

Anlagebeispiel

W & P Assekuranz Carsten Walendy, Otto-Nuschke-Str. 13, 01987 Schwarzheide
Musterdepot "Balance"

Anlagebeispiel

Anlagestrategie "Balance"

Versicherungsmakler & Finanzanlagenvermittler

W & P Assekuranz

Carsten Walendy

Otto-Nuschke-Str.13

01987 Schwarzheide

Ansprechpartner

Herr Carsten Walendy

Telefon +49 35752 82222

Telefax +49 35752 50491

e-Mail wupassekuranz@t-online.de



Anlagestrategie "Balance"

Dieses Musterdepot richtet sich an eher konservative Investoren, die ein stabiles und stetiges Wachstum mit geringem Risiko wünschen. Zu einer starken Gewichtung von Mischfonds und Immobilienfonds werden nationale und internationale Aktienfonds beigemischt.

- Ziel: Moderate Wertentwicklung mit stetigen Erträgen
- Zu beachten: Wertverluste jederzeit möglich

Inhaltsverzeichnis

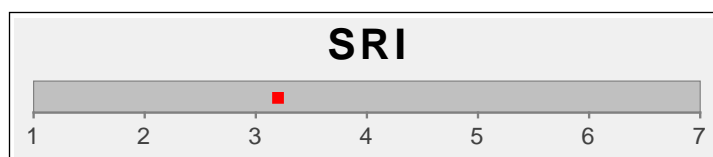
1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots	4
2. Anlagestruktur	5
2.1 Aufteilung der Hauptanlagekategorien	5
2.2 Aufteilung der Anlagearten	5
2.3 Aufteilung der SRI	5
2.4 Wertpapierwahrung	6
3. Backtesting	7
3.1 Benchmarking	7
3.2 Details	7
4. Jahresperformance	8
5. Factsheets	10
5.1 ACATIS VALUE EVENT FONDS C	10
5.2 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	14
5.3 Comgest Growth Europe Cap.	18
5.4 Invesco Pan European High Income Fund A thes.	22
5.5 ELM Konzept	25
5.6 LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P	29
5.7 hausInvest	32
5.8 Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	35
5.9 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	38
5.10 LBBW Dividenden Strategie Euroland R	42

Anlagebeispiel

1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	SRI	RK	Fonds-währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
Aktienfonds All Cap Europa							
Comgest Growth Europe Cap.	IE0004766675	4	3	EUR	10,00 %	10.000,00	23.927,71
Aktienfonds All Cap Welt							
LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P	LU0107944042	4	3	EUR	10,00 %	10.000,00	14.145,00
Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR	LU0386882277	4	3	EUR	10,00 %	10.000,00	20.735,11
Aktienfonds Large Cap Euroland							
LBBW Dividenden Strategie Euroland R	DE0009780411	4	3	EUR	10,00 %	10.000,00	12.231,40
Immobilienfonds Europa							
hausInvest	DE0009807016	1	3	EUR	10,00 %	10.000,00	12.336,83
Mischfonds ausgewogen Welt							
ACATIS VALUE EVENT FONDS C	DE000A1T73W9	3	3	EUR	10,00 %	10.000,00	17.526,14
Mischfonds defensiv Welt							
ELM Konzept	LU0280778662	3	2	EUR	10,00 %	10.000,00	12.828,63
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	DE000A0D95Q0	3	2	EUR	10,00 %	10.000,00	12.239,33
Mischfonds flexibel Europa							
Invesco Pan European High Income Fund A thes.	LU0243957239	3	3	EUR	10,00 %	10.000,00	12.738,96
Mischfonds flexibel Welt							
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	LU0323578657	3	3	EUR	10,00 %	10.000,00	16.583,58
Summe						100.000,00	155.292,68

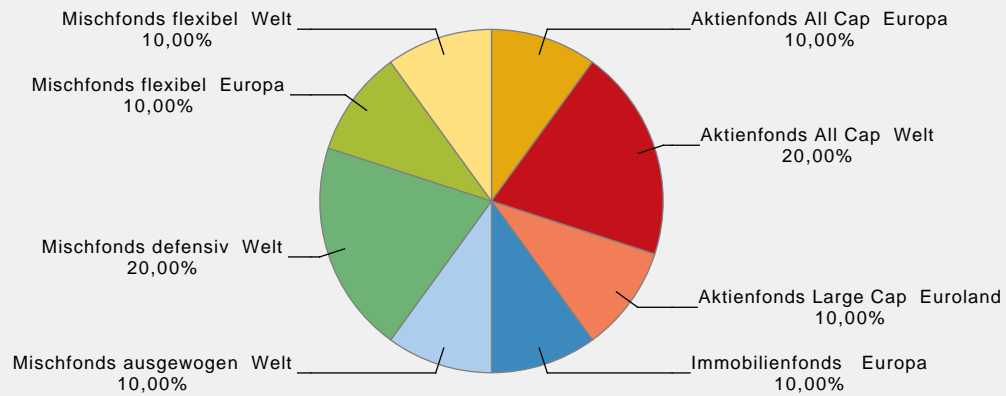
SRI 3,2



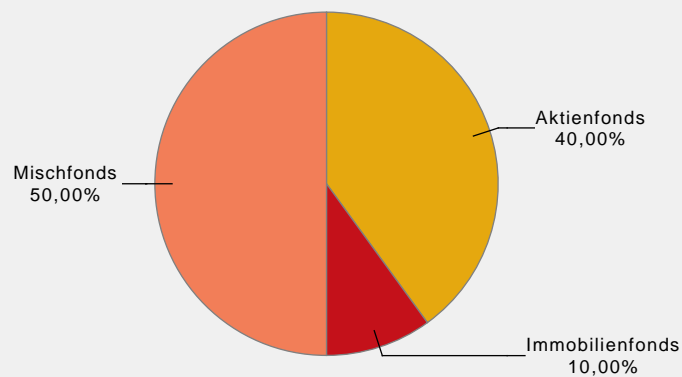
* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte Gelder erhalten bleiben.

2. Anlagestruktur

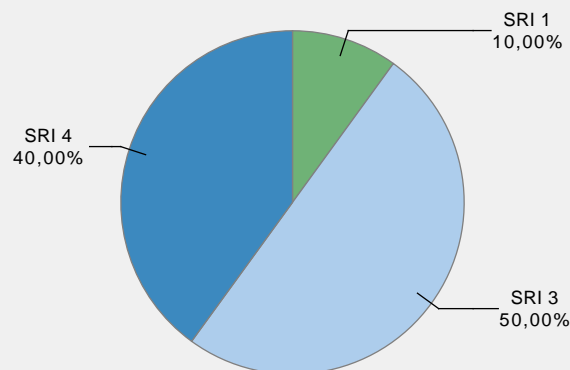
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten



Aufteilung der SRI



Anlagebeispiel

Wertpapierwährung



3. Backtesting

3.1 Benchmarking



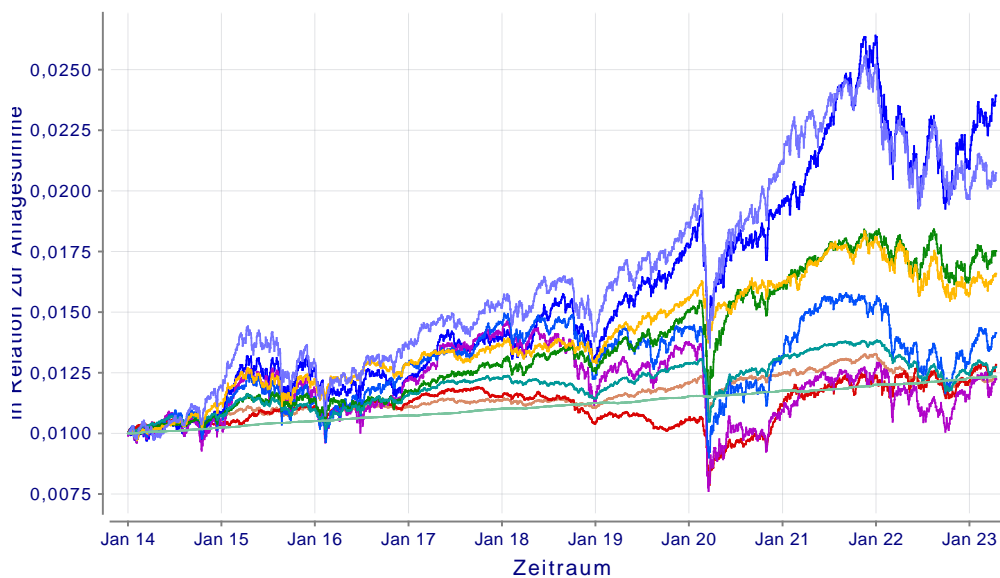
Wertentwicklung p.a. (%) Vola. (%)
01.01.14 - 17.04.23

Depotvorschlag 4,84 % 6,53 %

im Vergleich zu

proz. Steigerung 3,00%

3.2 Details



ACATIS VALUE EVENT
FONDS C 6,23 % 9,35 %

Comgest Growth Europe
Cap. 9,85 % 13,46 %

ELM Konzept 2,72 % 7,41 %

Flossbach von Storch
SICAV - Multiple
Opportunities R 5,60 % 8,06 %

Invesco Pan European
High Income Fund A thes. 2,64 % 4,32 %

LBBW Dividenden
Strategie Euroland R 2,19 % 15,72 %

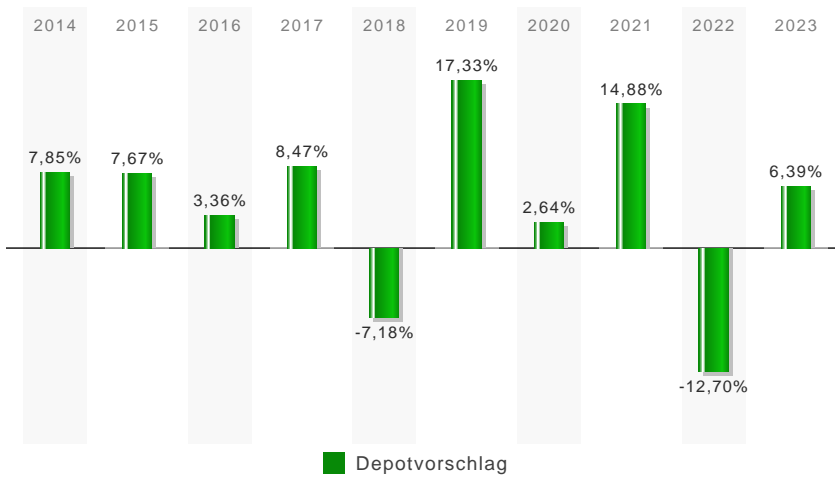
LOYS Sicav - LOYS
GLOBAL P 3,80 % 12,20 %

ODDO BHF Polaris
Moderate DRW-EUR 2,20 % 3,61 %

Pictet - Global Megatrend
Selection-P EUR 8,17 % 13,93 %

hausInvest 2,29 % 0,36 %

4. Jahresperformance



Depotvorschlag

Jahr 2014	7,85 %
Jahr 2015	7,67 %
Jahr 2016	3,36 %
Jahr 2017	8,47 %
Jahr 2018	-7,18 %
Jahr 2019	17,33 %
Jahr 2020	2,64 %
Jahr 2021	14,88 %
Jahr 2022	-12,70 %
Jahr 2023	6,39 %

Quelle der Daten

© FWW GmbH // www.fww.de/disclaimer

Rechtlicher Hinweis

Wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, besteht bei der Anlage in Investmentfonds das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden.

** Bei den Angaben zu Rendite und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Verkaufsprospekten den Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag ist in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen.



