

Ertrag & Wachstum

ANLAGERICHTLINIE

Diese ausgewogene Anlagestrategie investiert in ein breit gestreutes internationales Fondsportfolio mit dem Ziel einer attraktiven Rendite bei moderaten Schwankungen. Der Schwerpunkt des Portfolios liegt in chancenorientierten Fonds, wie z.B. Aktien-, Rohstoffoder Schwellenländeranleihefonds. Zur Begrenzung der Risiken wird zudem in ertragsorientierten Fonds mit dem Ziel einer stabilen Rendite investiert. Bei der Fondsauswahl berücksichtigen wir auch Nachhaltigkeitskriterien.

ANGESTREBTE ZIELE

Die Rendite soll 3% oberhalb mittel- bis langlaufender festverzinslicher Anleihen höchster Bonität liegen². Die Volatilität soll 10% p.a. nicht überschreiten.

Maximale Aktienquote:	65%
Verlustschwelle ³ :	10%

FAKTEN

Kategorie:	Fondsgebundene Vermögensverwaltung
Depotführung:	European Bank for Financial Services GmbH (ebase®)
Vermögensverwalter:	Hansen & Heinrich AG, Berlin
Produktstart:	April 2014
Erstanlage:	€ 25.000, weitere Anlagen ab € 1.000
Sparpläne*:	ab € 250
Auszahlpläne*:	ab € 250 (*ab einem Bestand von mind. € 25.000 möglich)
Anlagezeitraum:	Mindestens 4-6 Jahre

CHANCEN

- Chancen, an markt-, branchen- und unternehmensbedingten Kurssteigerungen zu partizipieren
- Erfahrener Vermögensverwalter mit einem langjährig bewährtem Portfoliomanagement-Ansatz
- Attraktive, ausgewogene Anagemöglichkeiten durch diversifiziertes Investment in aussichtsreiche Vermögensklassen

RISIKEN

- Kursschwankungs- und Kursverlustrisiko durch die Entwicklungen z.B. an den Aktien- und Rentenmärkten
- Bonitäts- bzw. Emittentenrisiko der Wertpapiere, in welche die einzelnen im Fondsportfolio enthaltenen Fonds investieren
- Wechselkursrisiko bei Vermögenswerten, die nicht in der Fondswährung angelegt sind
- Kontrahentenrisiko bei Exchange Traded Fund (ETFs), die den zugrundeliegenden Index durch Derivate abbilden
- Verlustrisiko bei Rohstoff-ETFs durch Abbildung des Index mit Hilfe des Einsatzes von Terminkontrakten
- Bisheriger bewährter Portfoliomanagement-Ansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg

KOSTEN¹:

Anlagevergütung bis zu 4,00 % inkl. MwSt. • Vermögensverwalterentgelt 0,774 % halbjährlich inkl. MwSt. • Depotführungsentgelt € 64,00 inkl. MwSt.

DISCLAIMER

Die in diesem Dokument wiedergegebenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen zum Teil auf allgemein zugänglichen Daten und Quellen Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und haben keine Rechtsverbindlichkeit. Sie sollen lediglich Kunden und Interessenten der Hansen & Heinrich Managed Depots informieren und stellen weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar noch ist sie eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung. Soweit Informationen zu Fonds in der Unterlage enthalten sind, stellen diese lediglich Produktinformationen der die jeweiligen Fonds aufliegenden Kapitalverwaltungsgesellschaften dar. Aufgrund der Zusammensetzungen und Anlagepolitik der Fonds besteht die Möglichkeit erhöhter Volatilität, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Bitte beachten Sie deshalb auch die aktuellen Verkaufsunterlagen wie z.B. den jeweils aktuell gültigen Verkaufsprospekt mit ausführlichen Risikohinweisen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) der fondsaufliegenden Kapitalverwaltungsgesellschaft. Es wird keine Gewähr für die Geeignetheit und Angemessenheit der dargestellten Finanzinstrumente sowie für die wirtschaftlichen und steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den dargestellten Finanzinstrumenten und für deren zukünftige Wertentwicklung übernommen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Investitionen in Fremdwährungen können zu zusätzlichen Währungsverlusten führen. Die dargestellten Grafiken und Tabellen beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden, soweit nichts anderes angegeben, nach der BVI-Methode abzüglich des aktuell gültigen Vermögensverwalterentgeltes berechnet (brutto) und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die weiteren auf diesem Stammdatenblatt ausgewiesenen direkten Kosten (Anlagevergütung, Depotführungsentgelt) führen zu einer Reduktion der dargestellten Anlageergebnisse.

