

# Anlageempfehlung

die FinancialArchitects AG Siegfried Grauf, Friedrichshaller Str.16, 74177 Bad Friedrichshall

# Anlageempfehlung

die FinancialArchitects AG

Siegfried Grauf

Friedrichshaller Str.16

74177 Bad Friedrichshall

**Telefon** +49 7136 8304242

**Telefax** +49 7136 8304243

**e-Mail** [siegfried.grauf@die-fa.de](mailto:siegfried.grauf@die-fa.de)

unter Berücksichtigung Ihres Anlagehorizonts und Ihrer Risikobereitschaft haben wir für Sie eine individuelle Anlageempfehlung entwickelt, die Ihren persönlichen Anlagezielen und Ihrer Anlegermentalität entspricht.

Für Rückfragen zu dem vorliegenden Angebot stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Mit herzlichen Grüßen

die FinancialArchitects AG  
Siegfried Grauf

#### Disclaimer:

Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen und Prüfung der Inhalte übernimmt weder der Makler noch eines seiner assoziierten Unternehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Ausarbeitung oder deren Inhalt. Es kann keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Publikation gemachten Angaben übernommen werden, und keine Aussage in dieser Ausarbeitung ist als solche Garantie zu verstehen. Der Wert jedes Investments und der Ertrag daraus können sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dieses Dokument begleitet eine kompetente Beratung zur Kapitalanlage sowie zur steuerlichen und rechtlichen Situation des Anlegers und sollte nicht ohne eine solche persönliche Beratung Verwendung finden. In der Vergangenheit erzielte Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Die in diesem Dokument gewählten Betrachtungszeiträume dienen ausschließlich dem Zweck, über die Wertentwicklung der genannten Wertpapiere oder Musterportfolien zu informieren. Darüber hinaus dürfen aus diesen Informationen keine Aussagen zu Eigenschaften der genannten Wertpapiere oder Musterportfolien abgeleitet werden, ebenso nicht zu deren künftigen Entwicklung. Bei Musterportfolien handelt es sich um artifiziell geführte Portfolien. Diese werden parallel zu den realen Mandaten geführt, aber nicht konkret investiert. Ihre Wertentwicklung kann von der Wertentwicklung eines realen Portfolios abweichen. Sofern in diesem Dokument Indizes genannt werden, wird ihre Wertentwicklung lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen, um das Investmentumfeld im Betrachtungszeitraum veranschaulichen. Bitte beachten Sie, dass ein Index grundsätzlich nicht aktiv gemanagt wird und es nicht möglich ist, direkt in einen Index zu investieren. Die Wertentwicklung eines Index beinhaltet keinen Abzug von Aufwendungen und repräsentiert nicht die Wertentwicklung irgendeines in diesem Dokument genannten Wertpapiers.

## Inhaltsverzeichnis

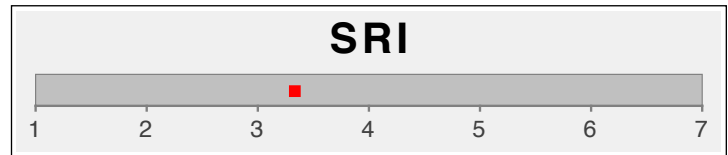
<b>1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots</b>	4
<b>2. Anlagestruktur</b>	5
2.1 Aufteilung der Hauptanlagekategorien	5
2.2 Aufteilung der Anlagearten	5
2.3 Aufteilung der SRI	5
2.4 Wertpapierwährung	6
<b>3. Backtesting</b>	7
3.1 Wertentwicklung	7
3.2 Details	7
<b>4. Jahresperformance</b>	8
<b>5. Factsheets</b>	10
5.1 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	10
5.2 ACATIS VALUE EVENT FONDS A	13
5.3 DWS Concept Kaldemorgen LD	17
5.4 BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD	20
5.5 Phaidros Funds - Balanced A	23
5.6 CT (Lux) Global Focus AU EUR	27