Stammdaten

ISIN / WKN	DE000A1T73W9 / A1T73W
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Vertriebszulassung	Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Portugal, Schweiz, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflagedatum	10.07.2013
Rücknahmepreis	1306,55 EUR (Stand 13.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	6784,73 Mio. EUR (Stand 31.03.2023)
Risikoklasse	3
SRI	3
SRRI	5
Empfohlene Anlagedauer	7 Jahr(e)
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	16,00 EUR (Stand 15.02.2023)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	③ ④ ✕ ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Sauren-Fondsrating	1
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Benchmark	50% EONIA, 50% MSCI World Index
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

Übersicht

Anlageziel ist langfristiger Wertzuwachs bei geringerer Volatilität als der Aktienmarkt. Der Fonds kann weltweit in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile und Derivate investieren. Bei der Auswahl der Fondspositionen soll die Philosophie des Value-Investing mit dem Ansatz der Event-Orientierung (Eventdriven Value) kombiniert werden.

Besonderheiten

Fondsname vormals: ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI C

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,10 %
Managementgebühr	0,00 %
Performancegebühr**	20,00 %

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

* des über 6% p.a. und die Benchmark (50% MSCI World Perf. -gdr- in EUR, 50% Geldmarktzins EONIA TR) hinausgehenden Anstiegs des Netto-Fondsvermögens

ACATIS VALUE EVENT FONDS C

ISIN DE000A1T73W9 WKN A1T73W Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	4,43 %		1,70 %	
3 Monate	1,73 %		0,04 %	
6 Monate	7,13 %		3,70 %	
1 Jahr	-1,62 %		-5,48 %	
3 Jahre	31,01 %	9,42 %	12,10 %	3,88 %
5 Jahre	37,63 %	6,60 %	11,18 %	2,14 %
10 Jahre			34,49 %	3,01 %
seit Jahresbeginn	7,29 %		2,63 %	
seit Auflegung	74,64 %	5,88 %		

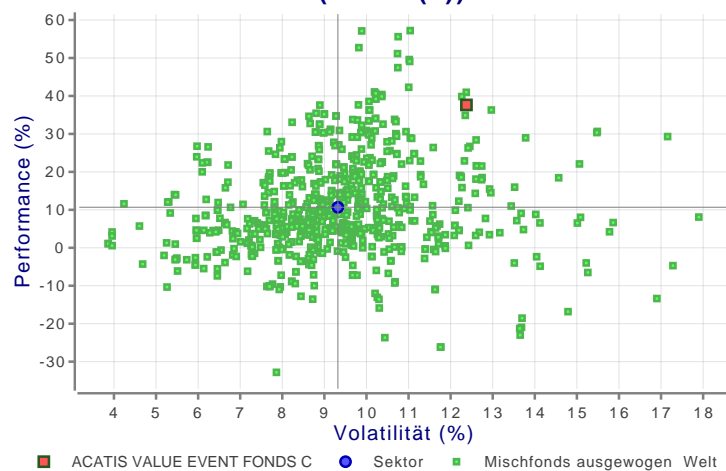
Stand: 13.04.2023

Wertentwicklung



Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	14,83 %	12,87 %	12,38 %
Sharpe Ratio	-0,21	0,88	0,56
Tracking Error	6,70 %	6,72 %	5,89 %
Beta-Faktor	1,39	1,46	1,33
Treynor Ratio	-2,22	7,73	5,24
Information Ratio	0,06	0,08	0,07
Jensen's Alpha	0,91 %	0,33 %	0,28 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-11,49 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	1487,15 €		
12-Monats-Tief	1223,97 €		
Maximum Drawdown	25,87 %		
Maximum Time to Recover	513 Tage		
Duration	12		
Durchschnittliche Rendite	3,27 %		
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,4 Jahr(e)		

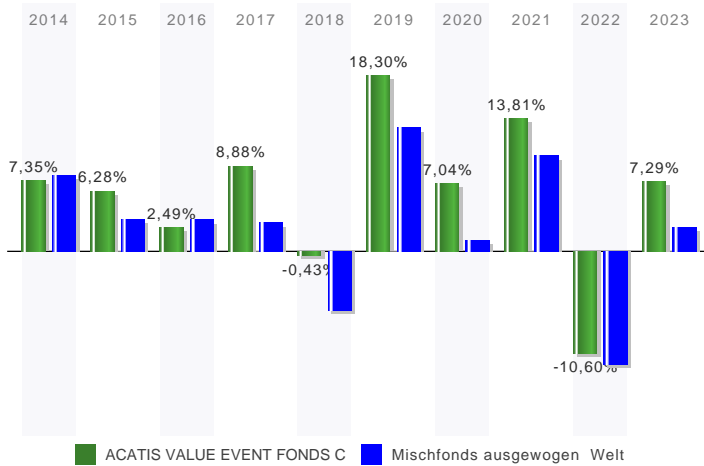
Stand: 13.04.2023

ACATIS VALUE EVENT FONDS C

ISIN DE000A1T73W9 WKN A1T73W Währung EUR



Gewinne/Verluste



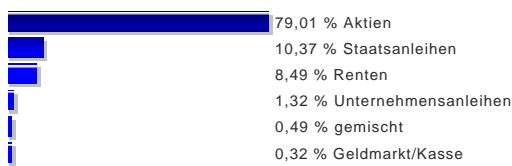
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	7,35 %
im Jahr 2015	6,28 %
im Jahr 2016	2,49 %
im Jahr 2017	8,88 %
im Jahr 2018	-0,43 %
im Jahr 2019	18,30 %
im Jahr 2020	7,04 %
im Jahr 2021	13,81 %
im Jahr 2022	-10,60 %
im Jahr 2023	7,29 %

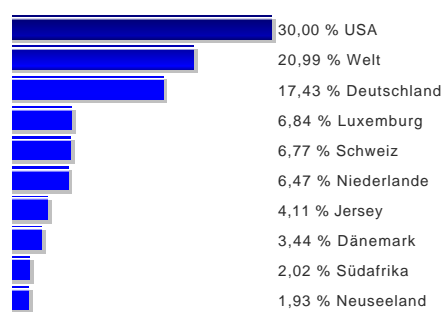
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



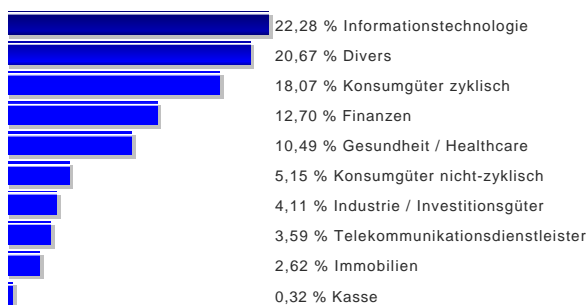
Stand: 31.03.2023

Länderaufteilung



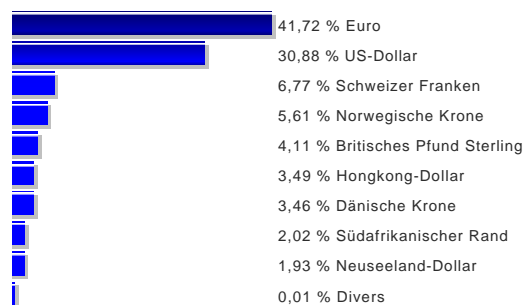
Stand: 31.03.2023

Branchenaufteilung



Stand: 31.03.2023

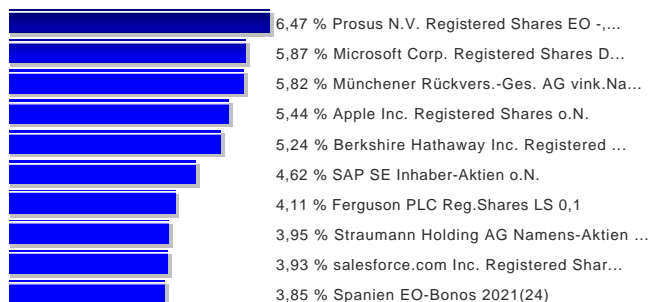
Währungsaufteilung



Stand: 31.03.2023



Top-Holdings



Stand: 31.03.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Im März erhöhte sich der Fondspreis um 2,1%. Seit Jahresanfang beträgt der Anstieg 7,1%. Im Berichtsmonat kündigte Vodafone ein Squeeze-out der Restaktionäre der Kabel Deutschland Holding AG an. Der Börsenkurs profitierte deutlich von der Nachricht. Die Positionsgewichtung im Fonds beträgt 2,8%. Salesforce übertraf die Markterwartungen für das Schlussquartal mit einer Umsatzausweitung um 14%. Zudem erhöhte der Softwarekonzern sein Aktienrückkaufprogramm auf 20 Mrd. USD und hob die Umsatz- und Gewinnprognose für das laufende Geschäftsjahr an. SAP gab den Verkauf seiner Beteiligung in Höhe von 71% am EFM-Spezialisten Qualtrics bekannt, um sich stärker auf das Kerngeschäft zu fokussieren. Mit dem Erlös von 7,7 Mrd. USD realisiert SAP einen Mrd.-Gewinn. Qualtrics wurde im Jahr 2018 für 8 Mrd. USD erworben und vor zwei Jahren über einen Teil-IPO auf einer Bewertungsbasis von 15 Mrd. USD an die Börse gebracht. Tencent gelang im Schlussquartal ein Umsatzwachstum, wovon unsere Prosus-Aktien profitierten. Vonovia konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr die wichtige Ergebnisgröße FFO (funds from operations) um 20% auf 2 Mrd. Euro verbessern. Um die Bilanz und Liquidität zu schonen, beabsichtigt der Immobilienkonzern, seine Dividende zu halbieren und einen Betrag von 0,85 Euro je Aktie auszuschütten. GRENKE erreichte mit einem Jahresgewinn von 84 Mio. Euro das obere Ende der Prognose. Im laufenden Jahr soll das Leasingneugeschäft um 13-22% wachsen und ein Konzerngewinn von 80-90 Mio. Euro erzielt werden. Um die Wachstums- und Expansionsstrategie zu stärken, wird das Unternehmen in den kommenden drei Jahren 45-50 Mio. Euro in die digitale Optimierung der Wertschöpfungskette investieren. Die Allokation des Fonds umfasst 79% Aktien, 20% Anleihen und 1% Liquidität. Stand 31.03.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0323578657 / A0M430
Fondsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A.
Fondsmanager	Herr Dr. Bert Flossbach, Team der Flossbach von Storch AG
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	24.10.2007
Rücknahmepreis	282,61 EUR (Stand 14.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	24410,00 Mio. EUR (Stand 28.02.2023)
Risikoklasse	3
SRI	3
SRR1	5
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	1,60 EUR (Stand 09.12.2022)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Sauren-Fondsrating	2
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 8

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs in Euro. Der Fonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Anleihen aller Art (z.B. Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandel- und Optionsanleihen), Geldmarktinstrumente, Zertifikate, Gold, andere Fonds und Festgelder zählen. Mindestens 25% des Fondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen investiert. Bis zu 15% des Fondsvermögens dürfen direkt in Gold investiert werden.