HINWEISE

Jede Wertpapieranlage birgt Risiken. Diese Risiken sind selbst bei einer konservativen Anlage nicht auszuschließen. Erzielte Ertragswerte in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

1. Bitte beachten Sie das jeweils aktuell gültige Preis- und Leistungsverzeichnis für das Hansen & Heinrich Managed Depot. Alle Angaben verstehen sich inklusive USt. Das Depotführungsentgelt wird als Pauschale je Kalenderjahr berechnet. Das volumenabhängige Vermögensverwalterentgelt berechnet sich prozentual auf den durchschnittlichen Anlagebetrag, welcher dem durchschnittlichen Monatsultimobestand (Summe der Monatsultimobestände dividiert durch die Anzahl der Monate) des dem jeweiligen Ausführungszeitpunkt vorangegangenen Kalenderhalbjahres entspricht. Zusätzlich zu den ausgewiesenen Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen, werden den Zielfonds weitere Kosten, wie z.B. Beratervergütungen, Depotbankgebühr, Performance-Fee sowie diverse weitere Entgelte und Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den einmaligen sowie laufenden Kosten können dem jeweiligen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem letzten Jahresbericht des Zielfonds entnommen werden.
2. Die angestrebte Rendite ist als mittel- bis langfristiges Ziel in Bezug auf ein jeweiliges Muster-Fondsportfolio (ohne Berücksichtigung von Entgelten und Steuern) zu verstehen. Die individuelle Wertentwicklung eines Depots kann in einzelnen Jahren auch unterhalb dieser Ziele liegen.
3. Prozentualer Verlust, bei dessen Eintreten eine gesonderte Benachrichtigung an den Kunden erfolgt, jeweils bezogen auf das Managed Depot des jeweiligen Kunden seit dem letzten periodischen Rechenschaftsbericht oder seit der letzten Verlustschwellenbenachrichtigung.
4. Die Berechnung der Wertentwicklung des Musterfondsportfolios wurde mit Berücksichtigung des jährlichen Vermögensverwaltungsentgeltes durchgeführt. Die ausgewiesene Anlagevergütung fällt jeweils einmalig bei Investition am jeweiligen Abschlussstag, d.h. jeweils an dem Tag, an dem Anteile für das Fondsportfolio des Kunden erworben werden, an und mindert den zur Anlage zur Verfügung stehenden Betrag. Es können noch zusätzlich die Wertentwicklung mindernde Depotführungsentgelte und weitere Entgelte gemäß dem jeweils aktuell gültigen Preis- und Leistungsverzeichnis für das Hansen & Heinrich Managed Depot entstehen. Diese Wertentwicklung spiegelt nicht die Entwicklung einzelner Kundenfondsportfolien in einem Hansen & Heinrich Managed Depot wieder. Kennzahlen und Grafiken werden auf Basis bewertungstäglicher Daten ermittelt

