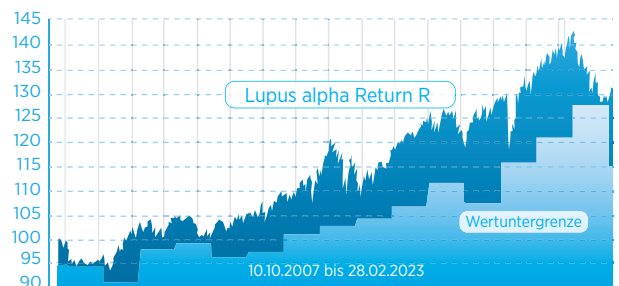
Management:
Marvin Labod
Alexander Raviol
Stephan Steiger
Mark Ritter



Lupus alpha Return (R)

ISIN DE 000 AOM S73 4

WKN AOM S73



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter, Bloomberg

Wertentwicklung 3 Jahre: 1,19 % 5 Jahre: 5,02 % seit Auflage: 30,11 %

So hat er das herausfordernde Börsenjahr 2020 mit einer Rendite von 4,6 Prozent abgeschlossen.² Und 2022 konnte das Team trotz massiver Verluste an den Aktienmärkten die Wertuntergrenze wieder halten.

Die Strategie des Fonds wird vom Fondsmanagement aktiv gemanagt. Ziel dabei ist es, dass Abwärtsbewegungen der Märkte weniger Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds haben, von Aufwärtsbewegungen sollen Anleger stärker profitieren. Den Grad der Abhängigkeit von den Märkten kann das Team zusätzlich beeinflussen. In den entscheidenden Abwärtsphasen ist dann die Anlage stärker von den Märkten entkoppelt und kann danach wieder an der positiven Aktienmarktentwicklung teilhaben.

Erfahrung als entscheidender Erfolgsfaktor

Der Erfolg der Strategie beruht auf der Konstanz des Portfolio-Management-Teams, das im Kern seit über zehn Jahren zusammenarbeitet. Unterstützt werden die vier Portfolio-Manager durch ein Research-Team von mehr als 15 Experten mit mehr als 15 Jahren Erfahrung in Strategien für alternative Renditequellen und Wertsicherungskonzepte. So konnte das Team seit dem Jahr 2007 viele Krisen managen und eine langfristig stabile Rendite erwirtschaften.

¹ Wertuntergrenze von 90 Prozent per Kalenderjahresende. Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze können zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt.

² Wertentwicklung von 1.1.2020 bis 31.12.2020: 4,64 Prozent p. a. bei einer Volatilität von 7,68 Prozent p. a. Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Ergebnisse.

MISCHFONDS AUSGEWOGEN WELT
zu finden im defensiven Portfolio

BAGUSCAPITAL

Der **BAGUS Global Balanced Fonds** investiert in handverlesene, aktiv gemanagte Fonds erfahrener Manager.

Im Portfolio befinden sich sowohl Aktien- als auch Anleihefonds, da Chancen an den Kapitalmärkten wahrgenommen und Risiken für die Anleger begrenzt werden sollen.

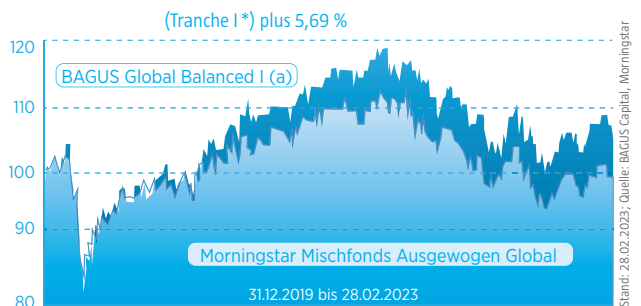
Was zeichnet den BAGUS Global Balanced aus? Ganz einfach, Erfahrung, solides Handwerk und Substanz. Als ehemaliger Leiter der Fondsselektion einer der renommiertesten deutschen Vermögensverwaltungen und später Multi Family Office verfügt der Fondsberater über mehr als zwei Jahrzehnte Erfahrung in der Auswahl von Fonds und dem Management von Fondsportfolios.

Für den BAGUS Fonds werden bevorzugt global investierende Fonds ausgewählt, die Königsklasse der Investmentbranche. Das Portfolio wird mit Sonderthemen wie Katastrophen-Anleihen ergänzt sowie mit Aktienfonds für Europa und die Emerging Markets zur Steuerung der regionalen Asset-Allokation abgerundet.

Viele der ausgewählten Manager haben ihre eigenen Investmentboutiquen gegründet. Frei von Konzernzwängen können sie ihren Anlagestil im Interesse ihrer Anleger umsetzen. Deshalb befinden sich auch keine kurzlebigen Modethemen, sondern nur substanzhaltige Investments von passionierten Managern im Portfolio.

BAGUS Global Balanced

ISIN **DE 000 A2N 68V 2 *** | **DE 000 A2Q DN 4 6** WKN **A2N 68V *** | **A2Q DN 4**



Wertentwicklung (* Tranche I) 3 Jahre: 7,94 % 5 Jahre: – seit Auflage: 6,28 %

Diese strukturellen Vorteile und eine Anlagepolitik der ruhigen Hand führen zu der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des BAGUS Global Balanced und machen ihn zu einem sehr komfortablen Basisinvestment für die erfolgreiche, langfristige Vermögensanlage.

BAGUS Global Balanced

Auflage | Volumen:
11.12.2019 * | 15.03.2022 |
23,05 Mio. € (28.02.2023)
Web: www.bagus-capital.com
Mail: info@bagus-capital.com

Management:
Dr. Alexander
Orthgieß
(BAGUS Capital
GmbH)



MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio

ARTS

THE ART OF TRADING

Dream-Team:
Flexibilität, gepaart mit Risikomanagement

Der Ukraine-Krieg, die Energiekrise, die hohe Inflation und die steigenden Leitzinsen haben sich als toxischer Cocktail für die Börsen erwiesen. Selbst die jahrelangen High-Flyer, US-amerikanische IT-Werte, mussten wie viele andere Aktien-Branchen teilweise herbe Verluste hinnehmen. Da auch Rententitel unter Druck kamen, war ein Ausweichen auf sicher scheinende Werte ebenfalls schwierig.

Flexibler Handelsansatz. Diese volatile Entwicklung erfordert zusehends einen **flexiblen und aktiven Anlageansatz**, der sich der jeweiligen Marktphase anpassen kann. Dieser hohe Grad an Flexibilität wird bei ARTS durch ein technisches Handelssystem ermöglicht. Dabei wird laufend aus einem Universum aus mehr als 10 000 Zielfonds und ETFs, anhand klar definierter mathematischer Algorithmen, die Attraktivität der verfügbaren Investments ermittelt.

Konsequentes Risikomanagement. Der **C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible** zählt zu den dynamischen Mischfonds und kann die Aktienquote je nach Börsenlage zwischen null Prozent und hundert Prozent entsprechend variieren. Dadurch konnten einerseits große Verluste vermieden und die Volatilität reduziert werden, und das bei ansprechenden Erträgen.