Besonderheiten

Name vormalis: FvS Strategie SICAV - Multi. Opport. R, vormalis: Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,03 %
Managementgebühr	1,53 %
Performancegebühr**	10,00 %

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

** des Vermögenszuwachses des Netto-Fondsvermögens (High Watermark)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	4,41 %		1,73 %	
3 Monate	1,28 %		0,06 %	
6 Monate	5,56 %		4,25 %	
1 Jahr	-6,23 %		-5,48 %	
3 Jahre	11,10 %	3,57 %	16,47 %	5,21 %
5 Jahre	24,01 %	4,40 %	12,36 %	2,36 %
10 Jahre	68,59 %	5,36 %	38,28 %	3,29 %
seit Jahresbeginn	5,00 %		2,96 %	
seit Auflegung	202,56 %	7,41 %		

Stand: 14.04.2023

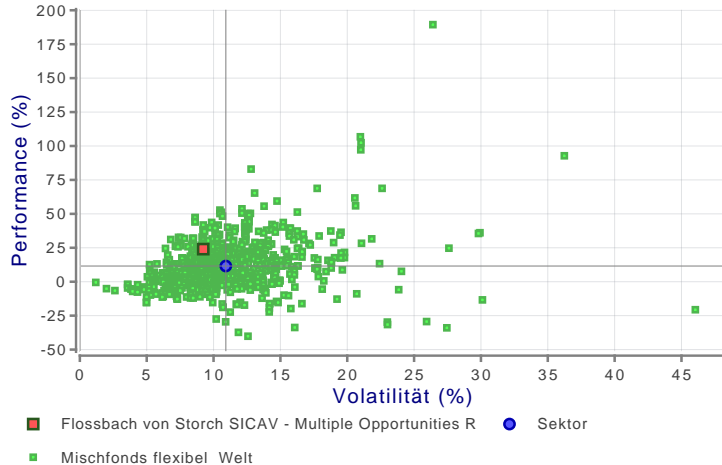
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	10,86 %	9,41 %	9,23 %
Sharpe Ratio	-0,79	0,47	0,50
Tracking Error	4,30 %	4,61 %	4,50 %
Beta-Faktor	1,04	0,99	0,88
Treynor Ratio	-8,20	4,48	5,24
Information Ratio	-0,03	-0,02	0,05
Jensen's Alpha	-0,08 %	-0,09 %	0,26 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-18,99 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	316,14 €		
12-Monats-Tief	265,03 €		
Maximum Drawdown	29,71 %		
Maximum Time to Recover	499 Tage		

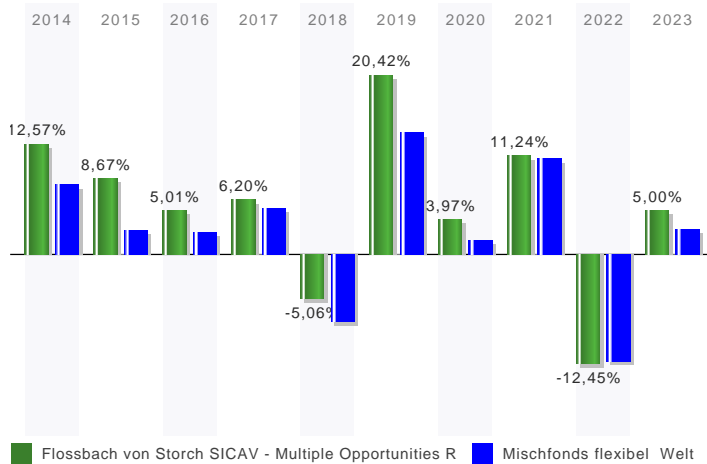
Stand: 14.04.2023

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Gewinne/Verluste



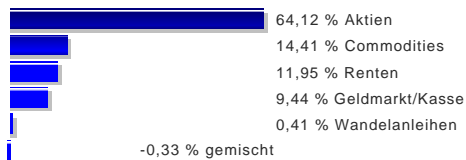
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	12,57 %
im Jahr 2015	8,67 %
im Jahr 2016	5,01 %
im Jahr 2017	6,20 %
im Jahr 2018	-5,06 %
im Jahr 2019	20,42 %
im Jahr 2020	3,97 %
im Jahr 2021	11,24 %
im Jahr 2022	-12,45 %
im Jahr 2023	5,00 %

Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



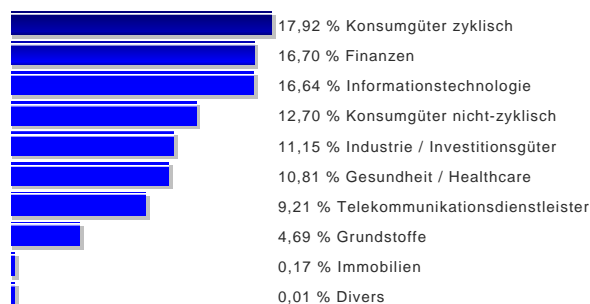
Stand: 28.02.2023

Länderaufteilung



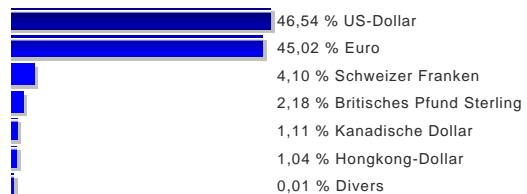
Stand: 28.02.2023

Branchenaufteilung



Stand: 28.02.2023

Währungsaufteilung



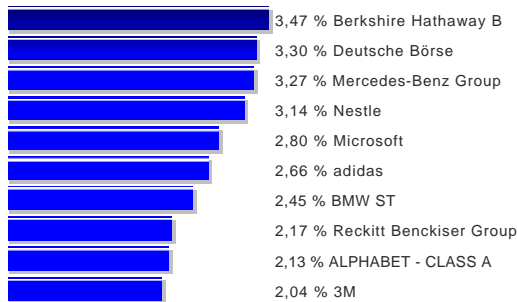
Stand: 28.02.2023

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Top-Holdings



Stand: 28.02.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Eurozone noch immer auf sehr hohen Niveaus. Mit dem siebten Zinsschritt in diesem Jahr (auf 4,25 bis 4,50 %) und einer unmissverständlichen Rhetorik, so lange weiterzumachen, bis das Inflationsziel von zwei Prozent erreicht sei (we have to keep at it until the job is done), machte die US-amerikanische Notenbank Federal Reserve (Fed) im Dezember die Hoffnungen auf eine baldige geldpolitische Entspannung vorerst zunichte. Christine Lagarde, Chefin der Europäischen Zentralbank (EZB), schließt sich der harten Gangart der Fed an und stellte nach der letzten Zentralbanksitzung weitere signifikante Zinsschritte in Aussicht. Die Aktionen der Notenbanker wirkten sich im abgelaufenen Monat negativ auf die Märkte aus. In Euro gerechnet ist der weltweite Aktienindex MSCI World um 7,8 % gefallen so stark, wie seit dem Ausbruch der Pandemie nicht mehr. Mit der verschärften Rhetorik der Europäischen Zentralbank (EZB) ging eine Aufwertung der Gemeinschaftswährung gegenüber dem US-Dollar einher, der gegen den Euro 2,8 % verlor. Höhere Zinsen wirkten sich insgesamt negativ auf die Bondmarkte aus. Interessanterweise blieb der Goldpreis im Dezember (selbst in Euro gerechnet) unverändert. Das Edelmetall hat zwar den erwarteten Inflationsausgleich nicht ganz erreicht, legte aber, in Euro gerechnet, immerhin um 5,9 % zu. Das Portfolio hielt sich im Dezember dank der partiellen Währungsabsicherung im US-Dollar, der Positionen in physischem Gold und Goldminen, sowie der begrenzten Verlusten auf der Einzeltitelebene deutlich besser als der Gesamtmarkt. Wir nahmen zuletzt einige Anpassungen im Technologiebereich sowie Verkäufe bei Unternehmen vor, deren Bewertung uns im Vergleich zu anderen Titeln jetzt unattraktiv erscheinen. Wir nutzten die Gelegenheit, um einige Titel nach stärkeren Kursverlusten zuzukaufen und neue Positionen im Fonds aufzubauen, über die wir nach Erreichen der Zielgröße im nächsten Monat berichten werden. Die jüngsten Marktentwicklungen sprechen dafür, dass die Ertragskraft der Unternehmen wieder stärker in den Vordergrund rückt und überbordende Wachstumsfantasien vor allem bei Technologieunternehmen nicht mehr ausreichen, um die Kurse hochzuhalten. Auch der von uns bereits seit längerem kritisierte, geradezu verschwenderische Umgang mit Aktienoptionen bei einigen Technologieunternehmen findet inzwischen mehr Gehör. Auch wenn die Bewertungsniveaus inzwischen deutlich gesunken sind, erwarten wir aufgrund des noch nicht absehbaren Endes beim Zinserhöhungszyklus keinen Wiederanstieg auf die Niveaus vor Jahresfrist. Chancen bieten sich unseres Erachtens deshalb bei Aktien, deren niedrige Bewertung immer noch viel Skepsis impliziert. Oder bei Sondersituationen von Unternehmen, zu denen auch Übernahmen zählen können.

Stand 28.02.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.



Stammdaten

ISIN / WKN	IE0004766675 / 631025
Fondsgesellschaft	Comgest Asset Management International Limited
Fondsmanager	Herr Alistair Wittet, Herr Laurent Dobler, Herr Arnaud Cosserat, Herr Franz Weis
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Singapur, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Europa
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Irland
Auflagedatum	15.05.2000
Rücknahmepreis	39,72 EUR (Stand 13.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	4180,39 Mio. EUR (Stand 28.02.2023)
Risikoklasse	3
SRI	4
SRRI	6
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahr(e)
Mindestanlage	50,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	MSCI Europe Index
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 10,0%
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

Übersicht

Anlageziel ist die langfristige Wertsteigerung des Fonds. Der Fonds investiert in ein Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen mit langfristigen Wachstumsaussichten. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapieren von Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in Europa haben oder vorwiegend in Europa geschäftlich tätig sind, oder in von europäischen Regierungen ausgegebenen oder garantierten Wertpapieren.

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Europa

Kosten

Ausgabeaufschlag *	3,85 %
Depotbankgebühr	0,01 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,55 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Ja, 10,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

Comgest Growth Europe Cap.

ISIN IE0004766675 WKN 631025 Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	7,29 %		4,37 %	
3 Monate	6,20 %		3,32 %	
6 Monate	22,82 %		18,62 %	
1 Jahr	5,25 %		2,36 %	
3 Jahre	49,89 %	14,44 %	44,71 %	13,11 %
5 Jahre	76,45 %	12,03 %	29,72 %	5,34 %
10 Jahre	153,48 %	9,75 %	90,81 %	6,67 %
seit Jahresbeginn	14,37 %		9,51 %	
seit Auflegung	297,20 %	6,20 %		

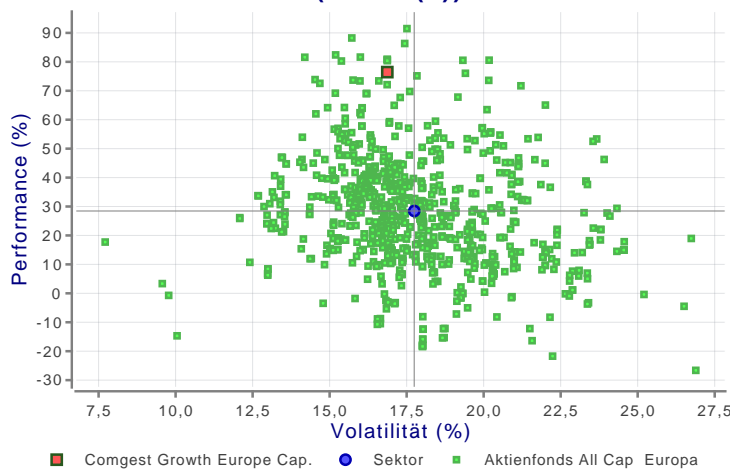
Stand: 13.04.2023

Wertentwicklung



Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

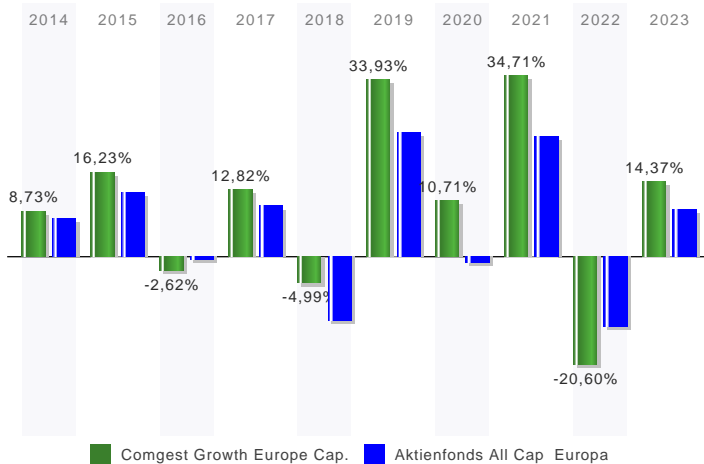
Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	23,47 %	18,56 %	16,87 %
Sharpe Ratio	0,11	0,82	0,74
Tracking Error	9,53 %	8,15 %	8,08 %
Beta-Faktor	1,13	1,04	0,91
Treynor Ratio	2,18	14,63	13,75
Information Ratio	0,03	0,01	0,07
Jensen's Alpha	0,39 %	0,07 %	0,63 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-40,58 %		
Längste Verlustperiode	7 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	43,83 €		
12-Monats-Tief	31,98 €		
Maximum Drawdown	51,47 %		
Maximum Time to Recover	2039 Tage		