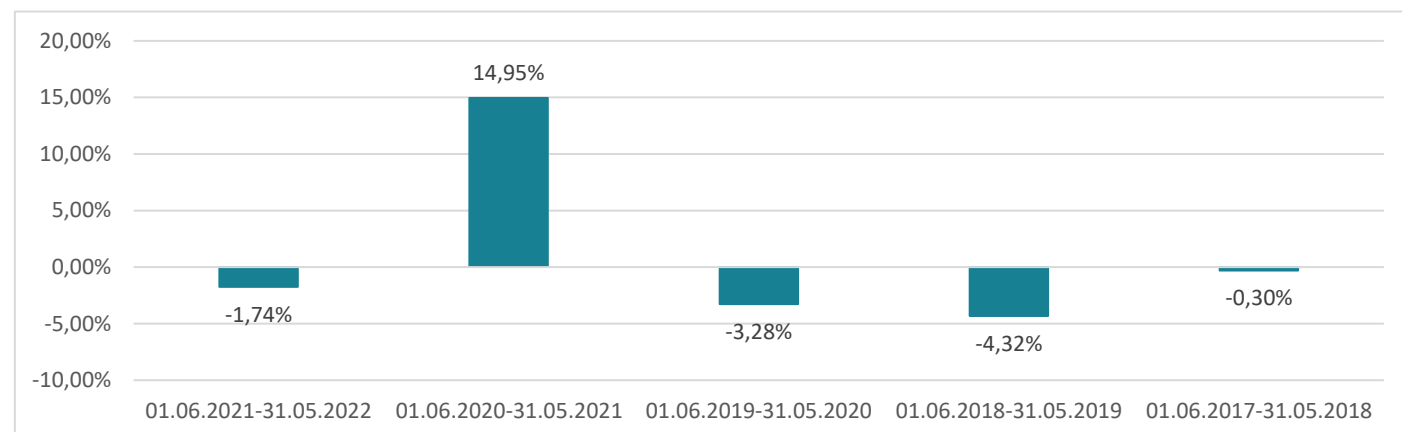
Ertrag & Wachstum

KOMMENTAR

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten im Berichtsmonat ein gemischtes Bild und entwickelten sich unter erhöhter Volatilität tendenziell seitwärts. Der DAX stieg leicht von 14.000 Punkten auf 14.388 Punkte. Zunächst ging es jedoch abwärts bis auf 13.400 Punkte, bis dann ab Mitte des Monats eine Erholung einsetzte. Ein ähnliches Bild zeichnete der S&P 500, der sich per Saldo kaum verändert hat (Start und Schluss bei 4.132 Punkten). Im Monatsverlauf notierte der Index zwischenzeitlich unter 4.000 Punkten. Die marktbeherrschenden Themen waren der Krieg in der Ukraine, die Zinspolitik der Notenbanken, die Entwicklung der Inflation und der Konjunktur. Der Krieg in der Ukraine wird nach aktueller Einschätzung länger andauern und für erhöhte Marktvolatilität sorgen. Finnland und Schweden streben die NATO-Mitgliedschaft an, die EU denkt über ein Lieferembargo von russischem Öl nach und hält entsprechend die Energiepreise (insb. Öl und Gas) auf hohem Niveau. Die Konjunkturdaten zeichnen ein uneinheitliches Bild. Noch zeigen sie lediglich eine wirtschaftliche Abschwächung, aber keine Rezession. Die Berichtssaison der Unternehmen für das 1. Quartal ging zu Ende und sorgte vor allem bei Aktien aus dem Technologiebereich für starke Bewegungen. Die gemeldeten Inflationszahlen sind weiter sehr hoch, meist auch über den Markterwartungen. Die US-Inflation wurde mit 8,3% gemeldet, auch die Verbraucherpreise in der Eurozone sind mit 8,1% weiter auf Rekordhoch. Ursache sind neben den hohen Energiepreisen nun auch steigende Preise für Nahrungsmittel und Dienstleistungen. Die Lockdowns in China haben Spuren hinterlassen und bringen die Regierung und die Notenbank in Zugzwang. Ein Konjunkturprogramm wurde bereits angekündigt und die 5-Jahres-Prime-Rate gesenkt. Die FED hat in ihrer Sitzung den Zins erwartungsgemäß um 0,50% (Zielband nun 0,75-1,00%) erhöht. Weitere Zinsschritte werden in den nächsten Monaten folgen, allerdings wohl keine Erhöhung um 75 BP. Die Renditen der US-Treasuries halten sich über der Marke von 3% p.a. Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen erstmals seit 2014 über die Marke von 1% p.a.. Der USD gab gegenüber dem Euro im Monatsverlauf etwas nach, von 1,05 auf 1,07. Der Goldpreis konnte die Marke von USD 1.900 nicht halten und beendete den Monat bei USD 1.838.