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T

ISIN **DE 000 AOY JMN 7**

WKN **AOY JMN**



Wertentwicklung 3 Jahre: 20,82 % 5 Jahre: 11,93 % seit Auflage: 34,08 %

Wichtiger Hinweis: Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Quelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible T

Auflage | Volumen:
13.12.2010 | 82,12 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.arts.co.at
Mail: sales@arts.co.at

Management:
Mag. Leo Willert
(ARTS Asset
Management
GmbH)



STRATEGIEFONDS MULTI-ASSET-STRATEGIE MAKRO DYNAMISCH WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio



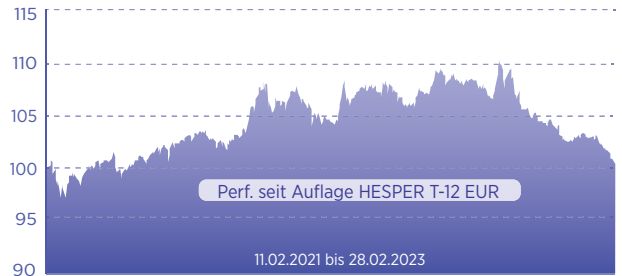
ETHENEA

Als aktiv gemanagter globaler Makrofonds strebt der **HESPER FUND – Global Solutions** in allen wirtschaftlichen Umfeldern hohe Renditen bei einem ausgewogenen Risiko-Ertrags-Profil an. Da der Kapitalerhalt im Vordergrund steht, ist es wichtig, flexibel zu bleiben und in hochliquide Instrumente zu investieren, um im Fall einer Änderung der Marktstimmung schnell reagieren zu können. Bei der Festlegung der Asset-Allokation wird ein Top-down-Ansatz verfolgt, der Fundamentaldaten und makroökonomische Entwicklungen berücksichtigt. Zudem bezieht der Fonds auch technologische, demografische sowie weitere für die makroökonomische Entwicklung bedeutende Trends mit ein.

Der HESPER FUND – Global Solutions kann weltweit in folgende Anlageklassen investieren: Anleihen, Aktien, Derivate, Fonds und Geldmarktinstrumente. Zusätzlich kann er insgesamt bis zu 20 Prozent in Edelmetalle und Rohstoffe mit Delta-1-Zertifikaten investieren – maximal zehn Prozent pro Einzelwert (z. B. zehn Prozent Gold und zehn Prozent Öl). Der Fonds kann auch Cash im Portfolio halten. Mindestens 51 Prozent der Anlagen des Fonds müssen in den folgenden Währungen erfolgen: EUR, USD, JPY, CHF, GBP und NOK.

HESPER FUND – Global Solutions T-12 EUR
ISIN **LU 227 563 389 4**

WKN **A2QK9X**



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter

Wertentwicklung

seit Auflage: 0,58 %

Als Long/Short-Multi-Asset-Fonds setzt er im Rahmen seiner taktischen Allokation Derivate ein, um sich abzusichern oder kurzfristige Investmentmöglichkeiten zu nutzen. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios eignet sich der Fonds für Investoren, die bereit sind, ein höheres Gesamtrisiko zugunsten sehr attraktiver Ertragschancen zu akzeptieren.

HESPER FUND – Global Solutions T-12 EUR

Auflage | Volumen:
11.02.2021 | 80,40 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.ethenea.com
Mail: info@ethenea.com

Management:
Dr. Andrea Siviero ▶
(ETHENEA
Independent
Investors S.A.)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio



Frankfurter Vermögen

Aktive Steuerung der Anlageklassen

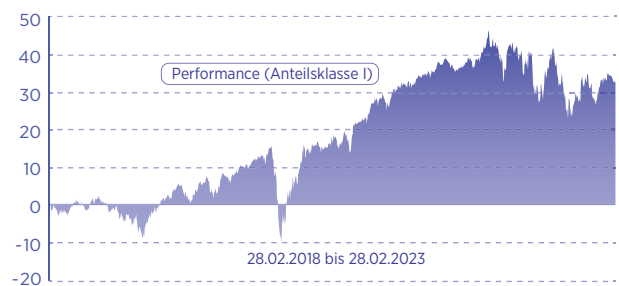
Bei der Gewichtung der Aktien und Anleihen im Portfolio orientiert sich das Portfoliomanagement vor allem an mittel- bis langfristigen fundamentalen Kennziffern. Bei stark gestiegenen Unternehmensbewertungen wird die Aktienquote reduziert und die Anleihequote erhöht. Flexibilität und aktive Steuerung dienen als gutes Werkzeug, um auch volatilen Kapitalmärkten standhalten zu können. „Die in vielen Ländern stark gestiegenen Zinsen haben wir genutzt, um weltweit gestreut Anleihen zu kaufen. Neben Euro-Anleihen stellen Schwellenländer mit aussichtsreichem makroökonomischem Umfeld wie Indien, Mexiko oder Indonesien einen wichtigen Teil im Portfolio dar“, so Fondsmanager Willi Ufer.

Sektorengewichtung und Aktienauswahl

Bei der Aktienauswahl liegt die Strategie darin, jene Branchen deutlich höher zu gewichten, die langfristiges Wachstum versprechen, und Untergewichtungen in rückläufigen Branchen vorzunehmen. Als Zukunftstrends sieht der Anlageausschuss vor allem die Medizintechnik, erneuerbare Energien und die Schlüsseltechnologien der IT. Bei der Auswahl von Einzeltiteln innerhalb der identifizierten Branchen wird ein weltweites Screening vorgenommen. Unternehmensperlen wie beispielsweise

DUI Wertefinder Mischfonds
ISIN **DE 000 A0N EBA 1**

WKN **A0NEBA**



Stand: 28.02.2023; Quelle: Universal Investment

Wertentwicklung 3 Jahre: 23,06 % 5 Jahre: 32,95 % seit Auflage: 85,10 %

hochspezialisierte Chip-Unternehmen in Australien oder japanische Tech-Werte können so identifiziert werden. Um eine überschaubare Portfoliovolatilität zu erreichen, werden je nach Marktphase in der Anlagestrategie sowohl Quality- als auch Growth-Werte berücksichtigt und unterschiedlich gewichtet. Mehr von der Frankfurter Vermögen findet sich auf Seite 12.

DUI Wertefinder

Auflage | Volumen:
13.03.2008 | 144,10 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.frankfurter-vermoegen.com
Mail: sales@frankfurter-vermoegen.com

Management:
Willi Ufer ▶
(FV Frankfurter
Vermögen AG)



MISCHFONDS DEFENSIV WELT zu finden im defensiven Portfolio



Aktivistischer Dachfonds – Mehrwertphasen Balance Plus UI

Mit diesem „aktivistischen Dachfonds“ erhalten defensiv bis ausgewogen orientierte Anleger einen breit diversifizierten Basis-Baustein beziehungsweise für kleinere Anlagensummen eine komplette Vermögensverwaltung. Der Fonds unterteilt sich in drei Sub-Portfolios, die einander in unterschiedlichsten Marktphasen ergänzen können. Im „Strategischen Basis-Portfolio“ sind vor allem Multi-Asset-Fonds allokiert, die sorgfältig selektiert werden. In einer umfangreichen Watchlist werden diese Fonds neben mittel- und langfristigen Kriterien (wie beispielsweise der Relation von Performance zu Drawdowns, Konsistenz in der Umsetzung des Konzepts, Verlässlichkeit des Managements etc.) auch daraufhin untersucht, wie sie sich in verschiedenen Marktphasen entwickeln. So wird das Basis-Portfolio bei sich abzeichnenden Aufwärtstrends zunehmend mit Fonds bestückt, die eine höhere Partizipation in Aufwärtsphasen zeigen. Umgekehrt erfolgt die Ausrichtung dann an historisch geringerer Partizipation an Abwärtsphasen. Grundsätzlich gilt für die Fonds des Basis-Portfolios nicht selten eine mehrjährige Haltedauer. Nachlassende Leistungen, zu stark gewachsenen Volumen, Wechsel des Managers und viele andere Kriterien können jedoch das Aus für einen allokierten Fonds bedeuten.