Stand: 13.04.2023



Gewinne/Verluste



Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	8,73 %
im Jahr 2015	16,23 %
im Jahr 2016	-2,62 %
im Jahr 2017	12,82 %
im Jahr 2018	-4,99 %
im Jahr 2019	33,93 %
im Jahr 2020	10,71 %
im Jahr 2021	34,71 %
im Jahr 2022	-20,60 %
im Jahr 2023	14,37 %

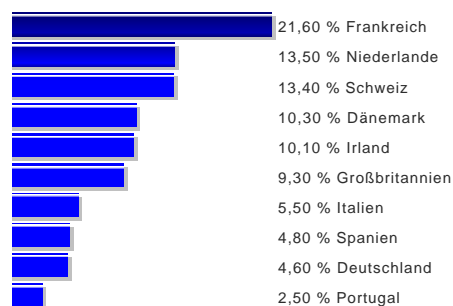
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



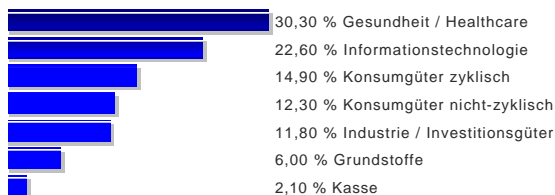
Stand: 28.02.2023

Länderaufteilung



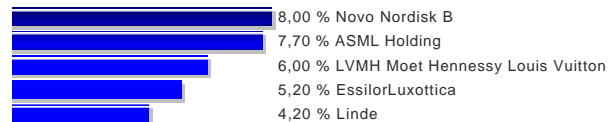
Stand: 28.02.2023

Branchenaufteilung



Stand: 28.02.2023

Top-Holdings



Stand: 28.02.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Nach einem starken Jahresauftakt entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte im Februar etwas verhaltener. Da die Inflation hoch und die Arbeitslosigkeit niedrig blieb, konzentrierten sich Anleger einmal mehr auf die Zinsentwicklung. Ein Jahr nach Ausbruch des Ukraine-Kriegs sind seine Auswirkungen überall in Europa deutlich spürbar: Die deutsche Wirtschaft schrumpfte im letzten Quartal, und das Verbrauchervertrauen war auch im Februar schwach. Andererseits haben sich mit der Wiedereröffnung Chinas nach den langen Lockdowns, dem Ausbleiben der befürchteten Energiekrise im Winter und der Normalisierung der Energiepreise auf Vor-Kriegsniveaus die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in Europa aufgeheitelt. Die Europäische Kommission hob ihre Wachstumsprognose für die EU in diesem Jahr auf 0,8% an. Die Berichtssaison bestätigte weitgehend die Erwartung eines starken Umsatzwachstums, aber nahezu stagnierender Gewinne in Q4 2022. Kaum Veränderung gab es daher bei den Konsenserwartungen eines nur geringen Gewinnwachstums in 2023. Die meisten Portfoliounternehmen haben inzwischen ihre Zahlen veröffentlicht und die Erwartung eines zweistelligen Gewinnwachstums im letzten Jahr bestätigt. Novo Nordisk berichtete dank seiner Adipositas- und Diabetesmedikamente über ein starkes Schlussquartal mit einem währungsbereinigten Umsatzplus von 18% und prognostizierte ein anhaltend dynamisches Wachstum, das die Erwartungen übertraf. Straumann schloss das Jahr mit einem Umsatzwachstum von knapp 10% ab und erwartet für 2023 eine ähnliche Entwicklung, obwohl die Preise für Zahnimplantate in staatlichen Krankenhäusern in China stark gefallen sind. Adidas veröffentlichte für 2022 einen kaum veränderten Umsatz und einen deutlich niedrigeren Gewinn mit Verweis auf zuvor angekündigte Sonderausgaben. Der neue CEO warnte vor möglichen weiteren Einmalkosten. 2023 wird nach seiner Einschätzung ein Jahr des Übergangs, bevor Adidas zu Wachstum und höherer



Rentabilität zurückkehrt.
Stand 28.02.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Invesco Pan European High Income Fund A thes.

ISIN LU0243957239 WKN A0J20D Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0243957239 / A0J20D
Fondsgesellschaft	Invesco Management S.A.
Fondsmanager	Frau Stephanie Butcher, Herr Tom Moore, Herr Oliver Collin, Herr Alex Ivanova
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Guernsey, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Macau, Malta, Niederlande, Norwegen, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Tschechische Republik, Zypern, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Europa
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	31.03.2006
Rücknahmepreis	22,79 EUR (Stand 14.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	6410,00 Mio. EUR (Stand 28.02.2023)
Risikoklasse	3
SRI	3
SRR1	4
Empfohlene Anlagedauer	5 - 10 Jahr(e)
Mindestanlage	1.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.04.2023)
uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ④ ⑤ ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxemburger Niederlassung
Geschäftsjahr	01.03. - 28.02.
Benchmark	45% ICE BofAML EUR High ,35% Bloomberg Pan-Europe,20% MSCI Europe ex UK In
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

Übersicht

Anlageziele sind hohe Erträge und langfristiges Kapitalwachstum. Der Fonds investiert vornehmlich in Schuldinstrumente (einschließlich Wandelanleihen) und Aktien von Unternehmen in Europa. Der Fonds kann in Schuldinstrumente investieren, die in finanzieller Hinsicht notleidend sind (notleidende Wertpapiere).

Besonderheiten

Fondsname bis 30.07.08: INVESCO Continental European Absolute Return Fund A thes.

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Europa

Kosten

Ausgabeaufschlag *	5,00 %
Depotbankgebühr	0,20 %
Managementgebühr	1,25 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

Invesco Pan European High Income Fund A thes.

ISIN LU0243957239 WKN A0J20D Währung EUR

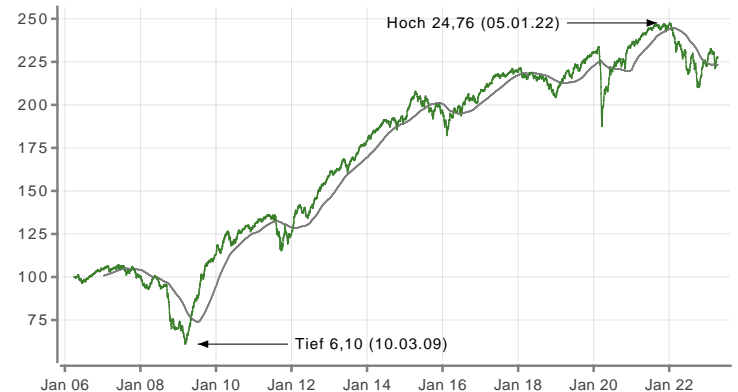


Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,62 %		1,21 %	
3 Monate	-0,52 %		0,19 %	
6 Monate	8,16 %		6,08 %	
1 Jahr	-2,65 %		-3,97 %	
3 Jahre	9,57 %	3,09 %	15,18 %	4,82 %
5 Jahre	4,64 %	0,91 %	10,13 %	1,95 %
10 Jahre	39,30 %	3,37 %	39,67 %	3,40 %
seit Jahresbeginn	2,47 %		3,12 %	
seit Auflegung	127,90 %	4,95 %		

Stand: 14.04.2023

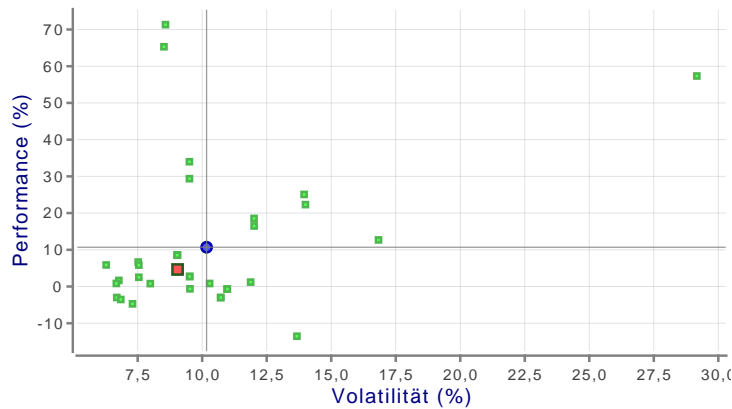
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



■ Invesco Pan European High Income Fund A thes. ● Sektor
■ Mischfonds flexibel Europa

Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	11,69 %	8,67 %	9,05 %
Sharpe Ratio	-0,47	0,51	0,12
Tracking Error	3,46 %	2,86 %	2,95 %
Beta-Faktor	1,20	1,01	1,01
Treynor Ratio	-4,64	4,36	1,10
Information Ratio	0,03	-0,03	-0,01
Jensen's Alpha	0,34 %	-0,10 %	-0,04 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-32,01 %		
Längste Verlustperiode	6 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	24,76 €		
12-Monats-Tief	21,01 €		
Maximum Drawdown	43,04 %		
Maximum Time to Recover	844 Tage		

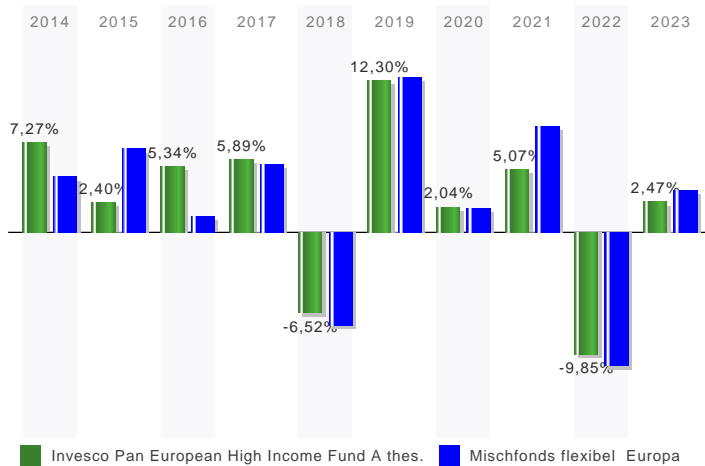
Stand: 14.04.2023

Invesco Pan European High Income Fund A thes.

ISIN LU0243957239 WKN A0J20D Währung EUR



Gewinne/Verluste



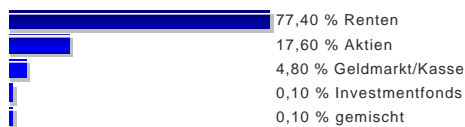
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	7,27 %
im Jahr 2015	2,40 %
im Jahr 2016	5,34 %
im Jahr 2017	5,89 %
im Jahr 2018	-6,52 %
im Jahr 2019	12,30 %
im Jahr 2020	2,04 %
im Jahr 2021	5,07 %
im Jahr 2022	-9,85 %
im Jahr 2023	2,47 %

Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



Stand: 28.02.2023

Länderaufteilung



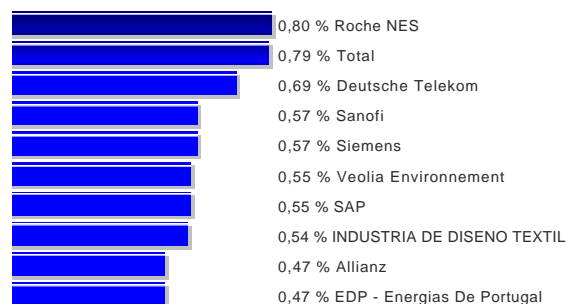
Stand: 28.02.2023

Währungsaufteilung



Stand: 28.02.2023

Top-Holdings



Stand: 28.02.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0280778662 / A0LGV7
Fondsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Fondsmanager	Herr Frank Lubberstedt
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds defensiv Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	02.04.2007
Rücknahmepreis	139,46 EUR (Stand 14.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	16,67 Mio. EUR (Stand 31.01.2023)
Risikoklasse	2
SRI	3
SRRI	5
Mindestanlage	20.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.04.2023)
uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ② ② ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Benchmark	70% MSCI Europ Small Cap,30% iBoxxEuCorpBBBOvPer
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Nein
Nachhaltigkeit	

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Nein
SFDR	Nein
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs in Euro. Der Fonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Die Mindestkapitalbeteiligungquote beträgt 25%.

