

**ANLAGERICHTLINIE**

Kontinuierliche ausschüttungsfähige Erträge sowie realer Kapitalerhalt stehen im Mittelpunkt der Anlagestrategie. Dabei konzentrieren wir uns auf langfristig erfolgreiche und nachhaltige Fondskonzepte\*. So verbinden wir ethische Anlagegrundsätze mit werterhaltendem bzw. -steigerndem Vermögensmanagement – ideal für Stiftungen und Anleger mit einem Fokus auf Nachhaltigkeit\*.

**ANGESTREBTE ZIELE**

Es ist das Ziel, dauerhaft ordentliche Erträge in Form von Ausschüttungen zu generieren und das investierte Vermögen mindestens real zu erhalten. Die Ausschüttungsrendite soll 2-3% oberhalb mittel- bis langlaufender festverzinslicher Anleihen höchster Bonität liegen<sup>2</sup>. Die Volatilität soll 5% p.a. nicht überschreiten.

Maximale Aktienquote:	50%
Verlustschwelle <sup>3</sup> :	10%

**FAKTEN**

Kategorie:	Fondsgebundene Vermögensverwaltung
Depotführung:	European Bank for Financial Services GmbH (ebase®)
Vermögensverwalter:	Hansen & Heinrich AG, Berlin
Produktstart:	Mai 2017
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

**KOSTEN<sup>1</sup>:**

Anlagevergütung bis zu 2,00 % inkl. MwSt. • Vermögensverwalterentgelt 0,535 % 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 auflegenden 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 fondsauflegenden 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.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wertentwicklung einzelner Kundenfondsportfolien in einem Hansen & Heinrich Managed Depot wieder. Kennzahlen und Grafiken werden auf Basis bewertungstäglicher Daten ermittelt.

**\*NACHHALTIGKEIT**

Das Managed Depot „Stiftung & Nachhaltigkeit“ investiert zu mindestens 50% in Fonds, deren Manager bei der Titelauswahl entweder auf Umwelt- ("Environment"), soziale ("Social") Aspekte oder eine gute Unternehmensführung ("Governance") achten und Investitionen in kontroverse Waffen sowie Tabak und Alkohol ausschließen. Weitere Ausschlusskriterien können im Einzelfall geprüft werden. Eine Schwerpunktsetzung bei den Themen Environment, Social und Governance findet nicht statt. Die drei ESG-Kriterien kommen gleichermaßen zur Anwendung. Die Identifikation geeigneter Fonds kann zum einen darin bestehen, dass wir in Sondervermögen investieren, deren Anlagepolitik bereits mit einem geeigneten und anerkannten Nachhaltigkeits-Filter zur Reduktion von Nachhaltigkeitsrisiken ausgestattet ist. Für die Begrenzung von Nachhaltigkeitsrisiken versuchen wir Anlagen in solche Fonds zu identifizieren und möglichst auszuschließen, die ein erhöhtes Risikopotential aufweisen. Die Identifikation geeigneter Anlagen zur Begrenzung von Nachhaltigkeitsrisiken kann auch darin bestehen, dass wir für die Produktauswahl in der Fonds-Vermögensverwaltung auf anerkannte Rating-Agenturen, wie MSCI oder FNG-Forum Nachhaltige Geldanlage, zurückgreifen. Im Rahmen des Auswahlprozesses werden nur Fonds in das Portfolio aufgenommen, die ein ESG-Mindestrating bei MSCI von „BB“ auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ und „CCC“ aufweisen. Das Portfoliomanagement entscheidet dann nach sorgfältiger Analyse, welche Fonds tatsächlich in die Fondsvermögensverwaltung aufgenommen werden.

Wir sind daher derzeit daran gehindert, eine öffentliche Erklärung dahingehend abzugeben, dass und in welcher Art und Weise wir die im Rahmen unserer Investitionsentscheidungen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Umweltbelange usw.) berücksichtigen. Daher sind wir gehalten zu erklären, dass wir diese vorläufig und bis zu einer weiteren Klärung nicht berücksichtigen. Wir planen spätestens ab dem 30. Dezember 2022 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen. Weitergehende Angaben dazu können nach dem 30. Dezember 2022 unserer jährlichen Berichtserstattung sowie unserer Internetseite entnommen werden.