Die Märkte bestimmen die Allokation

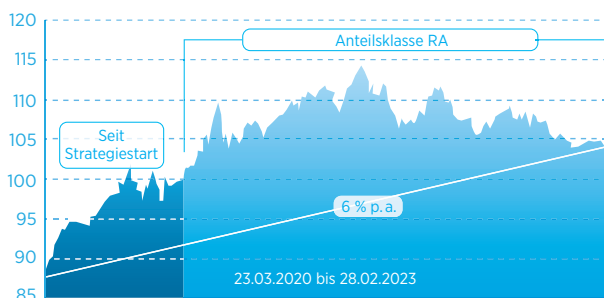
In starken Aufwärtsphasen der Kapitalmärkte, wie sie oft nach einer stärkeren Korrektur oder gar Baisse zu beobachten sind, wird das „Taktische Opportunitäts-Portfolio“ gestärkt. Hier kommen vor allem Aktienfonds zum Einsatz, die spezifizierte Trendthemen bedienen, deren Entwicklung die gängigen Vergleichsindizes deutlich übertrifft. Oft werden hier auch ETFs eingesetzt, um ganze Märkte (wie aktuell beispielsweise Indien oder Mexiko) oder Branchensegmente (wie aktuell 5G-Konnektivität oder Onkologie) abzudecken. Die durchschnittliche Haltezeit der meisten hier allokierten Fonds liegt unter einem halben Jahr, manchmal nur bei wenigen Wochen. Kippt die allgemeine Stimmung, was sich in der Regel auch in einem deutlich nachlassenden Momentum spiegelt, so wird das „Taktische Opportunitäts-Portfolio“ deutlich zurückgefahren. Eine der wesentlichen Positionen ist ein Goldminen-Aktienfonds, der als Aktienfonds zwar ein Opportunitäts-Investment, für viele aufgrund des thematischen Bezugs zu Gold jedoch eher ein Absicherungsinstrument ist.

Eine Alternative dazu kann aber auch der Aufbau von Absicherungspositionen sein, insbesondere dann, wenn lediglich eine Korrektur in einer intakten Aufwärtsbewegung anzunehmen ist. Neben verschiedenen Alternative-Konzepten wie Optionsprämien- oder Long/Short-Aktien- und Anleihe-Fonds kommen im „Taktischen Absicherungs-Portfolio“ auch Short-Investments auf die großen Aktienindizes, aber auch auf Anleihemärkte zum Einsatz. Um die Cash-Position zu schonen, können im Risikomanagement auch gehebelte Produkte (also beispielsweise ein Double Short-ETF)

Mehrwertphasen Balance Plus UI

ISIN DE 000 A2Q CX6 0

WKN A2Q CX6



Wertentwicklung 1 Jahr: -3,12 % 2 Jahre: -0,52 % seit Start: 18,41 %

Stand: 28.02.2023; Standardum aktuelle Strategie; Quelle: Universal Investment

zum Einsatz kommen. Nicht selten werden auch sogenannte Relative-Value-Trades installiert. Damit kann etwa mit überschaubarem Risiko long auf den DAX gesetzt werden, um im Gegenzug den S & P 500 zu shorten (oder umgekehrt). Auch können aktive Fonds bestimmter Marktsegmente, denen man eine bessere Entwicklung als dem Gesamtmarkt zutraut, im Gegenzug zu einer zum Thema des jeweiligen Fonds aufgebauten Indexabsicherung investiert werden.

Ein Fonds für alle Fälle

Ist die Lage unklar, was oft neben der makroökonomischen Einschätzung am ständigen Stimmungswandel der Anleger ablesbar ist, so wird der Low-Risk-Modus bevorzugt. Seit Anfang 2021 spielt das „Taktische Opportunitäts-Portfolio“ deshalb eher eine Nebenrolle. Seit Februar letzten Jahres hat der Fonds daher bis zum Jahresende lediglich 2,7 Prozent verloren. Auch in diesem Jahr überwog die Vorsicht, sodass per Ende Februar nur ein marginales Plus zu verbuchen war. Bei einem plötzlichen Stimmungswandel wäre der Fonds dementsprechend auch keinen größeren Risiken ausgeliefert.

So ist der **Mehrwertphasen Balance Plus UI** eben kein normaler Dachfonds, der sich hinsichtlich der Investments ausschließlich auf die Expertise der Zielfonds-Manager verlässt. Vielmehr werden – stets mit Augenmaß und unter Beachtung einer grundsätzlichen Risikoaversion – die aktiv gemanagten Fonds durch Absicherungs- oder Opportunitäts-Investments ergänzt, weshalb der Fonds in einer Publikation als „aktivistischer Dachfonds“ bezeichnet wurde – eine durchaus zutreffende Etikettierung.

Drei Vermögensverwaltungs-Portfolios mit völlig unterschiedlichen Ansätzen, die in der Regel über 25 bis 30 Zielfonds und eine variable Cash-Position umgesetzt werden, bieten also eine Allround-Lösung, die in der Regel so unmittelbar im Anlegerportfolio gar nicht umsetzbar wäre. Gut zu wissen, dass der Fonds seit Auflage der hier in Rede stehenden Anteilsklasse in der Aufwärtsphase bis November 2021 mit großen und bekannten Topsellern mithalten konnte, um in der anschließenden Abwärtsphase deutlich weniger – bei teilweise mehr als halbierten Drawdowns – zu verlieren. Nur so können auf Dauer die Kosten einer Fondsverwaltung durch Outperformance gerechtfertigt werden.

Mehrwertphasen Balance Plus UI

Auflage | Volumen:
15.12.2020 | 17 Mio. € (28.02.2023)
Web: www.mbui.info
Mail: Alexander.querfurth@mbui.info

Beratung:
Jürgen Dumschat
Alexander Querfurth
(Low Risk Asset Control GmbH)

AKTIENFONDS LARGE CAP EUROLAND
zu finden im ausgewogenen Portfolio



Der **RB LuxTopic Aktien Europa** kombiniert europäische Bluechip-Aktien mit einem aktiven Risikomanagement über Derivatestrategien. Qualitativ erstklassige europäische Standardwerte bilden die Basis für die langfristige Rendite, das systematische Risikomanagement zielt auf eine Reduzierung der Volatilität.

Risikoadjustierte Europa-Strategie mit vermögensverwaltendem Charakter

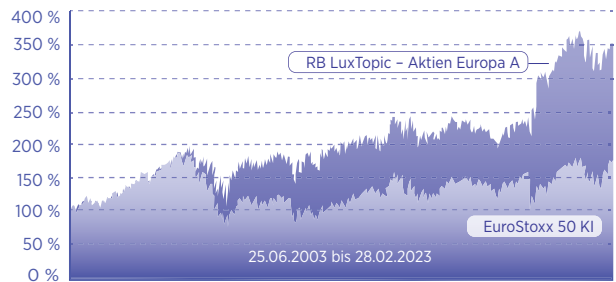
Europäische Bluechips mit starken Marktpositionen, weltweiten Umsätzen, stabilen Margen und soliden Gewinnen bilden das Spektrum. Hieraus werden mit einem Algorithmus die trendstärkeren Aktien selektiert und übergewichtet. Diese Aktien bilden das breit gestreute und gut diversifizierte Fundament des RB LuxTopic Aktien Europa.

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.

Etlche Preise, neben dem Lipper Fund Award auch Euro Fund Awards sowie der deutsche Fondspreis, unterstreichen die langfristig erfolgreiche Leistung des Teams um Gründer Robert Beer.