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds defensiv
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	2,91 %
Depotbankgebühr	0,00 %
Managementgebühr	0,00 %
Performancegebühr**	20,00 %

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

** p.a. des über 4% hinausgehenden Anstieg des Anteilwertes

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	3,54 %		0,78 %	
3 Monate	2,56 %		-0,12 %	
6 Monate	11,48 %		2,93 %	
1 Jahr	2,95 %		-5,17 %	
3 Jahre	41,14 %	12,17 %	2,72 %	0,90 %
5 Jahre	12,53 %	2,39 %	1,13 %	0,22 %
10 Jahre	33,45 %	2,93 %	12,72 %	1,20 %
seit Jahresbeginn	5,44 %		1,82 %	
seit Auflegung	39,46 %	2,09 %		

Stand: 14.04.2023

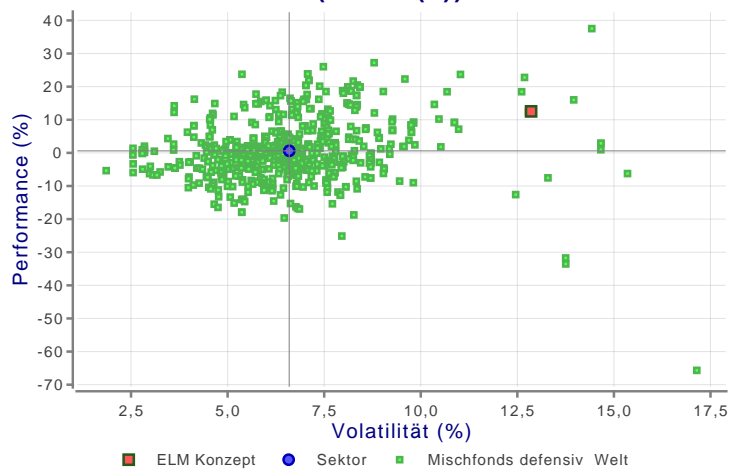
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

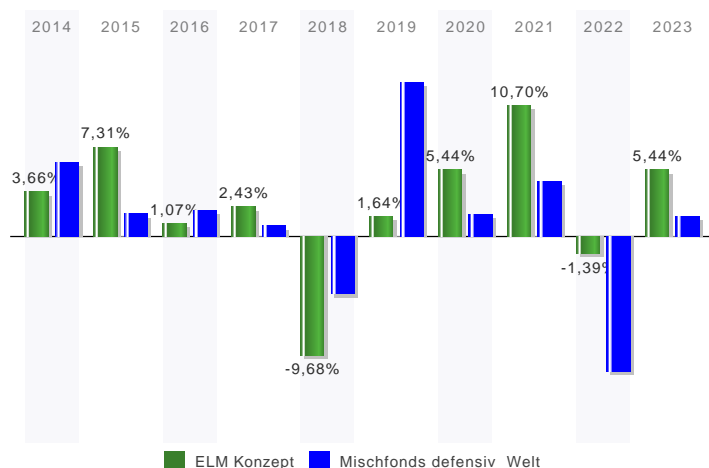
Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	10,72 %	12,18 %	12,86 %
Sharpe Ratio	0,06	1,15	0,17
Tracking Error	5,97 %	9,07 %	9,04 %
Beta-Faktor	1,20	1,57	1,73
Treynor Ratio	0,54	8,93	1,29
Information Ratio	0,10	0,11	0,02
Jensen's Alpha	0,89 %	0,86 %	-0,01 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-20,83 %		
Längste Verlustperiode	6 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	140,08 €		
12-Monats-Tief	124,47 €		
Maximum Drawdown	33,90 %		
Maximum Time to Recover	2064 Tage		

Stand: 14.04.2023



Gewinne/Verluste



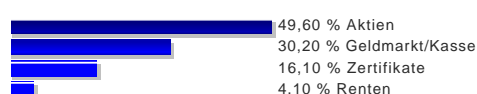
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	3,66 %
im Jahr 2015	7,31 %
im Jahr 2016	1,07 %
im Jahr 2017	2,43 %
im Jahr 2018	-9,68 %
im Jahr 2019	1,64 %
im Jahr 2020	5,44 %
im Jahr 2021	10,70 %
im Jahr 2022	-1,39 %
im Jahr 2023	5,44 %

Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



Stand: 31.01.2023

Länderaufteilung



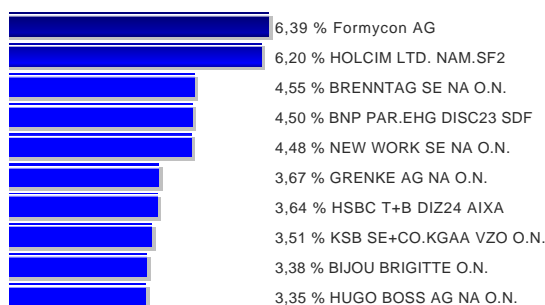
Stand: 31.01.2023

Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2023

Top-Holdings



Stand: 31.01.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Die Muster im Börsenjahr 2022 setzen sich fort. Die Kurserholung im ersten Monatsdrittel entpuppte sich nur als kurze Gegenbewegung in einem Bärenmarkt. Am Monatsende schloss der DAX auf einem Jahrestief. Die Kursverluste im MDAX und SDAX waren sogar zweistellig. Der Anteilspreis des ELM Konzept gab im September um -5,9% nach. Wir scheinen nun in der Panikphase angekommen zu sein. Kursverluste bei Small und Midcaps haben in solchen Phasen nichts mehr mit dem fundamentalen Wert eines Unternehmens zu tun, sondern sind darauf zurückzuführen, dass Marktteilnehmer sich nur noch von ihren Papieren trennen wollen. Da es fast keine Käufer gibt, fallen die Notierungen erheblich. Dies bietet uns erhebliche Chancen in Anbetracht unserer Kasse Quote. So gaben Apontis Pharma um -33%, Nabaltec und Amadeus Fire um jeweils -22% nach. Wir haben aktuell eine große Anzahl an Aktien auf unserer Watchlist und warten gespannt auf die nun beginnende Q3 Saison. Unsere Absicherung in DAX Put Optionen hilft uns in der aktuellen Marktphase erheblich. Unser Fondsportfolio setzt sich Ende September aus 55,4% Aktien, 20% Kasse, 14,1% Discountzertifikate, 6,2% Optionen (DAX Absicherung) und 4,3% Anleihen zusammen. Im Berichtsmonat haben wir uns von den Aktien von Lenzing (vor der Gewinnwarnung), Meyer Burger und flatexDEGIRO getrennt. Neu im Portfolio sind Bijou Brigitte, RWE und AT&S.

Stand 31.01.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten.



Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0107944042 / 926229
Fondsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	19.02.2000
Rücknahmepreis	29,22 EUR (Stand 13.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	215,30 Mio. EUR (Stand 27.01.2023)
Risikoklasse	3
SRI	4
SRRI	6
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,04 EUR (Stand 09.12.2020)
FWW FundStars	🌟🌟 (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	5
Lipper Leaders (3 J.)	① ① ① ① Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 20,0%
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	spezielle Altersvorsorge, allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Ja, 20,0%
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Ertrag und ein möglichst hoher langfristiger Wertzuwachs. Der Fonds investiert ohne geographische, industrie- oder branchenspezifische Schwerpunkte mindestens 60% in Aktien. Daneben können ADRs und GDRs, Renten aller Art, aktien- und rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate, welche Aktien als unterliegenden Basiswert beinhalten, sowie Wandel- und Optionsanleihen erworben werden. Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale der Kapitalanlagen.

Besonderheiten

Fondsname bis 30.11.05: DG Lux LOYS Dynamik Global, Fondsname bis 30.06.10: Multiadvisor Sicav - LOYS GLOBAL P

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,04 %
Managementgebühr	0,15 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

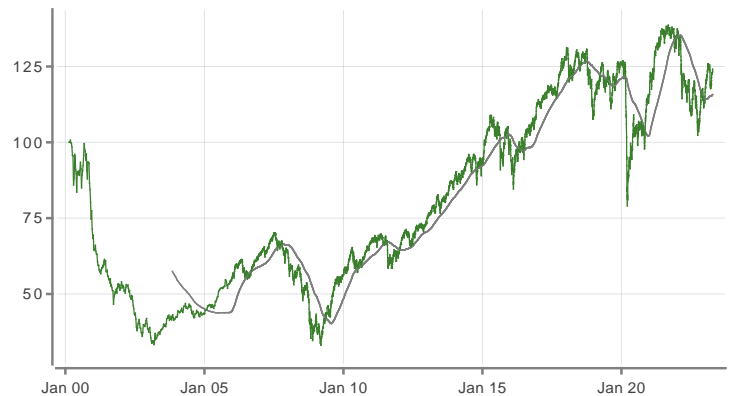


Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	4,62 %		3,69 %	
3 Monate	3,36 %		1,29 %	
6 Monate	18,49 %		6,42 %	
1 Jahr	4,17 %		-6,21 %	
3 Jahre	32,35 %	9,79 %	38,33 %	11,42 %
5 Jahre	-0,06 %	-0,01 %	43,49 %	7,49 %
10 Jahre	58,60 %	4,72 %	122,45 %	8,32 %
seit Jahresbeginn	9,64 %		5,48 %	
seit Auflegung	23,26 %	0,91 %		

Stand: 13.04.2023

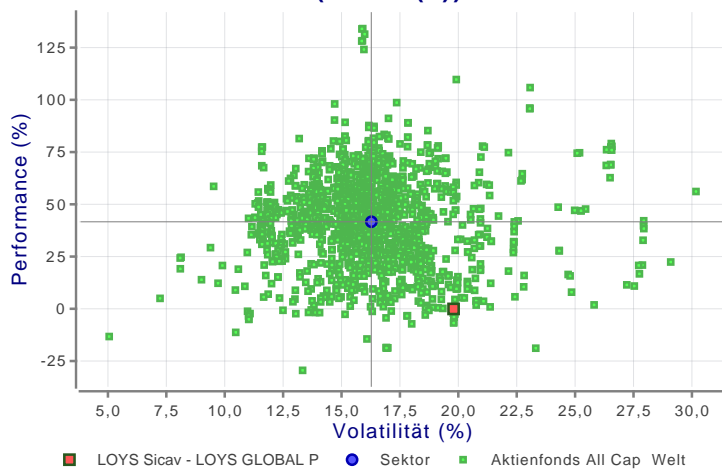
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