# Anlageempfehlung

## 1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	SRI	Fonds-währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
<b>Aktienfonds All Cap Welt</b>						
CT (Lux) Global Focus AU EUR	LU0757431068	5	EUR	16,67 %	16.666,66	32.893,60
<b>Mischfonds ausgewogen Welt</b>						
ACATIS VALUE EVENT FONDS A	DE000A0X7541	3	EUR	16,67 %	16.666,70	23.559,91
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD	LU0072462426	3	USD	16,67 %	16.666,66	23.528,57
Phaidros Funds - Balanced A	LU0295585748	3	EUR	16,67 %	16.666,66	22.894,63
<b>Mischfonds flexibel Welt</b>						
DWS Concept Kaldemorgen LD	LU0599946976	3	EUR	16,67 %	16.666,66	19.494,46
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	LU0323578657	3	EUR	16,67 %	16.666,66	21.244,64
<b>Summe</b>					<b>100.000,00</b>	<b>143.615,82</b>

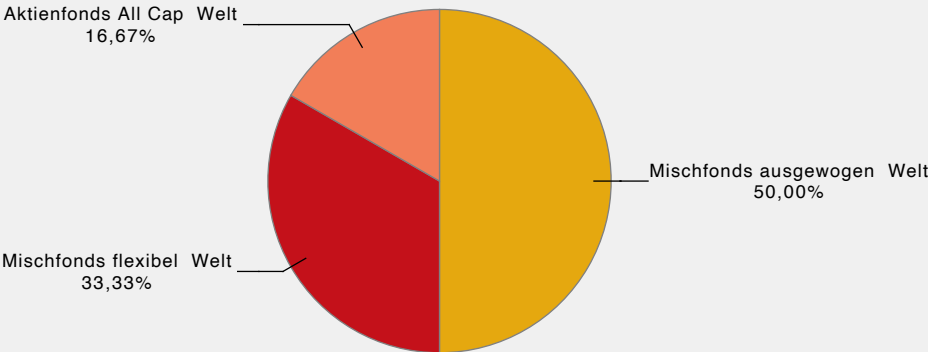
SRI 3,3



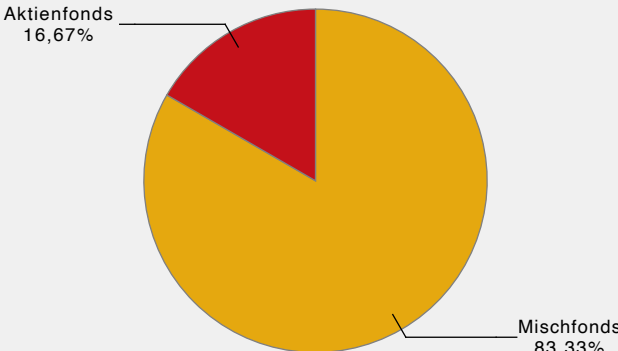
\* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte Geld erhalten bleiben.

2. Anlagestruktur

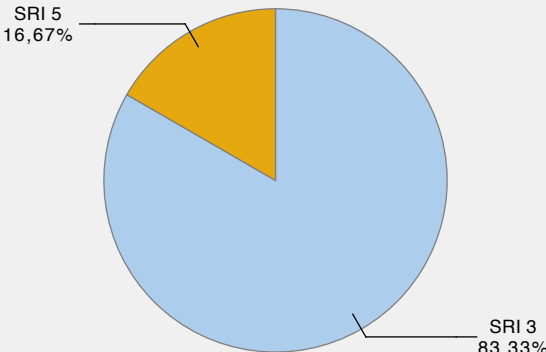
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten

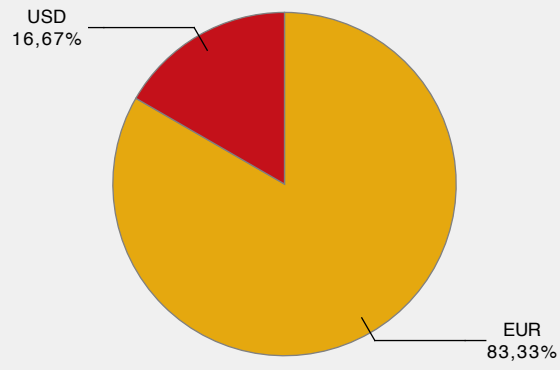


Aufteilung der SRI



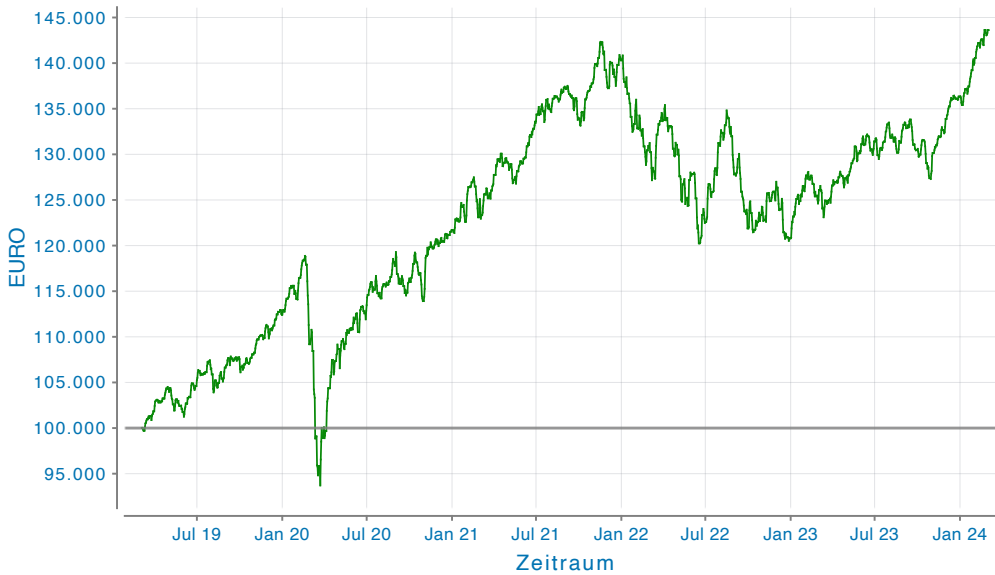
## Anlageempfehlung

### Wertpapierwährung



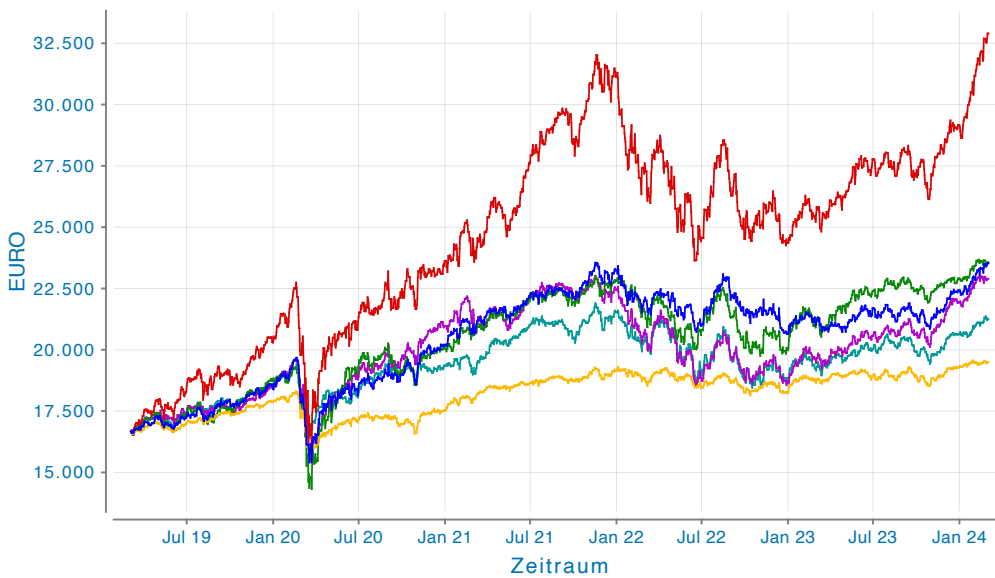
## 3. Backtesting

### 3.1 Wertentwicklung



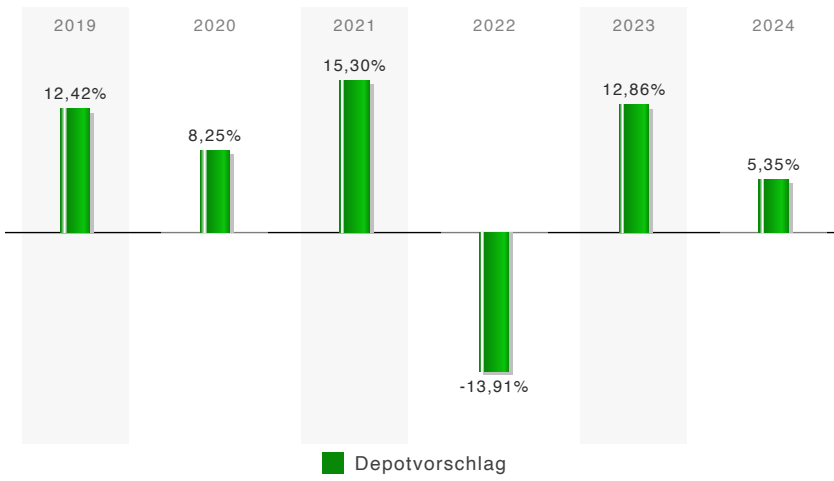
	Wertentwicklung (%) 04.03.19 - 03.03.24	Vola. (%)
Depotvorschlag	43,62 %	7,09 %

### 3.2 Details



ACATIS VALUE EVENT FONDS A	41,36 %	11,15 %
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD	41,17 %	9,34 %
CT (Lux) Global Focus AU EUR	97,36 %	16,51 %
DWS Concept Kaldemorgen LD	16,97 %	5,05 %
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	27,47 %	8,58 %
Phaidros Funds - Balanced A	37,36 %	9,68 %

## 4. Jahresperformance



### Depotvorschlag

Jahr 2019	12,42 %
Jahr 2020	8,25 %
Jahr 2021	15,30 %
Jahr 2022	-13,91 %
Jahr 2023	12,86 %
Jahr 2024	5,35 %



## Quelle der Daten

© FWW GmbH // [www.fww.de/disclaimer](http://www.fww.de/disclaimer)

## Rechtlicher Hinweis

Wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, besteht bei der Anlage in Investmentfonds das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden.

\*\* Bei den Angaben zu Rendite und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Verkaufsprospekten den Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag ist in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen.

# Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0323578657 / A0M430
Fondsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A.
Fondsmanager	Team der Flossbach von Storch AG, Herr Dr. Bert Flossbach
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	24.10.2007
Rücknahmepreis	298,35 EUR (Stand 01.03.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	25140,00 Mio. EUR (Stand 31.01.2024)
SRI	3
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	4,85 EUR (Stand 12.12.2023)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.02.2024)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Sauren-Fondsrating	2
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 8

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Langfristig (5 bis 10 Jahre)

## Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs. Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen. Der Fonds investiert weltweit in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Aktien, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und Anleihen aller Art, wobei die Aktienquote bis zu 100% des Fondsvermögens betragen kann. Weiterhin werden fortlaufend mindestens 25% des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen investiert. Bis zu 15% des Fondsvermögens dürfen direkt (physisch) in Gold investiert werden.