Weitere Informationen über die verwendeten Datenquellen und Methoden finden Sie unter:

<https://www.refinitiv.com/en/financial-data/company-data/esg-data>

<https://www.forum-nq.org/de/fng-siegel/vorstellung-des-siegels.html>

<https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

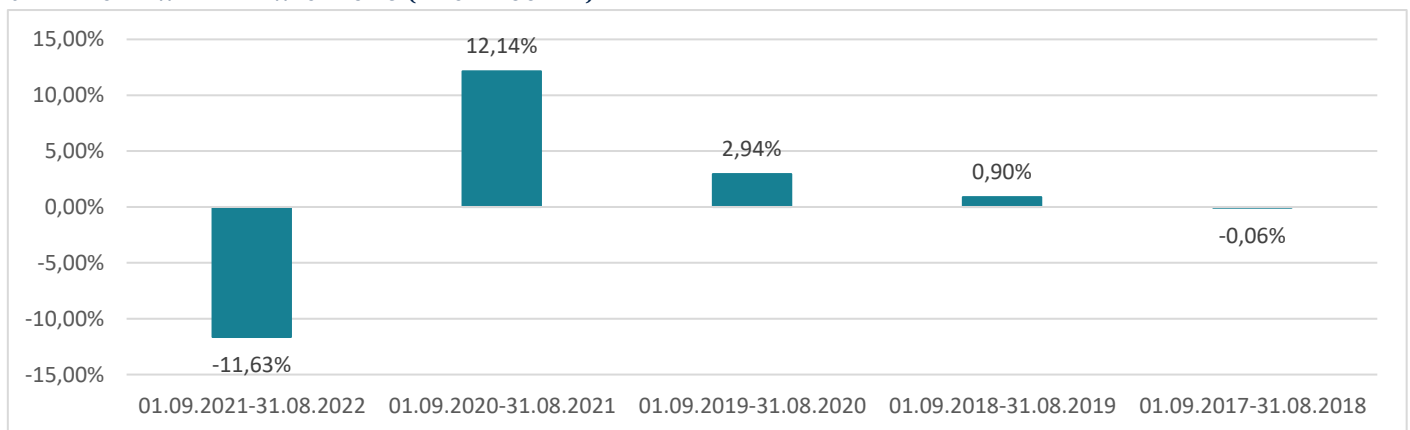
Die Information dient der Umsetzung der Transparenzanforderungen der sogenannten Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder auch „Sustainable Finance Disclosure Regulation“/„SFDR“).

## KOMMENTAR

Die internationalen Kapitalmärkte konnten im Berichtsmonat nur bis zur Mitte des Monats an die freundliche Tendenz der Vorwochen anknüpfen und gaben zum Ende des Monats deutlich nach. Der DAX startete bei 13.600 Punkten, konnte bis an die Marke von 14.000 heranlaufen und schloss dann deutlich unter 13.000 Punkten (ein Monatsergebnis von -4,8%). Ähnlich verlief die Entwicklung bei den amerikanischen Börsen. Der S&P 500 entwickelte sich zunächst freundlich, stieg von 4.100 Punkten auf 4.300 Punkte, beendete den Monat jedoch unter der Marke von 4.000 Punkten. Entsprechend muss die Erholungsbewegung an den Märkten derzeit als Bärmarkt-Rallye bewertet werden. Die drohende Energiekrise und die sehr hohen Preise für Erdgas und Strom dominieren die Schlagzeilen in Westeuropa. Die Inflationsraten sind anhaltend hoch. Für den Euroraum wurde sie mit 9,1% gemeldet. Seit Einführung des Euro war der Preisauftrieb nie höher als im August. Für die Zentralbanken ist aber gefährlicher, dass sich die Preiserhöhungen auf immer mehr Produktgruppen verteilen. Hoffnungen auf eine marktfreundliche Rhetorik der US-Notenbank Fed in Jackson Hole wurden enttäuscht. Powell sagt, dass weitere Zinserhöhungen nötig sind, um die Preise in den Griff zu bekommen. Aus diesem Grund ist es wahrscheinlich, dass die FED den Fuß weiterhin auf der Bremse halten wird und zum einen die Zinsen weiter erhöhen und zum anderen die Bilanzsumme weiter verringern wird. In den USA zeigt die Zinskurve nach wie vor einen inversen Verlauf. Die Äußerungen von Notenbankchef Powell in Jackson Hole lassen darauf schließen, dass die Zinsen länger als vom Markt erwartet hoch bleiben werden. Dies weckt Ängste vor einer anhaltenden wirtschaftlichen Abkühlung. Es kursieren Gerüchte, dass sich innerhalb der EZB eine Stärkung der "Falken" abzeichnet, denn mehrere Ratsmitglieder haben sich für eine Leitzinsanhebung um 75 Basispunkte im kommenden Monat ausgesprochen. Gewissheit werden wir am 8.9.2022 erhalten, wenn die EZB tagt. Energiekrise in Europa und die Entschlossenheit der Fed haben den Euro unter die Parität zum US-Dollar gedrückt. Später pendelte sich die Einheitswährung wieder bei ca. 1 USD ein. Der Goldpreis entwickelte sich erneut schwach, konnte ein Hoch bei 1.800 USD erreichen und beendete den Monat bei ca. 1.700 USD.