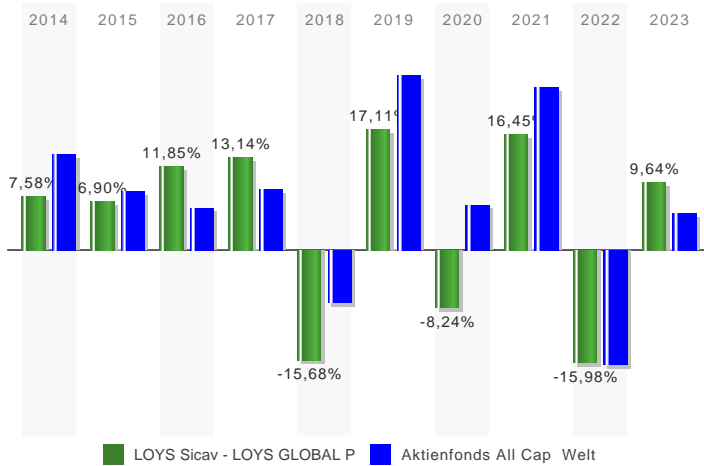
Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	20,57 %	18,80 %	19,80 %
Sharpe Ratio	0,04	0,60	0,02
Tracking Error	8,16 %	9,73 %	8,77 %
Beta-Faktor	1,12	1,12	1,19
Treynor Ratio	0,67	9,96	0,35
Information Ratio	0,09	-0,01	-0,06
Jensen's Alpha	0,93 %	-0,21 %	-0,67 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-50,43 %		
Längste Verlustperiode	7 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	32,61 €		
12-Monats-Tief	24,07 €		
Maximum Drawdown	67,14 %		
Maximum Time to Recover	5457 Tage		

Stand: 13.04.2023



Gewinne/Verluste



Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	7,58 %
im Jahr 2015	6,90 %
im Jahr 2016	11,85 %
im Jahr 2017	13,14 %
im Jahr 2018	-15,68 %
im Jahr 2019	17,11 %
im Jahr 2020	-8,24 %
im Jahr 2021	16,45 %
im Jahr 2022	-15,98 %
im Jahr 2023	9,64 %

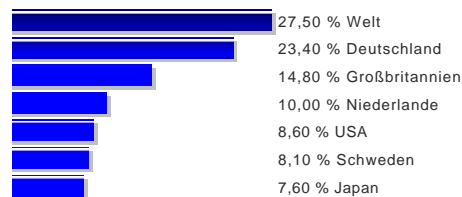
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



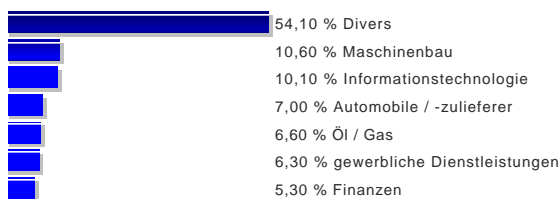
Stand: 27.01.2023

Länderaufteilung



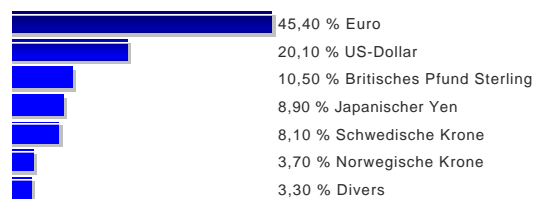
Stand: 27.01.2023

Branchenaufteilung



Stand: 27.01.2023

Währungsaufteilung



Stand: 27.01.2023

Top-Holdings



Stand: 27.01.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Stammdaten

ISIN / WKN	DE0009807016 / 980701
Fondsgesellschaft	Commerz Real Investmentgesellschaft mbH
Fondsmanager	Herr Mario Schüttauf, Herr Timo Lutz
Vertriebszulassung	Deutschland
Schwerpunkt	Immobilienfonds Europa
Produktart	Immobilienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflagedatum	07.04.1972
Rücknahmepreis	43,73 EUR (Stand 17.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	17484,60 Mio. EUR (Stand 31.03.2023)
Risikoklasse	3
SRI	1
SRRI	2
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,65 EUR (Stand 20.06.2022)
€uro-Fondsnote	0
Depotbank	BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 5,0%
PAIs	Nein
Nachhaltigkeit	Art. 8

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Nein
SFDR	Ja, 5,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Geringe Verluste
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

Übersicht

Anlageziel ist die Erwirtschaftung regelmäßiger Erträge aufgrund zufließender Mieten und Zinsen. Der Fonds investiert in hochwertige Gewerbeimmobilien, Immobilien-Projektentwicklungen und Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften. Er erwirbt vor allem Büroobjekte, Shopping-Center, Hotels und Logistikimmobilien hauptsächlich an den bedeutenden europäischen Wirtschaftsstandorten. Schwerpunkte liegen dabei derzeit auf Deutschland, Frankreich, Großbritannien und den BeNeLux-Staaten.

Besonderheiten

Fondsname bis 29.9.2010: hausInvest europa

Schwerpunkt

Asset	Immobilienfonds
Region	Europa

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,02 %
Gesamtkostenquote (TER)	0,84 %
Managementgebühr	0,80 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

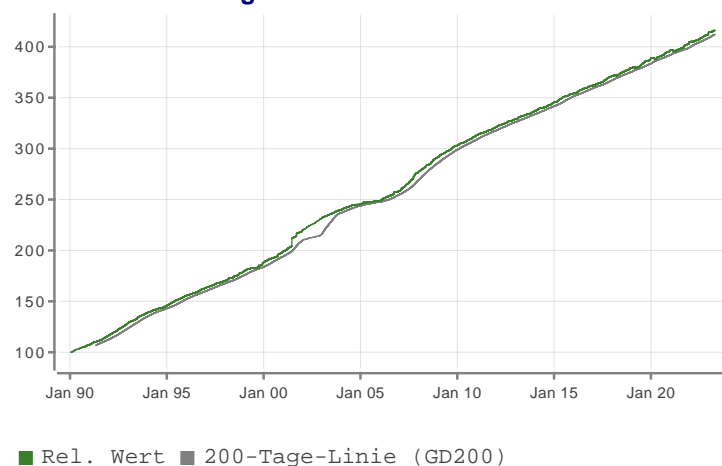


Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,18 %		0,62 %	
3 Monate	0,37 %		0,61 %	
6 Monate	1,16 %		2,74 %	
1 Jahr	2,53 %		0,25 %	
3 Jahre	7,27 %	2,37 %	9,02 %	2,92 %
5 Jahre	11,72 %	2,24 %	19,82 %	3,68 %
10 Jahre	25,44 %	2,29 %	40,18 %	3,44 %
seit Jahresbeginn	0,37 %		0,89 %	
seit Auflegung	1203,32 %	5,16 %		

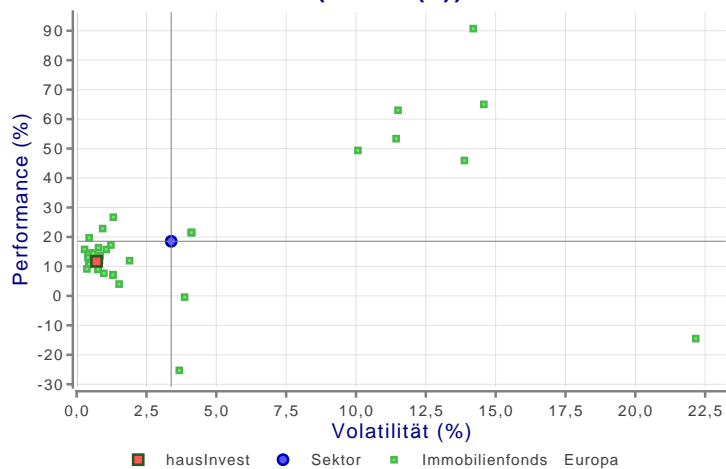
Stand: 14.04.2023

Wertentwicklung



Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

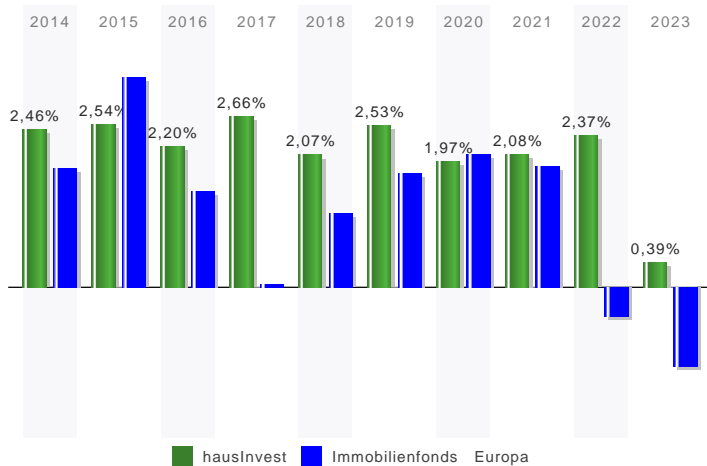
Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	0,59 %	0,70 %	0,71 %
Sharpe Ratio	3,23	3,64	3,54
Tracking Error	2,05 %	1,96 %	1,97 %
Beta-Faktor	0,10	0,12	0,12
Treynor Ratio	18,20	21,25	21,04
Information Ratio	0,12	0,00	-0,04
Jensen's Alpha	-0,47 %	0,29 %	0,37 %
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	43,74 €		
12-Monats-Tief	42,77 €		
Maximum Drawdown	1,83 %		
Maximum Time to Recover	100 Tage		

Stand: 14.04.2023



Gewinne/Verluste



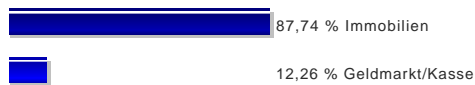
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	2,46 %
im Jahr 2015	2,54 %
im Jahr 2016	2,20 %
im Jahr 2017	2,66 %
im Jahr 2018	2,07 %
im Jahr 2019	2,53 %
im Jahr 2020	1,97 %
im Jahr 2021	2,08 %
im Jahr 2022	2,37 %
im Jahr 2023	0,39 %

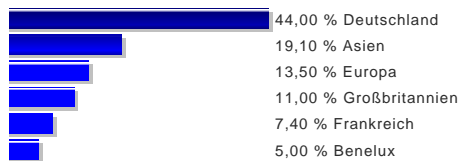
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



Stand: 31.03.2023

Länderaufteilung



Stand: 31.03.2023

Branchenaufteilung



Stand: 31.03.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR

ISIN LU0386882277 WKN A0RLJD Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0386882277 / A0RLJD
Fondsgesellschaft	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Fondsmanager	Herr Hans Peter Portner
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Hongkong, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Macau, Niederlande, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	31.10.2008
Rücknahmepreis	308,02 EUR (Stand 14.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	11040,00 Mio. CHF (Stand 28.02.2023)
Risikoklasse	3
SRI	4
SRRI	6
Mindestanlage	1.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	☆☆ (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	③ ③ ③ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxemburg
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Benchmark	100% MSCI World Index
Taxonomie	Ja, 8,0%
SFDR	Ja, 30,0%
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 9

Übersicht

Der Fonds wendet eine Kapitalwachstumsstrategie an, indem er mindestens 2/3 des Fondsvermögens in Aktien investiert, die von Gesellschaften auf der ganzen Welt begeben werden. Der Fonds umfasst eine Palette von Wertpapieren, die die Anlagen der offenen Themenfonds von Pictet widerspiegeln, wobei grundsätzlich jedes Thema gleich gewichtet wird und diese Gewichtung in der Regel einmal monatlich überprüft wird. Wenn es die Marktkonditionen nach Auffassung des Verwalters erfordern, wird die gleiche Gewichtung der Anlagethemen so lange ausgesetzt, bis sich die Marktkonditionen wieder normalisieren.

