

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 Anlagemöglichkeiten 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.

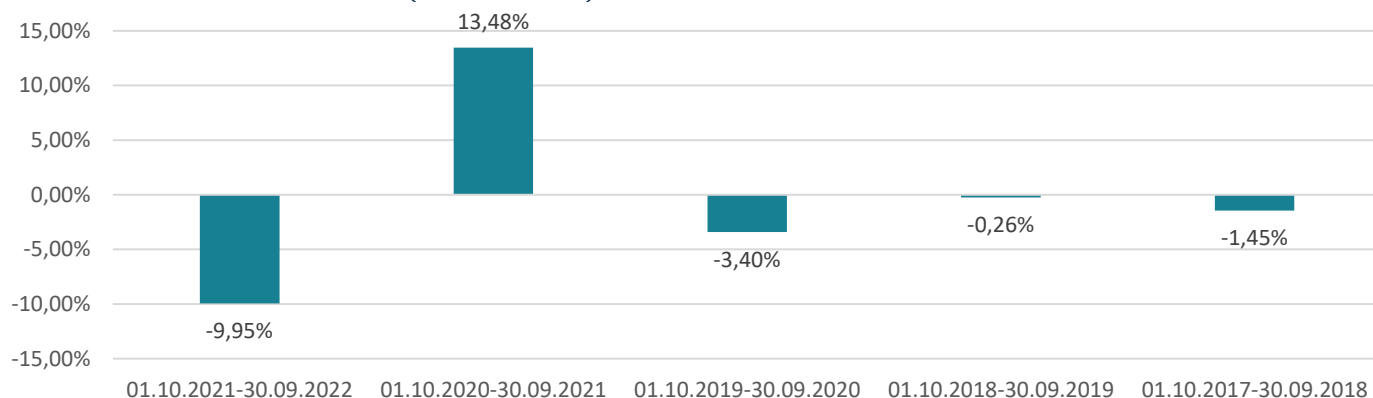
1. Bitte beachten Sie das jeweils aktuell gültige Preis- und Leistungsverzeichnis für das Hansen & Heinrich Managed Depot. Alle Angaben verstehen sich inklusive USt. Das Depotführungsentgelt wird als Pauschale je Kalenderjahr berechnet. Das volumenabhängige Vermögensverwalterentgelt berechnet sich prozentual 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

KOMMENTAR

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten nach dem zinsbedingten Ausverkauf im Vormonat im Oktober mit dem Anstieg der Aktienkurse eine starke Gegenbewegung. Diese basiert v.a. auf der Einschätzung eines baldigen Endes der starken Zinsanhebungen durch die FED und anderer Notenbanken. Diese Hoffnung auf ein nahes „Peak“ der Inflationsdaten und damit einen nachlassenden Druck auf die Leitzinsen beruht auf der zunehmenden Abschwächung der konjunkturellen Entwicklung und vielfach bereits rückläufiger Energie- und Rohstoffpreise. Die begonnene Unternehmensberichtssaison bestätigt bisher mit vielen Aussagen das Szenario einer deutlichen Abschwächung der wirtschaftlichen Entwicklung. Im S&P 500 haben ca. die Hälfte der Unternehmen berichtet. Insbesondere Unternehmen aus dem Bereichen Finanzen, Gesundheit und Energie konnten die Analystenerwartungen übertreffen, Big Tech mit Ausnahme von Apple enttäuschte. Über fast alle Regionen hinweg konnten sich die großen Aktienmärkte im Oktober kräftig erholen, lediglich China/Hongkong tendierte vor dem Hintergrund der anhaltenden Probleme im Immobilienbereich und der unter dem alten und neuen Staatspräsidenten Xi Jinping mutmaßlich fortgesetzten „Zero-Covid Politik“ weiter schwach. Im Einzelnen sah die Performance wie folgt aus: MSCI World (hedged in EUR) im Berichtszeitraum +6,9%, S&P 500 +8,1%, Nasdaq Composite +3,9%, EuroStoxx 50 +9,1%, Nikkei 225 +6,4% und der Hang Seng Index -14,7%. Die EZB hat erwartungsgemäß den Leitzins um 75 BP angehoben. Ein solcher Zinsschritt wird auch von der FED Anfang November erwartet. Nach anfänglicher erneuter Schwäche aufgrund der anhaltenden Zinsanhebungsängste konnten sich die Anleihemärkte etwas erholen. Die Rendite der 10jährigen US-Treasuries stieg zunächst von 3,8% auf 4,25% und fiel zum Monatsende auf 4%. Die Renditen für langlaufende Bundesanleihen stiegen bis auf 2,5% an, gaben dann wieder auf 2,1% nach. Der Ölpreis (WTI Crude) tendierte im anhaltenden Spannungsfeld aus politisch bedingter Angst vor Angebotsknappheit und mutmaßlich nachlassender Nachfrage aufgrund der schwächeren Wirtschaft im zurückliegenden Monat um gut 12,6% fester. Der Goldpreis gab um 1,6% nach.

