

ANLAGERICHTLINIE

Diese konservativ ausgerichtete Anlagestrategie investiert in ein breit gestreutes, internationales Fondsportfolio mit dem Ziel eines mittelfristigen, nominalen Werterhalts. Der Schwerpunkt des Portfolios liegt auf Rentenfonds, daneben können Aktien- oder Rohstofffonds beigemischt werden. Bei der Fondsauswahl werden sowohl ausschüttungsorientierte Fonds als auch passive Index-fonds bevorzugt.

ANGESTREBTE ZIELE

Die Rendite soll oberhalb mittel-bis langlaufender festverzinslicher Anleihen höchster Bonität liegen². Die Volatilität soll 5% p.a. nicht überschreiten.

Maximale Aktienquote:	25%
Verlustschwelle ³ :	5%

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 3-5 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 2,00 % inkl. MwSt. • Vermögensverwalterentgelt 0,298 % 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 Abschlusstag, 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

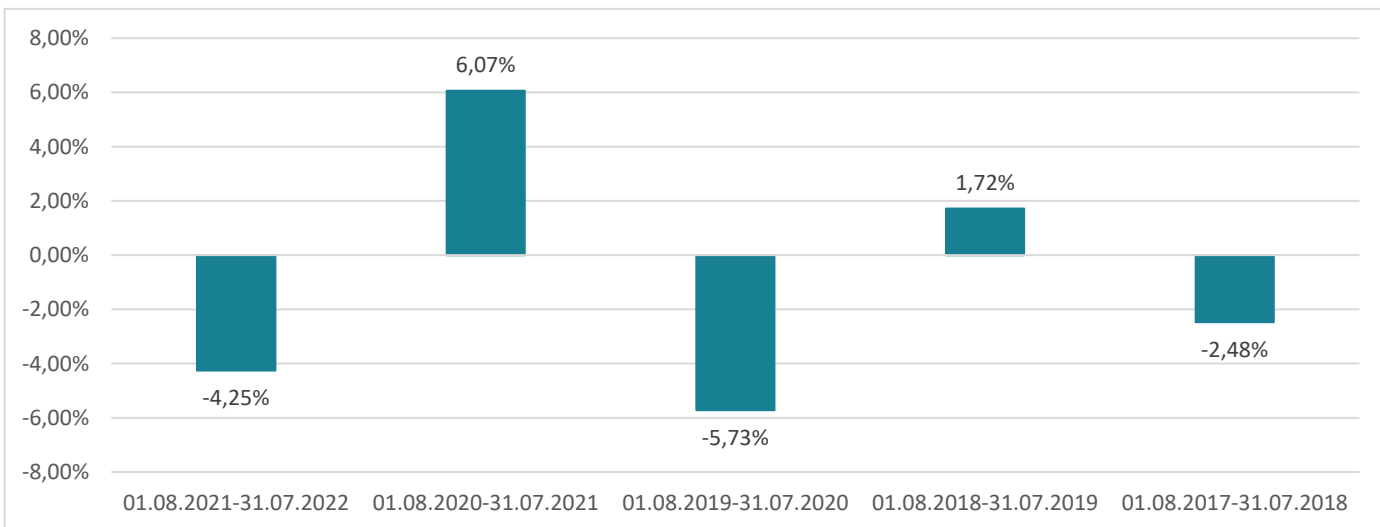
Werterhalt

KOMMENTAR

Die internationalen Kapitalmärkte konnten sich im Berichtsmonat deutlich erholen und beendeten den Monat mit einem positiven Ergebnis. Damit konnte der negative Trend der Vormonate zunächst gestoppt werden. Der DAX startete zunächst bei 12.600 Punkten, markierte zur Monatsmitte einen neuen Tiefststand bei ca. 12.400 und stieg dann auf über 13.400 Punkte an. Ähnlich verlief die Entwicklung bei den amerikanischen Börsen. Der S&P 500 fiel zunächst bis auf 3.700 Punkte, um sich dann auf über 4.100 Punkte zu erholen (ein Zuwachs von fast 10%). Die chinesischen Märkte konsolidierten die Aufwärtsbewegung der Vormonate. Ob die Erholungsbewegung an den Märkten lediglich eine Bärmarkt-Rallye darstellt oder als nachhaltiger Rebound zu bewerten ist, werden die nächsten Wochen zeigen. Die Berichtssaison läuft auf Hochtouren, bisher überwiegend positiv. Aktuell überwiegen Konjunktursorgen an den Finanzmärkten. Verschiedene Konjunkturdaten wurden schwächer gemeldet. Noch ist eine Rezession allerdings keine ausgemachte Sache, auch wenn das US-BIP das 2. Quartal in Folge ein negatives Wachstum (technische Rezession) zeigt. Die Inflationszahlen sind weiter hoch, aber der Anstieg hat sich verlangsamt. Die Notenbanken waren im Berichtsmonat aktiv. So haben die EZB (um 50 bp) und die FED (um 75 bp) die Zinsen jeweils deutlich angehoben und entsprechend klar signalisiert, dass die Bekämpfung der Inflation oberste Priorität besitzt. Neben den Aktienmärkten haben auch die Rentenmärkte die Zinsentscheide positiv bewertet. Die Renditen für 10jährige Bundesanleihen fielen von 1,3% p.a. auf 0,8%. US Treasuries rentieren wieder unter der Marke von 3%, bei ca. 2,65%. Auch die Spreads bei Unternehmensanleihen haben sich wieder eingengt. Die Neuemissionstätigkeit ist weiter rückläufig, was allerdings vor allem auf die Ferienzeit zurückzuführen ist. Der Goldpreis fiel zunächst kräftig von über 1.800 USD auf unter 1.700 USD, konnte sich zum Ende des Monats etwas erholen. Der USD konnte gegenüber dem Euro die Parität erreichen, gab dann aber etwas nach und schloss bei 1,02.