RB LuxTopic – Aktien Europa A
ISIN LU 016 525 111 6

WKN 257 546



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter

Wertentwicklung 3 Jahre: 49,90 % 5 Jahre: 53,50 % seit Auflage: 245,80 %

Nach 20 Jahren steht der RB LuxTopic Aktien Europa für Outperformance, attraktive absolute Performancezahlen, eine gute Balance zwischen Rendite und Risiko und überdurchschnittliche ESG-Ratings. Eine bewährte Strategie, die auch in den kommenden Jahren eine attraktive risikoadjustierte Rendite ermöglichen sollte.

RB LuxTopic – Aktien Europa A

Auflage | Volumen:
25.06.2003 | 161,00 Mio. €
(28.02.2023)

Web: www.robertbeer.com
Mail: service@robertbeer.com

Management:
Dipl.-Ing.
Robert Beer ▶
(Robert Beer
Management GmbH)



MISCHFONDS DYNAMISCH WELT
zu finden im offensiven Portfolio

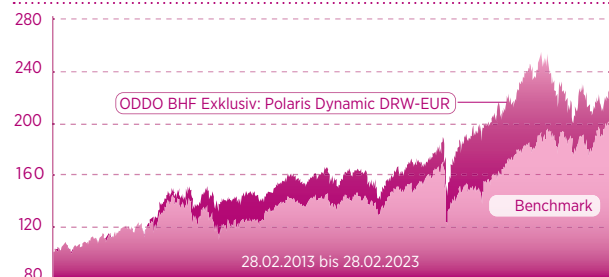


ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic bietet eine globale und breit diversifizierte, dynamische Multi-Asset-Vermögensverwaltungslösung. Sie zeichnet sich aus durch eine flexibel gemanagte Aktienquote zwischen 70 und 100 Prozent. Das Portfolio kann in Wertpapiere investieren, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, vor allem in Europa, den USA oder Schwellenländern.

Das Anlageziel ist, attraktive Vermögenszuwächse und Erträge bei verminderten Wertschwankungen zu erwirtschaften und dabei gleichzeitig die Kriterien Umwelt, soziale Themen und Unternehmensführung (ESG) zu berücksichtigen. Ein stabiles und erfahrenes Management-Team mit langfristigem Investmenthorizont wählt überwiegend Aktien qualitativ hochwertiger Unternehmen aus. Bevorzugt werden Unternehmen, die in allen Phasen des Wirtschaftszyklus auf Kurs bleiben können und von säkularen Trends wie Digitalisierung, Automatisierung der Wirtschaft, künstliche Intelligenz, neuen Verbraucher- und Arbeitstrends, der Alterung der Bevölkerung und den steigenden Einkommen der Mittelschicht in den Emerging Markets profitieren.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR
ISIN LU 0319577374

WKN A0M 009



Stand: 28.02.2023; Quelle: Vermögensverwalter

Wertentwicklung 3 Jahre: 27,7 % 5 Jahre: 38,6 % seit Auflage: 120,5 %

Das Portfoliomanagement konzentriert sich auf Unternehmen, die über signifikante Wettbewerbsvorteile und gesunde Bilanzen verfügen und ausreichenden Cashflow generieren können, um ihr Wachstum selbst zu finanzieren. Die Portfoliomanager achten genau auf die Bewertung der Unternehmen, um übermäßige Bewertungsrisiken zu begrenzen, und versuchen, potenziell attraktive Einstiegspunkte zu finden.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR

Auflage | Volumen:
08.10.2007 | 979 Mio. €
(28.02.2023)

Web: www.am.oddo-bhf.com
Mail: kundenservice@oddo-bhf.com

Management:
Nils Bosse Parra ▶
(ODDO BHF Trust)



STRATEGIEFONDS AKTIEN-STRATEGIE EQUITY L/S LONG BIAS WELT
 zu finden im offensiven Portfolio

Energie und Transport im Fokus

Der **Seahawk Equity Long Short Fund** ist ein globaler Long/Short-Aktienfonds, der auf die Sektoren Energie und Transport sowie verbundene Industrien fokussiert ist.

Energie

Erneuerbare Energien, Versorger, Exploration und Produktion, Öl-Services und Ausrüstung, Integrierte Ölkonzerne

Transportunternehmen

Schifffahrt, Logistik- und Kurier-Dienstleistungen, Eisenbahn, Flugzeughersteller und -zulieferer, Luftfracht, Fluglinien, Flugzeug-Leasing

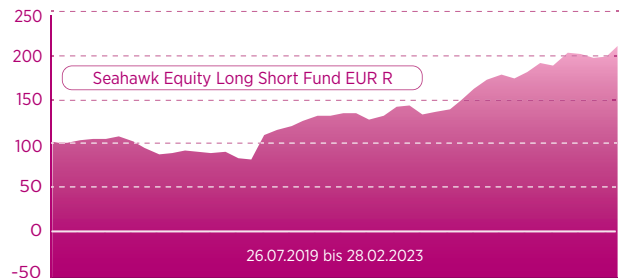
Der Fonds investiert in Aktien sowie Anleihen auf opportunistischer Basis. Die Strategie zielt auf einen langfristigen Kapitalzuwachs, begleitet von einem strikten Risikomanagement-Prozess.

Die Sektoren weisen in einer historischen Betrachtung Diversifikationsvorteile auf. Innerhalb des Fonds können in einzelnen Sektoren sowie Subsektoren sowohl Long- als auch Short-Positionen eingenommen werden. Dadurch wird im Durchschnitt eine niedrigere Volatilität auf Ebene des Fonds angestrebt.

Seahawk Equity Long Short Fund

ISIN LU1910829313

WKN A2N9B7



Wertentwicklung 3 Jahre: 154,38 % 5 Jahre: – seit Auflage: 107,09 %

Der Investmentfonds verfolgt eine kombinierte Top-Down/Bottom-Up-Strategie. Die Gewichtung im Portfolio wird basierend auf der Einschätzung der Attraktivität des Sektors bestimmt.

Einzelne Titel innerhalb der Sektoren werden fundamental analysiert und entsprechend gewichtet.

Seahawk Equity Long Short Fund

Auflage: 26.07.2019

 Volumen: 51,6 Mio. €
(31.12.2022)

 Web: <https://seahawk-investments.com>

 Mail: hc@seahawk-investments.com

 Fondsberater:
Hubertus Clausius ▶


Stand: 28.02.2023, Quelle: Vermögensverwalter, fondsstatus.com

MISCHFONDS AUSGEWOGEN WELT

zu finden im defensiven Portfolio



Beim **TBF SPECIAL INCOME** handelt es sich um einen internationalen Multi-Asset-Fonds. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig geringem Risiko an und berücksichtigt ESG-Kriterien für alle investierten Titel. Er bündelt das gesamte Know-how von TBF: Aktien, Spezialsituationen, Absicherungsstrategien, Unternehmens- und Staatsanleihen.

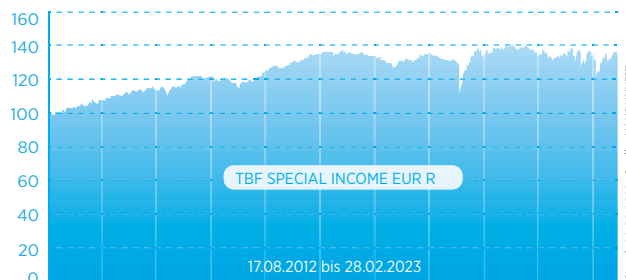
Die bestimmenden Aktienbausteine bestehen zum einen aus Werten, die mit ihren Dividenden dem hohen Income-Standard des Fonds gerecht werden oder den besten Ideen aus dem TBF-Aktienuniversum entstammen. Zum anderen bilden die Spezialsituationen einen wesentlichen Anteil. Dies sind zum Beispiel Aktien von Unternehmen, bei denen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag vorliegt bzw. ein Squeeze-out erwartet wird. Gepaart mit den bewährten technischen Strategien, bietet der TBF SPECIAL INCOME bereits im Aktienuniversum eine breite Diversifikation.