Das Portfolio konnte im Berichtsmonat einen Zuwachs von 1,92% (vor Kosten) erzielen. Im laufenden Kalenderjahr beträgt die Performance -11,01% (vor Kosten). Ein Großteil der investierten Fonds konnte einen positiven Performancebeitrag leisten. Die Rentenfonds wiesen eine Performance zwischen -4,9% für den Main First EM Corp. Bonds und 2,55% für den Lupus Alpha Sust. Convertible Bonds aus. Die allokierten Mischfonds lieferten eine Performance von 1,1% (Lux Topic Flex) bis 2,55% (Phaidros Balanced). Die Aktienfonds konnten mit Ausnahme des OVID Asia Pacific Infrastructure (-2,2%) und AGI China A (-12,2%) positive Performancebeiträge liefern, zwischen 0,4% beim Acatis Value Event und 7,9% beim S4A US Long. Der Fonds investiert in US-amerikanische Unternehmen. Bei der Auswahl der Aktien sollen insbesondere Aktien solcher Aussteller berücksichtigt werden, die hochliquide und im Index S&P 500 Net Total Return Index (in USD) enthalten sind. Die Umsetzung der Anlagepolitik soll unter Zuhilfenahme, auch computergestützter, technisch-quantitativer Analysen erfolgen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Größte Einzelpositionen sind Berkshire Hathaway, Johnson & Johnson und Pepsi. Die Dividendenfonds entwickelten sich mit einem Zuwachs zwischen 5% und 7,2% sehr erfreulich. Das Edelmetall-Investment HANSAgold konnte sich mit einem leichten Rückgang von 0,6% nahezu stabil halten. Wir haben im Berichtsmonat keine Veränderungen vorgenommen. Das Portfolio setzt sich zu 19% aus Rentenfonds, 18% aus Mischfonds, zu 57% aus Aktienfonds, zu 3% aus Gold und 3% aus Liquidität zusammen. Der MainFirst Global Dividend Stars hat im Berichtsmonat eine Ausschüttung vorgenommen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴



LANGFRISTIGE WERTENTWICKLUNG (NACH KOSTEN)⁴

Ytd. -13,84%	1 Jahr: -9,95%	3 Jahre: -1,25%	5 Jahre: -2,92%
--------------	----------------	-----------------	-----------------

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	4,50%
Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI A	4,50%
Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds C	4,00%
OVID Infrastructure HY Income UI I	4,00%
MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced D	3,00%
Gesamt	20,00%

ROHSTOFFE

HANSAgold EUR-Klasse F hedged	3,00%
Gesamt	3,00%

GELDMARKTFONDS

ODDO BHF Money Market CR-EUR	3,00%
Gesamt	3,00%

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	5,00%
AGIF - Allianz China A-Shares RT (USD)	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%
OVID Asia Pacific Infrastructure Equity UI I	3,00%
Bellevue Funds (Lux) - BB Adam. Sustain. Healthcare I EUR	3,00%
Lupus alpha Dividend Champions R	3,00%
Artemis - SmartGARP Global EM Equity I	3,00%
Gesamt	56,00%