Das Portfolio „Werterhalt“ verzeichnete im Berichtsmonat eine positive Wertentwicklung von 3,57% (vor Kosten). Im laufenden Kalenderjahr beträgt die Performance -5,01%. Die Performance der allokierten Fonds entwickelte sich im Juli aufgrund der oben skizzierten Marktlage weitgehend positiv, lediglich die Edelmetallposition im Hansagold wies mit dem rückläufigen Goldpreis eine negative Performance auf. Die allokierten Rentenfonds wiesen eine Performance zwischen 0,82% für den Rücklagenfonds und 5,43% für den Ishares Euro Inflation Linked Government Bond ETF. Mit einem Anteil von 6% hat der Lloyd Fonds-Sustainable Yield Opportunities ein hohes Gewicht im Fondsportfolio. Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmensanleihen mit dem Fokus auf Opportunitäten und Sondersituationen. Die Anlagen unterliegen keinen Restriktionen hinsichtlich Bonität, Laufzeit, Währungen, Branchen oder Regionen. Es können somit auch Investitionen in Hochzinsanleihen, Anleihen ohne Rating, Hybridanleihen oder Genussscheine getätigt werden. Währungsrisiken werden grundsätzlich in EUR abgesichert. Die konzentrierten Positionen des Fonds resultieren aus einem aktiven Selektionsprozess, welches fehlbewertete Anleihen identifiziert, die ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen. Für das Management stehen dabei eine intensive Analyse der Anleihebedingungen und der aktuellen Regulatorik im Mittelpunkt. Im Juli haben der Lupus alpha Sustainable Convertible Fonds, der Lloyd Assets Defensive, der Ishares Euro Aggregate Bond ETF sowie der Ishares Euro Covered Bond ETF eine Ertragsausschüttung vorgenommen. Das Managed Depot Werterhalt setzt sich zu 69% aus Rentenfonds, 22% aus Aktienfonds, 5% aus Gold und 4% aus Liquidität zusammen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴



LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴

Ytd. -5,36%	1 Jahr: -3,56%	3 Jahre: -4,32%	5 Jahre: -5,14%
-------------	----------------	-----------------	-----------------

AKTIENFONDS

SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	10,00%
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	6,00%
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	6,00%
Zusammenfassung	22,00%

ROHSTOFFE

HANSAgold EUR-Klasse A hedged	5,00%
Zusammenfassung	5,00%

GELDMARKTFONDS

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund BP-NOK	2,50%
ODDO BHF Money Market CR-EUR	1,50%
Zusammenfassung	4,00%

RENTENFONDS

nordIX Treasury plus I	10,00%
AMUNDI FLOATING RATE EURO CORPORATE ESG UCITS ETF - EUR	8,00%
Rücklagenfonds I	8,00%
iShares Euro Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc)	8,00%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF EUR (Dist)	7,00%
iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF	6,00%
IVanguard Global Credit Bond Fund Institutional EUR Hdg Acc	6,00%
Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities I	6,00%
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities A	5,00%
Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C	5,00%
Zusammenfassung	69,00%