Bereichert wird das Portfolio durch ein flexibles Anleihen-Segment. Hier liegt ein Fokus auf Unternehmensanleihen, die von Rating-Upgrades, Anleiherückkäufen oder Übernahmeangeboten profitieren sollten. Dieser Ansatz macht diesen Teil des Portfolios auch bei Veränderungen am Zinsmarkt wetterfest und ermöglicht neben lukrativen Kupons immer wieder Zusatzrenditen.

TBF SPECIAL INCOME EUR R

ISIN DE 000 A1J RQD 1

WKN A1J RQD



Wertentwicklung 3 Jahre: 3,08 % 5 Jahre: -0,63 % seit Auflage: 34,04 %

Das steigende Zinsumfeld bietet nun auch Einstiegschancen bei Anleihen fundamental überzeugender Staaten, die vermehrt beigemischt werden und damit das Rendite-Risiko-Profil abrunden.

TBF SPECIAL INCOME EUR R

 Auflage | Volumen:
17.08.2012 | 434 Mio. €
(28.02.2023)

 Web: www.tbfsam.com

 Mail: info@tbfsam.com


Management: Team TBF

Stand: 28.02.2023, Quelle: HANSAINVEST

MISCHFONDS FLEXIBEL WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio



incrementum

Incrementum All Seasons Fund (IASF)

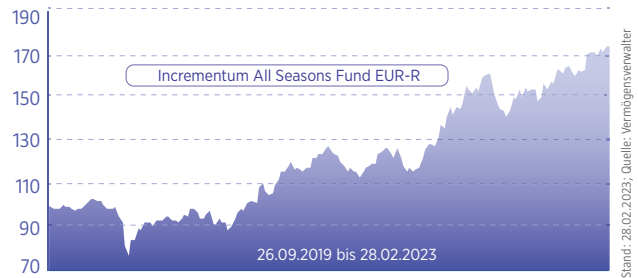
Der **Incrementum All Seasons Fund (IASF)** verfolgt eine langfristige globale Investmentstrategie, die alle innerhalb eines UCITS-Mantels zulässigen Anlageklassen beinhaltet und ihre Anlagen flexibel und im Einklang mit der allgemeinen Wetterlage an den Finanzmärkten vornimmt.

Dabei bildet unsere Einschätzung der globalen Makro-Rahmenbedingungen das Fundament unseres Investmentprozesses. Darauf aufbauend investieren wir nicht index- und trend-, sondern verfolgen einen themen- und wertorientierten Ansatz. Aufgrund dieser sehr selektiven Vorgehensweise sowie der hohen Allokationsflexibilität verzichten wir daher auch auf den Einsatz von Benchmarks. Die individuelle Anlageauswahl erfolgt auf der Basis einer sorgfältigen Fundamentalanalyse. Zudem bevorzugen wir hierbei, wo immer möglich, den Einsatz von Direktanlagen gegenüber Indexprodukten oder Derivaten. Letztere werden vor allem zum Zweck der Risikosteuerung, aber auch zur Vereinnahmung von Volatilitätsprämien eingesetzt.

Unseren Investoren bieten wir durch eine regelmäßige Berichterstattung ein hohes Maß an Transparenz, sowohl was strategische Überlegungen und Portfoliopositionierung betrifft als auch bezüglich unserer Einschätzung der sozioökonomischen und politischen Entwicklungen, die unsere Anlageentscheidungen beeinflussen.

Incrementum All Seasons Fund EUR-R
ISIN **LI 047 712 363 7**

WKN **A2PLD2**



Wertentwicklung 3 Jahre: 83,74 % 5 Jahre: – seit Auflage: 74,68 %

Das Anlageziel des Incrementum All Seasons Fund besteht darin, ein reales, also ein inflationsadjustiertes Wachstum der Anteilswerte über den Marktzyklus zu erreichen. Der Fonds ist damit vor allem für langfristig orientierte, risikobewusste Anleger geeignet, und der Fondsmanager hat zur Unterstreichung seiner Interessenkongruenz ein Co-Investment im Fonds getätigt.

Incrementum All Seasons Fund EUR-R

Auflage | Volumen:
26.09.2019 | 138,00 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.incrementum.li
Mail: office@axessum.com

Management:
Hans Schiefen ▶
(Incrementum AG)



STRATEGIEFONDS OPTIONS-STRATEGIE DYNAMISCH WELT
zu finden im ausgewogenen Portfolio



Mit der Auflegung im Jahr 2009 ist der **Antecedo Independent Invest Fonds** ein Veteran unter den Absolute-Return-Fonds.

In dem Fonds stecken 25 Jahre Entwicklungsarbeit. Er hat gute, aber auch schwierigere Phasen durchlebt. Doch seit April 2018 ist er dort, wo er sein soll.

Der Fonds verfolgt eine Absolute-Return-Strategie. Das Basisportfolio besteht aus Euro-Anleihen höchster Qualität und wird mit einer dynamischen Optionsprämienstrategie kombiniert. Die Gesamterträge der Strategie setzen sich aus der Basisverzinsung der Anleihen und den Ergebnissen der Optionsprämienstrategie zusammen.

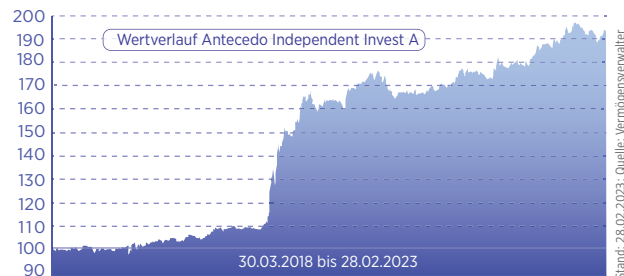
Über den Verkauf von kurz und den Kauf von lang laufenden Optionen auf Aktienindizes soll die Optionsprämienstrategie einen permanenten Ertrag erwirtschaften, möglichst unabhängig von den Entwicklungen an den Anleihe- und Aktienmärkten.

In Summe werden immer mehr Optionspositionen ge- als verkauft, wodurch es systemimmanent zu keinen größeren Kursabbrüchen bei größeren Marktbewegungen kommen kann.