Besonderheiten

Fondsname bis 19.4.10: Pictet Funds (LUX) - Global Megatrend Selection-P Cap-EUR

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,02 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,99 %
Managementgebühr	1,60 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Ja, 30,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Ja, 8,0%
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR

ISIN LU0386882277 WKN A0RLJD Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	1,74 %		3,69 %	
3 Monate	-0,50 %		1,29 %	
6 Monate	5,14 %		6,42 %	
1 Jahr	-8,54 %		-6,21 %	
3 Jahre	25,90 %	7,98 %	38,33 %	11,42 %
5 Jahre	36,43 %	6,41 %	43,49 %	7,49 %
10 Jahre	127,04 %	8,55 %	122,45 %	8,32 %
seit Jahresbeginn	3,95 %		5,48 %	
seit Auflegung	290,52 %	9,88 %		

Stand: 13.04.2023

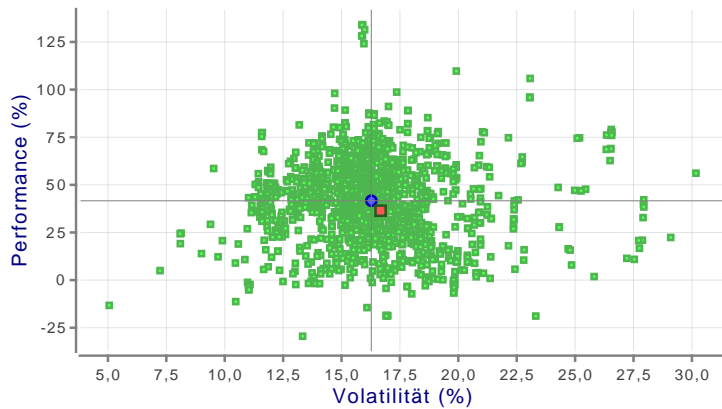
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



■ Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR ● Sektor
■ Aktienfonds All Cap Welt

Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	19,23 %	16,53 %	16,67 %
Sharpe Ratio	-0,50	0,67	0,42
Tracking Error	5,76 %	4,86 %	4,42 %
Beta-Faktor	1,09	1,10	1,07
Treynor Ratio	-8,79	10,00	6,63
Information Ratio	-0,02	-0,02	0,00
Jensen's Alpha	-0,01 %	-0,20 %	-0,04 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-21,83 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	380,05 €		
12-Monats-Tief	286,30 €		
Maximum Drawdown	32,30 %		
Maximum Time to Recover	674 Tage		

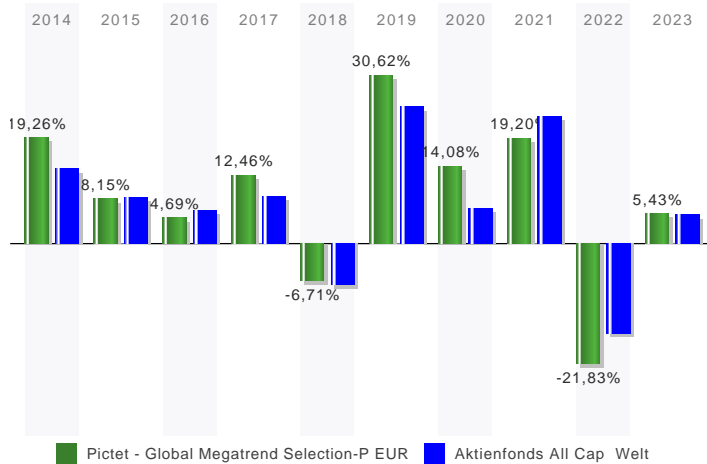
Stand: 13.04.2023

Pictet - Global Megatrend Selection-P EUR

ISIN LU0386882277 WKN A0RLJD Währung EUR



Gewinne/Verluste



Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	19,26 %
im Jahr 2015	8,15 %
im Jahr 2016	4,69 %
im Jahr 2017	12,46 %
im Jahr 2018	-6,71 %
im Jahr 2019	30,62 %
im Jahr 2020	14,08 %
im Jahr 2021	19,20 %
im Jahr 2022	-21,83 %
im Jahr 2023	5,43 %

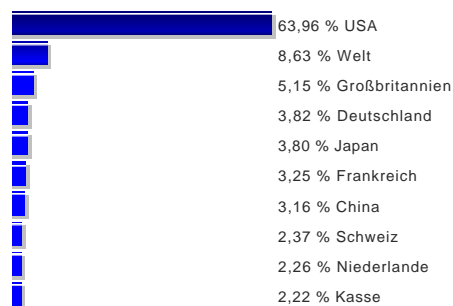
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



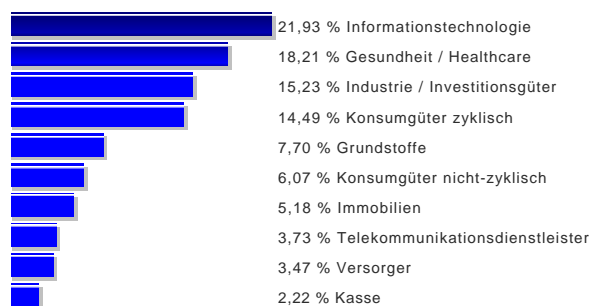
Stand: 28.02.2023

Länderaufteilung



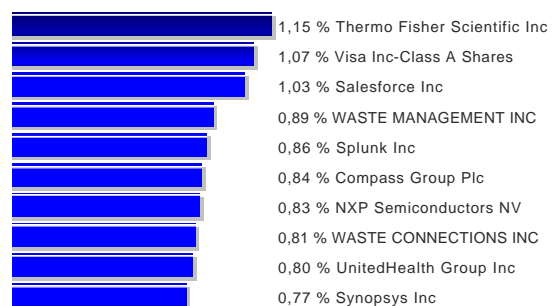
Stand: 28.02.2023

Branchenaufteilung



Stand: 28.02.2023

Top-Holdings



Stand: 28.02.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Dass sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE000A0D95Q0 WKN A0D95Q Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	DE000A0D95Q0 / A0D95Q
Fondsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH
Fondsmanager	Herr Peter Rieth
Vertriebszulassung	Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds defensiv Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflegedatum	15.07.2005
Rücknahmepreis	69,05 EUR (Stand 13.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1560,00 Mio. EUR (Stand 30.12.2022)
Risikoklasse	2
SRI	3
SRRI	4
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahr(e)
Mindestanlage	2.500,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,14 EUR (Stand 15.02.2023)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	④ ④ ④ ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	60% JPM EMU Investment G, 20% JPM Cash Index Euro, 20% Stoxx 50 NR
Taxonomie	Ja, 1,0%
SFDR	Ja, 10,0%
PAIs	Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 8

Übersicht

Anlageziel ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds investiert in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Zertifikaten. Die maximale Aktienquote liegt bei 40%. Als Rentenanlagen kommen vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten.

Besonderheiten

Fondsname bis 28.02.2018: BHF Total Return FT, vormals: ODDO BHF Total Return FT

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds defensiv
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag *	2,91 %
Depotbankgebühr	0,03 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,28 %
Managementgebühr	1,25 %
Performancegebühr**	10,00 %

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Ja, 10,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Ja, 1,0%
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

* des Betrages, um den die jährliche Wertentwicklung die Entwicklung der Geldmarktanlage (EURSTR + 8,5 BP) um 200 Basispunkten übersteigt

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE000A0D95Q0 WKN A0D95Q Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,86 %		0,78 %	
3 Monate	-0,12 %		-0,12 %	
6 Monate	3,47 %		2,93 %	
1 Jahr	-3,22 %		-5,17 %	
3 Jahre	6,70 %	2,19 %	2,72 %	0,90 %
5 Jahre	9,20 %	1,78 %	1,13 %	0,22 %
10 Jahre	23,46 %	2,13 %	12,72 %	1,20 %
seit Jahresbeginn	1,87 %		1,82 %	
seit Auflegung	58,12 %	2,61 %		

Stand: 13.04.2023

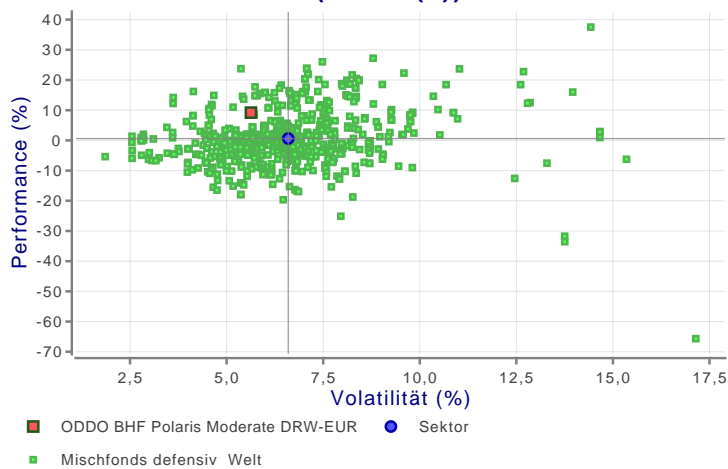
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	7,59 %	6,11 %	5,63 %
Sharpe Ratio	-0,59	0,49	0,36
Tracking Error	1,39 %	1,62 %	1,81 %
Beta-Faktor	1,00	1,06	0,92
Treynor Ratio	-4,46	2,81	2,21
Information Ratio	0,14	0,08	0,08
Jensen's Alpha	0,19 %	0,12 %	0,16 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-9,42 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	75,03 €		
12-Monats-Tief	66,77 €		
Maximum Drawdown	12,45 %		
Maximum Time to Recover	870 Tage		
Durchschnittliche Rendite	4,00 %		

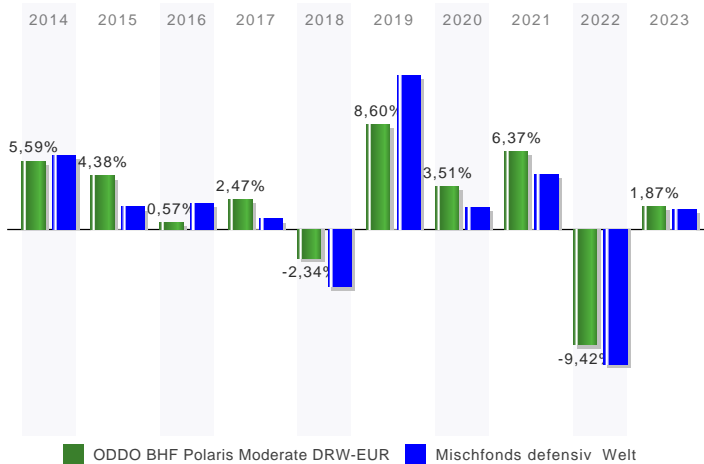
Stand: 13.04.2023

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE000A0D95Q0 WKN A0D95Q Währung EUR



Gewinne/Verluste



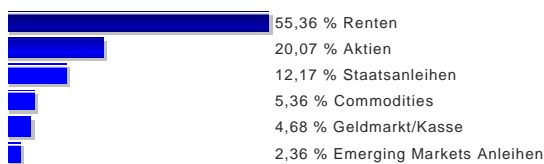
Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	5,59 %
im Jahr 2015	4,38 %
im Jahr 2016	0,57 %
im Jahr 2017	2,47 %
im Jahr 2018	-2,34 %
im Jahr 2019	8,60 %
im Jahr 2020	3,51 %
im Jahr 2021	6,37 %
im Jahr 2022	-9,42 %
im Jahr 2023	1,87 %

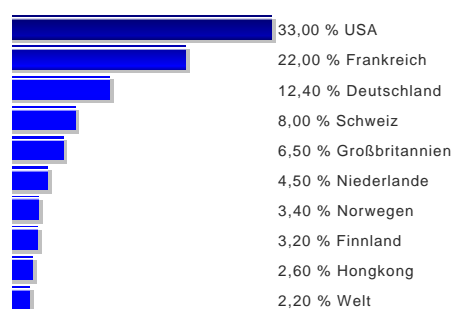
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