## Besonderheiten

Name vormals: FvS Strategie SICAV - Multi. Opport. R, vormals: Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R

## Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,03 %
Managementgebühr	1,53 %
Performancegebühr**	10,00 %

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

\*\* des Vermögenszuwachses des Netto-Fondsvermögens (High Watermark)

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	1,32	0,43	-3,73	3,05	1,70
Februar	-2,51	-1,80	-1,64	-1,02	1,10
März	-6,67	3,88	3,60	1,33	0,14
April	6,09	2,31	-1,08	0,42	
Mai	-0,96	1,37	-4,32	1,50	
Juni	0,46	2,03	-4,12	0,86	
Juli	3,32	0,84	5,26	2,97	
August	3,28	0,18	-1,91	-0,96	
September	-1,40	-3,25	-5,13	-2,48	
Oktober	-1,57	2,83	1,61	-2,06	
November	2,27	0,82	0,60	3,24	
Dezember	0,88	1,27	-1,78	2,44	
Perf. im Jahr	3,97	11,24	-12,45	9,46	2,97

Stand: 03.03.2024

# Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

	p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	1,79 %	0,98 %	
3 Monate	4,89 %	5,04 %	
6 Monate	3,77 %	5,05 %	
1 Jahr	10,48 %	6,80 %	
3 Jahre	11,87 %	3,81 %	6,91 %
5 Jahre	28,11 %	5,08 %	19,84 %
10 Jahre	75,35 %	5,78 %	43,52 %
seit Jahresbeginn	2,97 %	1,84 %	
seit Auflegung	224,77 %	7,46 %	

Stand: 01.03.2024

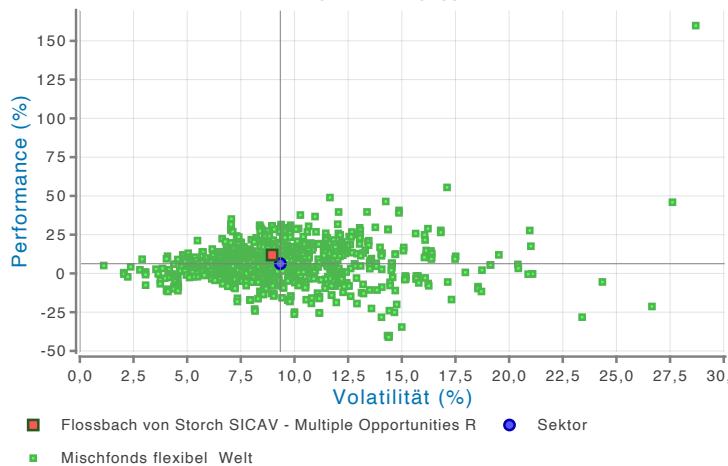
## Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



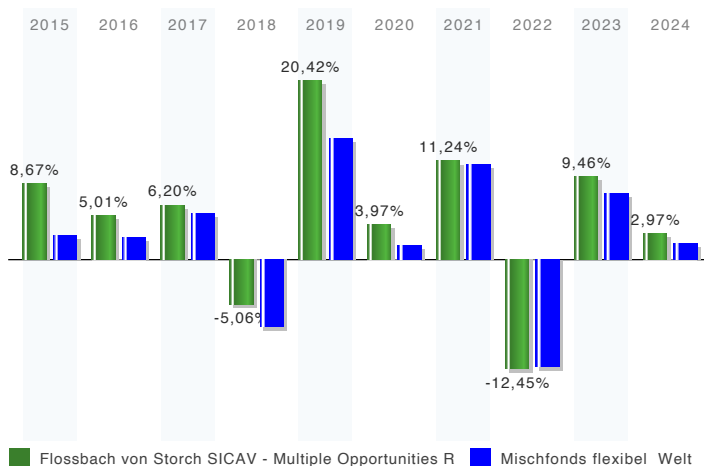
Stand: 03.03.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,62 %	8,95 %	8,91 %
Sharpe Ratio	0,71	0,19	0,57
Tracking Error	2,58 %	3,78 %	4,29 %
Beta-Faktor	0,99	1,09	0,87
Treynor Ratio	4,73	1,60	5,81
Information Ratio	0,10	0,02	0,04
Jensen's Alpha	0,23 %	0,16 %	0,16 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-18,99 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	316,14 €		
12-Monats-Tief	270,68 €		
Maximum Drawdown	29,71 %		
Maximum Time to Recover	805 Tage		