Seit der Neuausrichtung im April 2018 zeigt der Fonds das, was er soll:

Antecedo Independent Invest A
ISIN **DE 000 AORAD 2**

WKN **AORAD4**



Wertentwicklung 3 Jahre: 67,98 % 5 Jahre: 75,30 % seit Auflage: 5,88 %

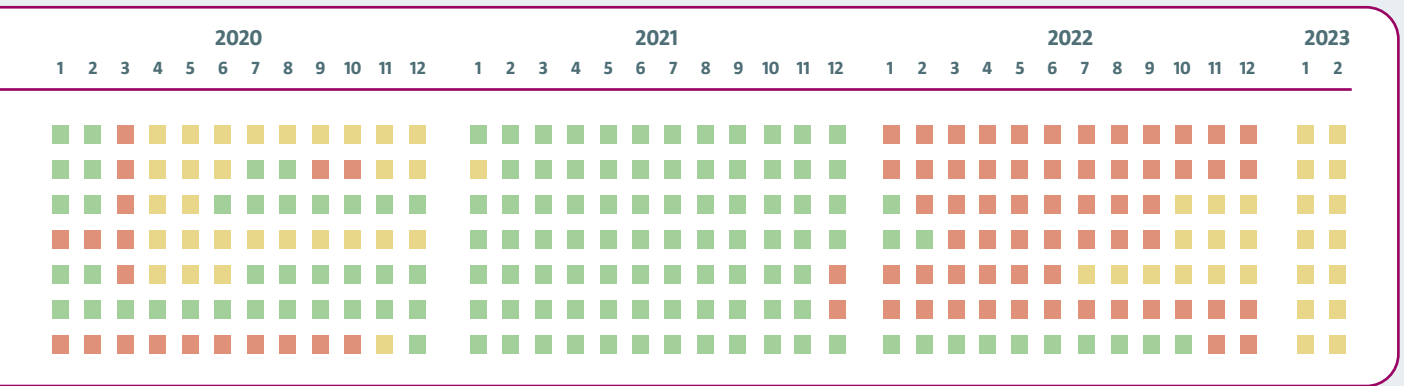
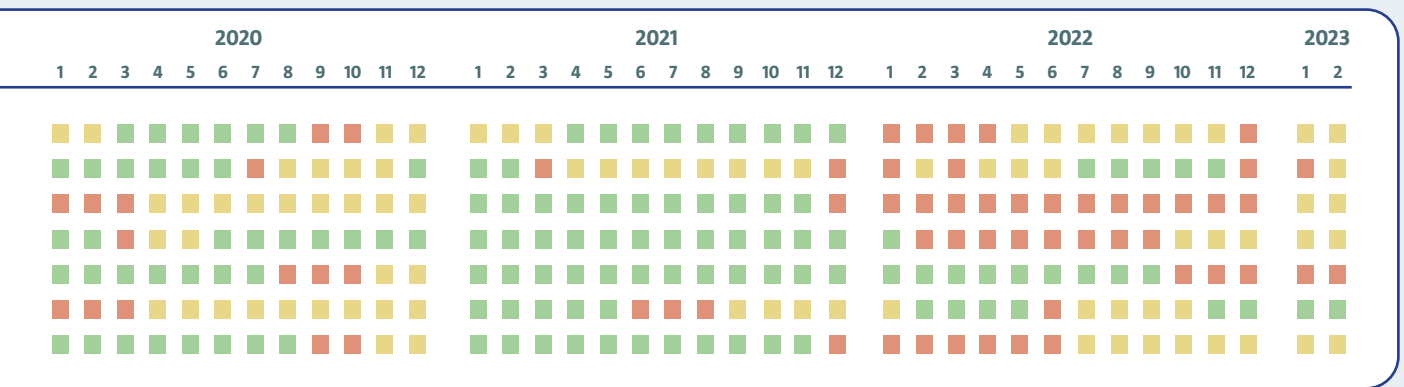
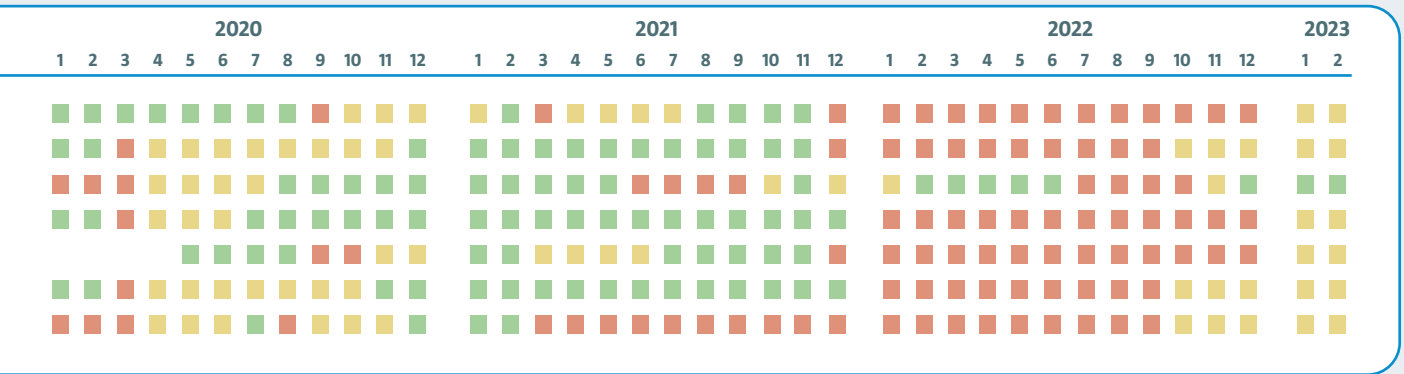
Im Jahr 2019 kann man das Renditepotenzial erkennen, das der Fonds in Jahren niedriger Volatilitäten haben kann. Auch im Jahr 2022, als die Aktienkurse weltweit gefallen sind, hat der Fonds zugelegt. Besonders gut funktioniert die Strategie aber, wenn die Aktienmärkte einbrechen und die Risikowahrnehmung der Märkte in Form der Volatilität dabei stark ansteigt, was der Fonds im Jahr 2020 unter Beweis gestellt hat.

Antecedo Independent Invest A

Auflage | Volumen:
28.01.2009 | 42,85 Mio. €
(28.02.2023)
Web: www.antecedo.eu
Mail: info@antecedo.eu

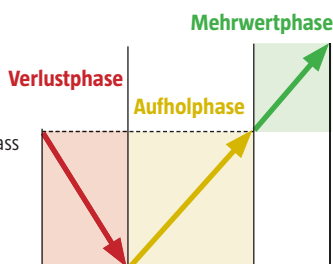
Management:
Kay-Peter
Tönnies ▶
(Antecedo Asset
Management GmbH)





von Tiefstand zum zuletzt erreichten historischen Hoch. Mehrwertphasen zeigen an, dass ein darüber gelegenes neues historisches Hoch erreicht wurde. Sie werden weiter fortgeschrieben, wenn diesem innerhalb von 90 Tagen ein weiterer Höchststand folgt. Aus dieser Definition für die Mehrwertphase folgt, dass es am rechten Rand der Übersicht zu nachträglichen Änderungen kommen kann. Sie müssen erfolgen, wenn ein Fonds sein letztes Allzeithoch im Januar oder Februar 2023 erreicht hat und nicht innerhalb von 90 Kalendertagen (also bis Ende April bzw. Ende Mai 2023) ein neuerliches Allzeithoch erreichen kann.

Nur ein Bruchteil der Kursanstiege sind reale Gewinne. **Anleger verdienen nur in Mehrwertphasen Geld.** Die Aufholphasen gleichen nur im Vorfeld entstandene Verluste aus. Mehrwertphasen sind dadurch definiert, dass innerhalb von 90 Kalendertagen ein neuer historischer Höchststand erreicht ist. Andernfalls beginnt eine Verlustphase. Ist deren Tiefpunkt erreicht, beginnt eine Aufholphase bis das letzte Allzeithoch wieder erreicht ist.



STRATEGIE-MIX FÜRS DEPOT

Ein Vergleich der Mehrwertphasen zeigt, dass Fonds mit unterschiedlichen Strategien zeitversetzt erfolgreich sind. Wer sorgfältig verschiedene schlüssige Konzepte miteinander kombiniert, puffert das Gesamtportfolio in Krisenzeiten besser gegen Wertverluste ab. Eingeschränkte Einbußen bedeuten, dass Depots weniger lang mit der Aufholung beschäftigt sind und ihre Gesamtperformance steigt.