Das Portfolio verzeichnete im Berichtsmonat einen Rückgang von 2,21% (vor Kosten). Im laufenden Kalenderjahr beträgt die Performance -11,34% (vor Kosten). Die Kriterien Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung werden bei der Geldanlage immer wichtiger. Der Großteil der im Portfolio investierten nachhaltigen Aktien- sowie Stiftungsfonds entwickelte sich rückläufig. Nach einer im Juli sehr positiven Entwicklung gaben Stiftungsfonds wie der Fonds aus dem Hause Spiekermann 0,98% oder Ethik Mix Solide 2,81% ab. Aktienfonds wie der Steyler Fair Invest – Equities oder der Lloyd Green Dividend World reduzierten sich im August um 6,0% bzw. 5,2%. Das Management des Lloyd Green Dividend World investiert zum Beispiel in dividendenstarke Unternehmen, die einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen leisten. Es wird ein Ansatz verfolgt, der im Wesentlichen auf Fundamentaldaten fußt. Besondere Bedeutung haben Marktpositionierung, Gewinn- und Cashflow-Potenzial, Bilanzpotenzial, Bewertung und Management-Qualität. Die regionale und sektorale Zusammensetzung des Lloyd Green Dividend World ergibt sich ausschließlich aus der Auswahl der Titel. Der Lloyd Green Dividend World wurde im Dezember 2019 aufgelegt und ist aktuell gut 52 Millionen Euro schwer (Stand: August 2022). Er ist derzeit der einzige Artikel-9-Fonds gemäß EU-Offenlegungsverordnung (engl.: Sustainable Finance Disclosure Regulation, kurz: SFDR) unter globalen Dividenden-Aktienfonds aus der Kategorie Morningstar Global Equity Income. Das Managed Depot setzt sich zu 26,0% aus Aktienfonds, 21,0% aus Rentenfonds, 51,5% aus Mischfonds und 1,5% aus Liquidität zusammen.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)<sup>4</sup>



## LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)<sup>4</sup>

Ytd. -9,96%	1 Jahr: -8,33%	3 Jahre: 3,79%	5 Jahre: 5,43%
<b>AKTIENFONDS</b>		<b>MISCHFONDS</b>	
CT (LUX) Responsible Global Equity Fund I Inc EUR	4,00%	ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr.1 I	4,50%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	4,00%	Amundi Ethik Plus A DA	4,50%
Lloyd Fonds - Green Dividend World S1	4,00%	Bethmann Stiftungsfonds P	4,50%
Artemis Funds (Lux) - Positive Future A acc EUR	3,50%	BKC Treuhand Portfolio I	4,50%
PRIMA - Global Challenges G	3,50%	Merck Finck Stiftungsfonds UI	4,50%
Steyler Fair Invest - Equities I	3,50%	Fonds für Stiftungen Invesco	4,50%
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	3,50%	MEAG FairReturn I	4,50%
	<b>26,00%</b>	Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds I	4,00%
<b>RENTENFONDS</b>		Ethik Mix Solide IT A	4,00%
Aramea Rendite Plus Nachhaltig I	6,00%	H&H Stiftungsfonds AK C	4,00%
Lloyd Fonds - Sustainable Yield Opportunities I	5,00%	Stiftungsfonds Spiekermann & CO	4,00%
Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C	4,00%	Flossbach von Storch Foundation Defensive I EUR Dis.	4,00%
Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI A	3,00%		<b>51,50%</b>
KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (A)	3,00%	<b>GELDMARKTFONDS</b>	
	<b>21,00%</b>	ODDO BHF Money Market CR-EUR	1,50%
			<b>1,50%</b>