Das Portfolio verzeichnete im Berichtsmonat einen Rückgang von -1,89% (vor Kosten). Im laufenden Kalenderjahr beträgt die Performance -6,98%. Der Großteil der investierten Fonds entwickelte sich im Berichtsmonat rückläufig. Die Rentenfonds wiesen eine Performance zwischen -3,73% und -0,15% auf. Die Mischfonds verloren bis zu -4,45% und auch die Aktienfonds gaben bis zu -3,71% nach. Einzig der Vontobel Sustainable Emerging Markets Leaders Fonds konnte sich im Berichtsmonat mit einem Zuwachs von 0,77% positiv entwickeln. Das Anlagekonzept profitierte aufgrund seines Gewichts von ca. 45% in China von der Wiederöffnung Shanghais und der Aufhebung des Lockdowns. Ziel des Fonds ist langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Investition in Unternehmen, die ihren Sitz oder ihren Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben und ökologische und soziale Merkmale in ihre wirtschaftlichen Aktivitäten einbeziehen, zu erzielen. Zu den größten Fondspositionen gehören Taiwan Semiconductor, Tencent, Alibaba und NetEase. Wir haben im Berichtsmonat keine Portfolioanpassungen vorgenommen und das Portfolio unverändert gelassen. Das Managed Depot „Ertrag und Wachstum“ setzt sich zu 18% aus Mischfonds, 18% aus Rentenfonds, 57% aus Aktienfonds, 5% aus Gold und 2% aus Liquidität zusammen. Der Lloyd Sustainable Yield Opportunities, der Mainfirst Emerging Markets, der ACATIS Gané Value Event und der Mainfirst Global Dividend schütteten im Mai aus.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴



LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴

Ytd. -7,62%	1 Jahr: -1,74%	3 Jahre: 9,58%	5 Jahre: 4,67%
-------------	----------------	----------------	----------------

MISCHFONDS

RB LuxTopic - Flex B	5,00%
DWS Concept Kaldemorgen TFD	4,00%
DJE - Zins & Dividende XP (EUR)	3,00%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I	3,00%
Phaidros Funds - Balanced E	3,00%
Gesamt	18,00%

RENTENFONDS

Lloyd Fonds - Sustainable Yield Opportunities I	4,00%
Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C	4,00%
OVID Infrastructure HY Income UI I	4,00%
Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI A	3,00%
MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced D	3,00%
Gesamt	18,00%

ROHSTOFFE

HANSAgold EUR-Klasse F hedged	5,00%
Gesamt	5,00%

GELDMARKTFONDS

ODDO BHF Money Market CR-EUR	2,00%
Gesamt	2,00%

AKTIENFONDS

DWS Invest ESG Equity Income LD	6,00%
Guinness Global Equity Income Fund D EUR Acc	6,00%
Gutmann Global Dividends EUR (A)	6,00%
MainFirst Global Dividend Stars D	6,00%
KBI Global Sustainable Infrastructure Fund D EUR Dist	4,00%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	4,00%
S4A US Long I	4,00%
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS C	3,00%
AGIF - Allianz China A-Shares RT (USD)	3,00%
Bellevue Funds (Lux) - BB Adam. Sustain. Healthcare I EUR	3,00%
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fd Y Acc (EUR)	3,00%
Lupus alpha Dividend Champions R	3,00%
OVID Asia Pacific Infrastructure Equity UI I	3,00%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerg. Mkts Leaders I-USD	3,00%
Gesamt	57,00%