WERTENTWICKLUNG UND KOSTEN DER VORGESTELLTEN FINANZPRODUKTE

AECON-EINORDNUNG DEFENSIVES PORTFOLIO

| Fondsname | WKN | ISIN | Auflegung/ Strategie- Start | Auflegung Anteils- klasse | Empf. Mindest- Haltdauer | Risiko- Index (1-7) | Wertentwicklung in % | | | | | Typ* |
|---|--------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------|-------|-------------------|-------------------------------------|------|
| | | | | | | | 2022 | 2021 | 2020 | Ø 3 Jahre p.a. | Max DD in % (3 J. bzw. ab Aufl.) | |
| Antecedo Defensive Growth R | A2PMW9 | DE000A2PMW94 | 17.02.20 | 17.02.20 | 7 Jahre | 4 | -13,30 | 14,50 | 42,30 | 12,80 | -15,20 | T |
| BAGUS Global Balanced P (a) | A2QND4 | DE000A2QND46 | 15.03.20 | 11.12.19 | 3 Jahre | 3 | -12,78 | 12,34 | 4,08 | 0,66 (I-Tranche) | -12 (P-Tranche) | A |
| Incrementum Inflation Diversifier Fund – EUR R | A1XDUW | LI0226274319 | 20.02.14 | 20.02.14 | 5 Jahre | 3 | 18,08 | 1,99 | 10,90 | 10,10 | -21,12 | T |
| Lupus alpha Return (R) | A0MS73 | DE000A0MS734 | 10.10.07 | 10.10.07 | 5 Jahre | 3 | -9,94 | 5,51 | 4,64 | -0,19 | -9,94 | A |
| Mehrwertphasen Balance Plus UI RA | A2QCX6 | DE000A2QCX60 | 15.12.20 | 15.12.20 | 5 Jahre | 3 | -7,17 | 10,05 | 15,88 | n. v. | -9,46 | A |
| ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR | A0D95Q | DE000A0D95Q0 | 15.07.05 | 15.07.05 | 3 Jahre | 2 | -9,40 | 6,40 | 3,50 | -0,10 | -10,80 | A |
| TBF Special Income EUR R | A1JRQD | DE000A1JRQD1 | 17.08.12 | 30.01.98 | 3 Jahre | 3 | -1,09 | -3,89 | 4,71 | -0,15 | -15,73 | A |

AECON-EINORDNUNG AUSGEWOGENES PORTFOLIO

| Fondsname | WKN | ISIN | Auflegung/ Strategie- Start | Auflegung Anteils- klasse | Empf. Mindest- Haltdauer | Risiko- Index (1-7) | Wertentwicklung in % | | | | | Typ* |
|---|--------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------|-------|-------------------|-------------------------------------|------|
| | | | | | | | 2022 | 2021 | 2020 | Ø 3 Jahre p.a. | Max DD in % (3 J. bzw. ab Aufl.) | |
| alphatrend Fund | A2DXW9 | LU1687250271 | 04.02.19 | 24.04.18 | 5 Jahre | 4 | -2,46 | 11,81 | 8,53 | 5,78 | -10,40 | A |
| Antecedo Independant Invest | A0RAD4 | DE000A0RAD42 | 18.04.18 | 28.01.09 | 7 Jahre | 4 | 8,70 | 2,60 | 56,00 | 20,30 | -6,80 | A |
| C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible A (EUR) | A0YJMJ | DE000A0YJMJ5 | 13.12.10 | 13.12.10 | 3 Jahre | 3 | -9,72 | 18,74 | 4,73 | 3,93 | -19,44 | T |
| DUI Wertefinder | A0NEBA | DE000A0NEBA1 | 13.03.08 | 13.03.08 | 5 Jahre | 3 | -9,19 | 13,53 | 11,03 | 4,60 | -22,63 | A |
| Hesper – Global Solutions T-12 | A2QK9X | LU2275633894 | 11.02.21 | 11.02.21 | 5 Jahre | 5 | -4,37 | n. v. | n. v. | n. v. | -7,10 | T |
| Incrementum All Seasons Fund EUR-R | A2PLD2 | LI0477123637 | 26.09.19 | 26.09.19 | 5 Jahre | 4 | 37,43 | 15,52 | -0,39 | 16,10 | -25,57 | T |
| RB LuxTopic – Aktien Europa A | 257546 | LU0165251116 | 25.06.03 | 25.06.03 | 5 Jahre | 4 | -9,40 | 16,50 | 32,60 | 11,90 | -16,10 | A |

AECON-EINORDNUNG OFFENSIVES PORTFOLIO

| Fondsname | WKN | ISIN | Auflegung/ Strategie- Start | Auflegung Anteils- klasse | Empf. Mindest- Haltdauer | Risiko- Index (1-7) | Wertentwicklung in % | | | | | Typ* |
|---|--------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------|-------|-------------------|-------------------------------------|------|
| | | | | | | | 2022 | 2021 | 2020 | Ø 3 Jahre p.a. | Max DD in % (3 J. bzw. ab Aufl.) | |
| AGIF – Allianz Dynamic Multi Asset Strat. SRI 75 A | A117VR | LU1089088311 | 27.08.14 | 02.12.02 | 4 Jahre | 4 | -15,61 | 30,82 | 3,81 | 4,65 | -24,35 | A |
| DC Value Global Balanced (PT) *** | A0YAX7 | DE000A0YAX72 | 25.10.10 | 25.10.10 | 5 Jahre | 3 | -10,10 | 15,97 | 12,58 | 5,50 | -19,40 | T |
| DigiTrends Aktienfonds E | A2PWS7 | DE000A2PWS72 | 02.01.20 | 02.01.20 | 4 Jahre | 4 | -20,09 | 11,18 | 27,55 | n. v. | -30,49 | A |
| Huber Portfolio SICAV Huber Portfolio – P | A3CWG6 | LU2372459979 | 04.05.20 | 04.05.20 | 5 Jahre | 4 | 4,70 | 14,20 | -4,00 | 4,70 | -36,10 | A |
| ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR | A0M009 | LU0319577374 | 08.10.07 | 08.10.07 | 5 Jahre | 4 | -16,70 | 25,10 | 13,70 | 5,80 | -18,40 | A |
| RB LuxTopic – Flex A | A0CATN | LU0191701282 | 01.01.18 | 09.06.04 | 5 Jahre | 4 | -13,10 | 15,50 | 50,70 | 14,80 | -15,40 | A |
| Seahawk Equity Long Short Fund – EUR R | A2N9B7 | LU1910829313 | 26.07.19 | 26.07.19 | 5 Jahre | 4 | 47,40 | 18,00 | 6,80 | 22,94 | 27,70 | T |

Wichtiger Hinweis Die hier abgebildete Tabelle ist alphabetisch nach der Fondsbezeichnung geordnet. Weitere Erläuterungen zur Mehrwertphasen-Strategie und den Monats-Indikatoren der obigen Fonds finden Sie auf der Seite 28, ebenso die zeitliche Verteilung der absoluten und relativen Wertsteigerungs-Phasen sowie der Verlustperioden.

