

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

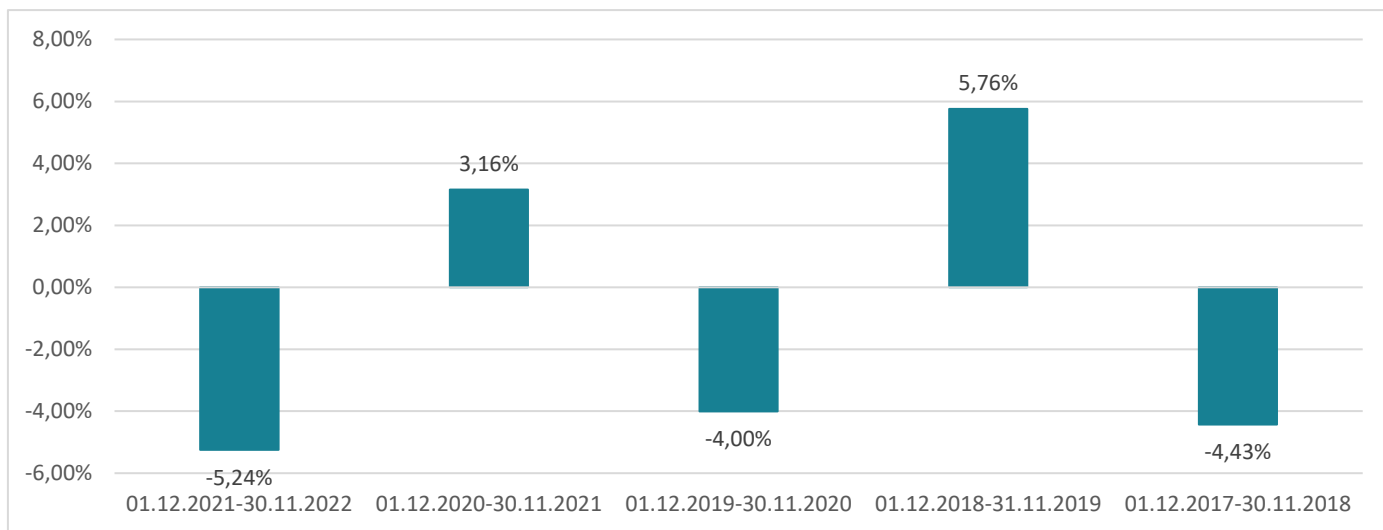
Werterhalt

KOMMENTAR

Die internationalen Kapitalmärkte 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 Zinsanhebungssängste 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 „Werterhalt“ verzeichnete im Berichtsmonat einen Zuwachs von 1,90% (vor Kosten). Im laufenden Kalenderjahr beträgt die Performance -8,59%. Ein Großteil der investierten Fonds konnte einen positiven Performancebeitrag leisten. Die allokierten Aktienfonds wiesen im Einklang mit dem MSCI World eine Performance von bis zu +7,42% aus. Das Edelmetall-Investment HANSAGold konnte sich mit einem leichten Rückgang von 0,6% nahezu stabil halten. Die Rentenfonds wiesen eine Performance zwischen -0,4% für den Vanguard Global Credit Bond Fund und +3,21 für den iShares Euro Inflation Linked Government Bonds ETF aus. Mit +2,56% entwickelte sich der Lupus alpha Convertible Bond Fund im Oktober ebenfalls sehr positiv. Dieser Fonds investiert schwerpunktmäßig in globale Wandelanleihen, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dabei stehen die fundamentale Analyse und die detaillierte Einzeltitelselektion im Mittelpunkt. Es erfolgt ein Ausschluss der Titel, die einem umfangreichen Katalog von Nachhaltigkeitskriterien nicht genügen. Zudem konzentriert sich das Fondsmanagement auf Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung von Nachhaltigkeitszielen liefern. Neben der Einschätzung des Aktien- und Kreditrisikos jeder Wandelanleihe kommt der ausführlichen Strukturanalyse eine große Bedeutung zu. Das Ziel ist es, die Wandelanleihen zu selektieren, die je nach Wirtschaftslage das beste Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Währungsrisiken werden dabei grundsätzlich abgesichert. Wandelanleihen bieten den Vorteil, dass sie über den Bondfloor die Abwärtsrisiken deutlich begrenzen können. Wir haben im Berichtsmonat keine Veränderungen 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. -6,69%	1 Jahr: -5,24%	3 Jahre: -6,30%	5 Jahre: -5,32%
-------------	----------------	-----------------	-----------------

AKTIENFONDS

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

ROHSTOFFE

HANSAGold EUR-Klasse A hedged	5,00%
5,00%	

GELDMARKTFONDS

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund BP-NOK	2,50%
ODDO BHF Money Market CR-EUR	1,50%
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%
69,00%	