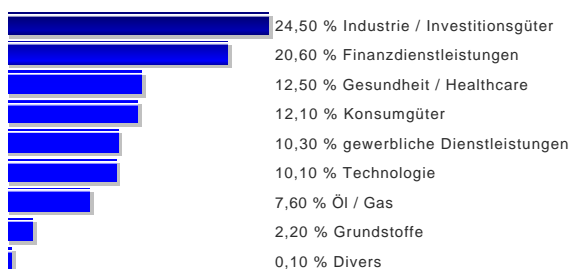
Stand: 30.12.2022

Länderaufteilung



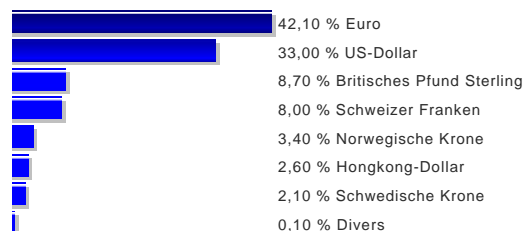
Stand: 30.12.2022

Branchenaufteilung



Stand: 30.12.2022

Währungsaufteilung



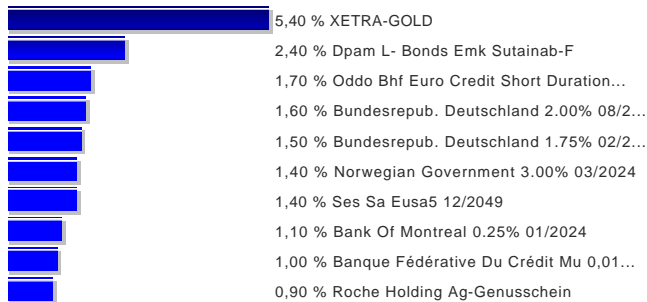
Stand: 30.12.2022

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

ISIN DE000A0D95Q0 WKN A0D95Q Währung EUR



Top-Holdings



Stand: 30.12.2022

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Im Dezember dominierten die großen Zentralbanken erneut die Kapitalmärkte. Die Fed und die EZB erhöhten beide ihren Leitzins wie erwartet um nur 50 Bp., verdeutlichten allerdings auch, dass das Ende des Zinsstraffungszyklus noch nicht erreicht ist. Auch aufgrund der stabilen Arbeitsmarktdaten erwarten Anleger nun ein späteres Ende der Zinserhöhungen, wodurch die übermäßig optimistischen Erwartungen der vorangegangenen Monate korrigiert wurden. Dies belastete die Aktienmärkte und dort vor allem den Technologiesektor, der besonders stark auf Zinsänderungen reagiert. Am Anleihenmarkt stiegen die Renditen im Berichtsmonat. Nach den Kursanstiegen der Vorwochen verringerten wir unser Engagement in zyklischen Titeln mit guter Wertentwicklung in Europa, darunter Atlas Copco, Siemens und Schneider Electric. Wir nutzten auch die Kursgewinne bei Axon, einem Hersteller von Body-Cams und Tasern für Polizeibehörden, und nahmen nach guten Quartalszahlen Gewinne mit. Gleichzeitig erhöhten wir mit der Aufstockung von Nestlé und Roche den Anteil defensiver Titel. Auch die Position im Energietitel TotalEnergies wurde vergrößert. Insgesamt war die Aktienallokation im Vergleich zum Vormonat leicht rückläufig. Der Goldanteil des Portfolios wurde etwas reduziert. Im Anleiheportfolio reagierten wir auf die Rückkehr der Zinsen zu ihrem Aufwärtstrend. Gleichzeitig verringerten wir unsere Position in einer Anleihe des Immobilienunternehmens Vonovia, da Immobilien besonders stark auf steigende Zinsen reagieren. Dagegen erhöhten wir den Portfolioanteil sicherer Staats- und Länderanleihen geringfügig. Darüber hinaus reduzierten wir die Duration von zuvor bis zu 3,2 Jahren auf etwa 2,5 Jahre.

Stand 30.12.2022

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

ISIN DE0009780411 WKN 978041 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	DE0009780411 / 978041
Fondsgesellschaft	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Fondsmanager	Herr Markus Zeiß
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Large Cap Euroland
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflagedatum	28.06.1999
Rücknahmepreis	36,04 EUR (Stand 13.04.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	357,37 Mio. EUR (Stand 28.02.2023)
Risikoklasse	3
SRI	4
SRRRI	6
Mindestanlage	50,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Sparplan	1.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	1,30 EUR (Stand 16.03.2023)
FWW FundStars	🌟 (Stand 01.04.2023)
€uro-Fondsnote	5
Lipper Leaders (3 J.)	① ① ① ① Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	Landesbank Baden-Württemberg
Geschäftsjahr	01.02. - 31.01.
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Nein
Nachhaltigkeit	Ohne

Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

Übersicht

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien führender Unternehmen aus dem Euroraum, die sich durch eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik auszeichnen. Dabei wird die Methode der diskretionären Aktienauswahl angewandt. Zu den Auswahlkriterien gehören neben einer überdurchschnittlich hohen Dividendenrendite die Stabilität der Bilanzstruktur, Ertrags,- bzw. Substanzstärke und gute Wachstumsperspektiven des Unternehmens. Der Schwerpunkt liegt derzeit bei großen Unternehmen aus den führenden Aktienindizes, welche durch aussichtsreiche kleinere Werte (Mid- und Small Cap) ergänzt werden.

Besonderheiten

Fondsname bis 30.06.06: BWK-Dividenden-Strategie Euro, bis 29.09.08: BWI-Dividenden-Strategie Euro

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds Large Cap
Region	Euroland

Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,20 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,74 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

ISIN DE0009780411 WKN 978041 Währung EUR

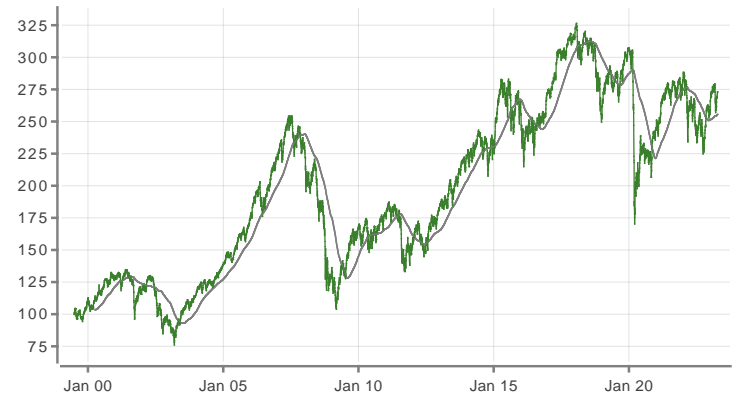


Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	3,19 %		4,70 %	
3 Monate	0,61 %		3,72 %	
6 Monate	18,99 %		24,40 %	
1 Jahr	4,06 %		9,26 %	
3 Jahre	30,11 %	9,17 %	49,20 %	14,27 %
5 Jahre	-11,30 %	-2,37 %	31,68 %	5,66 %
10 Jahre	45,67 %	3,83 %	97,54 %	7,04 %
seit Jahresbeginn	6,91 %		12,09 %	
seit Auflegung	173,10 %	4,31 %		

Stand: 13.04.2023

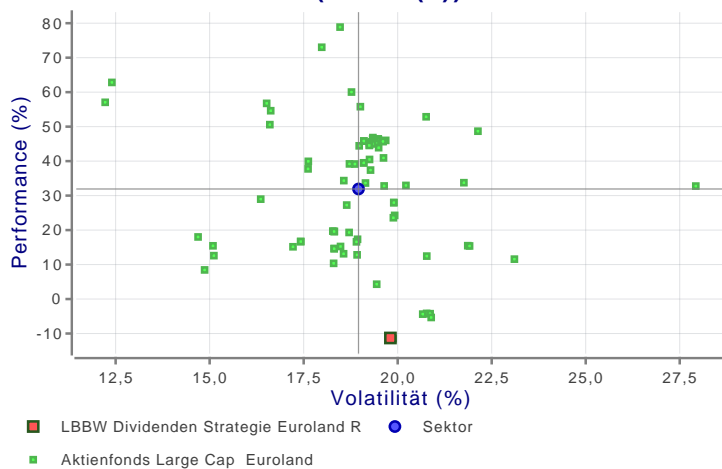
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 16.04.2023

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 16.04.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	18,46 %	17,08 %	19,81 %
Sharpe Ratio	0,10	0,63	-0,10
Tracking Error	5,14 %	4,30 %	5,10 %
Beta-Faktor	0,89	0,94	1,07
Treynor Ratio	2,02	11,42	-1,79
Information Ratio	-0,06	-0,08	-0,12
Jensen's Alpha	-0,33 %	-0,27 %	-0,66 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-46,06 %		
Längste Verlustperiode	6 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	40,92 €		
12-Monats-Tief	30,78 €		
Maximum Drawdown	59,21 %		
Maximum Time to Recover	2793 Tage		

Stand: 13.04.2023

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

ISIN DE0009780411 WKN 978041 Währung EUR



Gewinne/Verluste



Stand: 16.04.2023

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2014	4,06 %
im Jahr 2015	13,54 %
im Jahr 2016	3,12 %
im Jahr 2017	15,36 %
im Jahr 2018	-18,88 %
im Jahr 2019	19,73 %
im Jahr 2020	-20,03 %
im Jahr 2021	15,61 %
im Jahr 2022	-9,36 %
im Jahr 2023	6,91 %

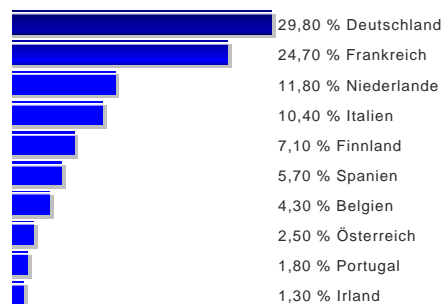
Stand: 16.04.2023

Vermögensaufteilung



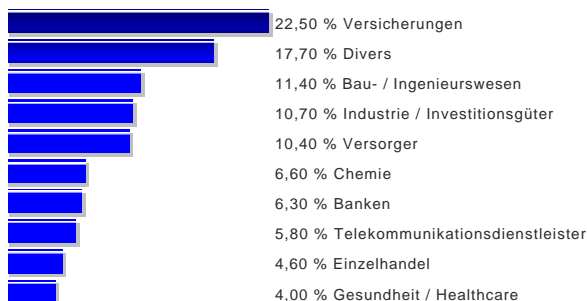
Stand: 28.02.2023

Länderaufteilung



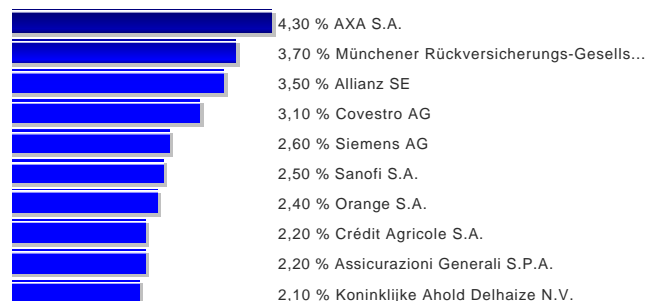
Stand: 28.02.2023

Branchenaufteilung



Stand: 28.02.2023

Top-Holdings



Stand: 28.02.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Die Dividendenindizes MSCI EMU High Dividend und EURO STOXX Select Dividend 30 entwickelten sich im November mit ca. 7,13% bzw. rund 3,70% sehr unterschiedlich. Mit der Auswahl und Gewichtung innerhalb der Branchen wurden im November mit dem Industriesektor (z.B. Siemens), der Versicherungsbranche (z.B. Münchener Rück) und dem Energiesektor (z.B. Totalenergies) jeweils relative Vorteile erzielt, hingegen erwies sich die Gewichtung in der Telekommunikationsbranche (z.B. Proximus), im Basiskonsumgütersektor (z.B. Ahold Delhaize) sowie im Gesundheitssektor (z.B. Sanofi) im Marktvergleich als weniger gut. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in Deutschland, gefolgt von Frankreich und den Niederlanden. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten die Versicherungsbranche, der Versorgungssektor, Industrieunternehmen sowie die Automobilbranche. Die Aktienquote lag am Berichtsstichtag bei rund 99,86%.

LBBW Dividenden Strategie Euroland R

ISIN DE0009780411 WKN 978041 Währung EUR



Stand 28.02.2023

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.