* Anteilsklasse, Bedeutung ausschüttend (A) oder thesaurierend (T)

** letztes Geschäftsjahr

*** Der DC Value Global Balanced war bis zum 31.03.2022 unter dem Namen DC Value One am Markt.

| jeweils max. AA: | lfd.Kosten RA: Geschäftsjahr | Gebühren ¹ in % | | | erfolgsabhängige Kosten p.a. EAG-Berechnung letzte 5 Jahre | Verantwortliche Gesellschaft | Internet |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|---|---|------------------------------|----------|
| | | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | | | |
| 3,00 | 0,00 | 1,44 | keine | entfällt | Antecedo Asset Management GmbH | www.antecedo.eu | |
| 5,00 | 0,00 | 1,60 | 0,00 | 10 % (Hurdle Rate 5 % und max. 2 % d. durchschn. Netto-Inventarwerts) | BAGUS Capital GmbH | www.bagus-capital.com | |
| 3,00 | 0,00 | 2,15 | 0,00 | 15 % der Outperformance gegenüber CPTFEMU-Index +1 % (annualisiert), mit HWM, keine Carried Interests | Incrementum AG | www.incrementum.li | |
| 4,00 | 0,00 | 1,20 | keine | entfällt | Lupus alpha Asset Management AG | www.lupusalphade.de | |
| 3,00 | 0,00 | 2,67 | 0,00 | bis zu 10 % der Wertsteigerung über Referenzwert (EZB/EUR Euro Short-Term Rate IR) zzgl. 3,5 % | LORIAN Low Risk Asset Control GmbH | www.mbui.info | |
| 3,00 | 0,00 | 1,28 | keine | entfällt | ODDO BHF Asset Management GmbH | am.oddo-bhf.com | |
| 5,00 | 0,00 | 1,22 | | 10 % der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des 12-Monats-Euribor, max. Höchstsatz: 10 % mit High-Water-Mark (HWM) | TBF Sales and Marketing GmbH | www.tbfsam.com | |

| jeweils max. AA: | lfd.Kosten RA: Geschäftsjahr | Gebühren ¹ in % | | | erfolgsabhängige Kosten p.a. EAG-Berechnung letzte 5 Jahre | Verantwortliche Gesellschaft | Internet |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|---|-------------------------------|----------|
| | | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | | | |
| 5,00 | 0,00 | 3,34 | keine | entfällt | P.A.M. Prometheus Asset Management GmbH | www.prometheus.de | |
| 3,00 | 0,00 | 1,76 | keine | entfällt | Antecedo Asset Management GmbH | www.antecedo.eu | |
| 5,00 | 0,00 | 2,86 | 1,24 | p. a. 20 % (max. Höchstsatz: 20 % vom Fondsvermögen) der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des 3-Monats-Euribor (tägliche Anpassung) mit High-Water-Mark (HWM) | ARTS Asset Management GmbH | www.arts.co.at | |
| 5,00 | 0,00 | 1,51 | 0,47 | Bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilswerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden) | FV Frankfurter Vermögen AG | www.frankfurter-vermoegen.com | |
| 3,00 | 0,00 | 1,66 | 0,17 | 0,17 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr | ETHENEA Independent Investors S.A. | www.ethenea.com | |
| 0,00 | 0,00 | 1,89 | keine | entfällt | Incrementum AG | www.incrementum.li | |
| 5,00 | 0,00 | 2,01 | 0,05 | 10 % der Brutto-Anteilswertentwicklung, sofern der Brutto-Anteilswert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist als der höchste Anteilswert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High-Water-Mark-Prinzip]. | Robert Beer Management GmbH | www.robertbeer.com | |

| jeweils max. AA: | lfd.Kosten RA: Geschäftsjahr | Gebühren ¹ in % | | | erfolgsabhängige Kosten p.a. EAG-Berechnung letzte 5 Jahre | Verantwortliche Gesellschaft | Internet |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|---|-------------------------------|----------|
| | | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | EAG ø letzt. 5 Jahre | | | |
| 5,00 | 0,00 | 1,79 | keine | entfällt | Allianz Global Investors GmbH | https://de.allianzgi.com | |
| 5,00 | 0,00 | 1,52 | 1,09** | bis zu 10 % über 5-Jahres-HWM am Ende der Abrechnungsperiode, max. 5 % des durchschnittl. Nettoinventarwerts des Fonds | Dickemann Capital Aktiengesellschaft | www.dickemann-capital.de | |
| 5,00 | 0,00 | 1,4 | 0,00 | 10 % der Rendite über Referenzwert p. a. mit HWM (über letzte 5 Abrechnungsperioden) | FV Frankfurter Vermögen AG | www.frankfurter-vermoegen.com | |
| 3,00 | 0,00 | 1,46 | keine | entfällt | Taunus Trust GmbH | www.taunustrust.de | |
| 3,00 | 0,00 | 1,77 | keine | entfällt | ODDO BHF Asset Management GmbH | am.oddo-bhf.com | |
| 5,00 | 0,00 | 2 | 0,00 | 10 % der [Hurdle: 4 % p. a. übersteigenden] Anteilswertentwicklung, sofern der Anteilswert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist als der höchste Anteilswert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High-Water-Mark-Prinzip]. | Robert Beer Management GmbH | www.robertbeer.com | |
| 5,00 | 0,00 | 2,24 | 0,61 | bis zu 15 % der Wertsteigerung, HWM | Seahawk Investments GmbH | www.seahawk-investment.com | |

¹Gebührenstruktur: maximaler Ausgabeaufschlag/maximaler Rücknahmeaufschlag/laufende Kosten im zurückliegenden Geschäftsjahr/ EAG = tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Gebühr; HWM = High Watermark

Der VV-Basis-Newsletter

Für alle, die es genau wissen wollen



Der unverzichtbar kritische Kommentar von Jürgen Dumschat – www.aecon24.de

Vermögensverwaltende Strategien, gradlinig

Freie Fahrt mit harten Fakten – mit dem Fonds-Newsletter „VV-Basis“ haben Sie – was vermögensverwaltende Strategien angeht – immer deren Ziele klar vor Augen. Statt sich von harmlosen Presseinformationen ohne Tiefgang berieseln zu lassen oder sich durch den gefühlt tausendsten Marktausblick quälen zu müssen, werden Sie eindeutig und konzentriert informiert.

Der Fonds-Newsletter „VV-Basis“ zielt darauf ab, der gängigen anbietergetriebenen Konfektionierung zu entgehen und beleuchtet die Hintergründe, die sich hinter den vordergründig klaren Botschaften handelsüblicher Pressemitteilungen verbergen.

Das erfolgt ohne Umschweife und, wo es angebracht ist, auch mit einer gewissen Portion Sarkasmus und Zynismus. Lernen darf Spaß machen. Und: „VV-Basis“ fokussiert sich auf maximal 50 vermögensverwaltende Multi-Asset- und Alternative-Fonds.

Nach dem Motto „hart aber fair“ bezieht der Newsletter eine eindeutige Position. Sie zeigt sich auch in den Zu- und Abgängen einer Fonds-Empfehlungsliste. Diese ist eine wertvolle Hilfe für die nachprüfbare Einordnung der Produkte zur Risikobereitschaft des Anlegers (ESMA und MiFid II lassen grüßen).

Die 50 Fonds werden nach einem gut kommunizierbaren Ansatz eingeordnet. Statt über für volatilitätsbasierte Parameter (Sharpe Ratio, Value at Risk), die kein Laie versteht, folgt die Liste anschaulich und leicht nachvollziehbar Korrelationen im zeitlichen Verlauf. Das „Mehrwertphasen-Histogramm“ zeigt sie auf einen Blick.

Den Zusammenhang von maximalem Gewinn und Verlust veranschaulicht die rollierende Calmar Ratio. Einhelliger Kommentar der bisherigen „VV-Basis“-Abonnenten: „Das Beste was man lesen kann. Nicht kostenlos, aber eigentlich unbezahlbar.“

Kostenloses Probeabonnement anfordern über info@aecon-gmbh.de