Stand: 01.03.2024

## Gewinne/Verluste



## Jährliche Entwicklung

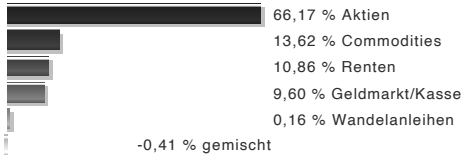
im Jahr 2015	8,67 %
im Jahr 2016	5,01 %
im Jahr 2017	6,20 %
im Jahr 2018	-5,06 %
im Jahr 2019	20,42 %
im Jahr 2020	3,97 %
im Jahr 2021	11,24 %
im Jahr 2022	-12,45 %
im Jahr 2023	9,46 %
im Jahr 2024	2,97 %

Stand: 03.03.2024

# Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

## Vermögensaufteilung



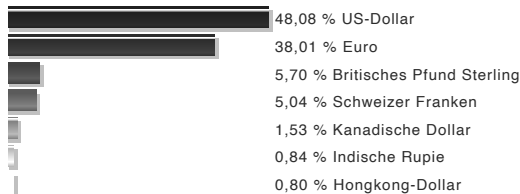
Stand: 31.01.2024

## Länderaufteilung



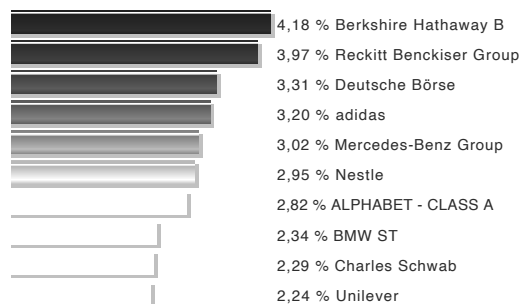
Stand: 31.01.2024

## Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2024

## Top-Holdings



Stand: 31.01.2024

## Bericht des Fondsmanagements

### Aktueller Kommentar

**MONATSKOMMENTAR** Der Start ins neue Jahr verlief an den Kapitalmärkten insgesamt erfreulich. Der globale Aktienindex MSCI World legte im Januar um 2,9 % zu, der US-amerikanische S&P 500 um 3,7 % (jeweils in Euro und inklusive Dividenden gerechnet). Der US-Dollar wertete zum Euro rund 2 % auf, was aus Sicht eines Euro-Anlegers geholfen hat. Die Anleihenrally der vergangenen Monate legte im Januar hingegen eine Pause ein. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen lagen Ende Januar bei 3,9 % und damit auf dem Niveau des Vormonats, während die von deutschen Bundesanleihen mit gleicher Laufzeit leicht auf 2,2% stiegen. Die Notenbanken warten weiter ab und behalten die entsprechenden Datenpunkte im Blick, bevor sie ihre Zinspolitik anpassen. Per Dezember lag die US-Inflation, gemessen am Consumer Price Index, bei 3,4 %, nachdem sie ein Jahr zuvor noch mehr als 6 % betragen hatte. Das Erreichen des Zinsgipfels, das US-Notenbankchef Jerome Powell im Dezember quasi bestätigt hat, wirft naturgemäß die Frage nach dem Zeitpunkt erster Zinssenkungen auf. Noch immer zeigen sich die US-Konsumenten, aber auch große Unternehmen in den USA, in guter Verfassung trotz der hohen Zinsen. Gerade die sogenannten Big Tech-&#8220;-Titel übertrafen mit anhaltend hohen Wachstumsraten bei den Umsätzen sowie üppigen Gewinnen im vierten Quartal die Erwartungen. Im Portfolio profitierten wir von unserer größten Aktienposition, Berkshire Hathaway, die deutlich zum Wertzuwachs im Januar beisteuerte. Auch die Aktie des Konsumgüterherstellers Reckitt Benckiser sowie das Technologiekonglomerat Constellation Software lieferten positive Wertbeiträge. Schwächer entwickelten sich die Titel vom US-Broker Charles Schwab sowie die von Adidas, nachdem Puma auf Währungsverluste hinwies, die auch Adidas einige Tage später berichten sollte. Die in unserem Jahresbericht beschriebene Entwicklung der Magnificent Seven-&#8220;, also der größten sieben Unternehmen der Welt, sorgt auch zu Anfang des neuen Jahres für eine anhaltende Zweiklassenbildung. Während die führenden Technologieunternehmen zweistellig wachsen, berichten viele Industrieunternehmen von einer Stagnation der Auftragslage. Da die Bewertungen vieler Wachstumsaktien in Teilen bereits größere Gewinnsteigerungen vorwegnehmen, bleibt das Portfolio breit diversifiziert. Die Allokation veränderte sich im Januar wenig; wir haben weiterhin 66,2 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Bei Anleihen haben wir unsere Quote nach den Kursanstiegen geringfügig reduziert  
Stand 31.01.2024

## Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

## Stammdaten

ISIN / WKN	DE000A0X7541 / A0X754
Fondsgesellschaft	ACATIS Investment
Vertriebszulassung	Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Portugal, Schweiz, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflagedatum	15.12.2008
Rücknahmepreis	361,71 EUR (Stand 29.02.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	7811,86 Mio. EUR (Stand 31.01.2024)
SRI	3
Empfohlene Anlagedauer	7 Jahr(e)
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2024)
€uro-Fondsnote	1
Lipper Leaders (3 J.)	③ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Sauren-Fondsrating	1
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## Übersicht

Anlageziel ist ein möglichst hoher Wertzuwachs. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen. Bei der Auswahl der Fondspositionen sollen beim wertorientierten Anlegen (Value Investing) unternehmensspezifische Events (Eventdriven Value), wie die Veränderungen der Kapital- oder Aktionärsstruktur, berücksichtigt werden. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl von Fondspositionen reduziert werden.

## Besonderheiten

Fondsname vormals: ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI A

## Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	0,10 %
Managementgebühr	1,65 %
Performancegebühr**	20,00 %

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

\*\* positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 6% p.a.

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	-0,31	1,06	-1,38	6,67	1,41
Februar	-5,63	1,58	-3,64	-1,64	1,43
März	-10,62	1,90	1,04	2,12	0,00
April	11,10	2,21	-2,48	1,80	
Mai	5,92	-0,28	-1,98	1,29	
Juni	4,12	2,82	-1,61	1,46	
Juli	0,75	0,34	7,53	2,24	
August	2,79	1,73	-3,65	-0,28	
September	-4,18	-2,31	-5,98	-1,86	
Oktober	-2,96	3,10	0,42	-1,44	
November	5,86	-1,33	3,60	2,72	
Dezember	1,96	2,35	-4,33	0,93	
Perf. im Jahr	7,08	13,83	-12,44	14,62	2,86

Stand: 03.03.2024

# ACATIS VALUE EVENT FONDS A

ISIN DE000A0X7541 WKN A0X754 Währung EUR

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,70 %		0,90 %	
3 Monate	4,49 %		5,30 %	
6 Monate	3,18 %		5,43 %	
1 Jahr	12,37 %		7,80 %	
3 Jahre	14,48 %	4,61 %	6,06 %	1,98 %
5 Jahre	42,60 %	7,35 %	17,62 %	3,30 %
10 Jahre	87,85 %	6,51 %	40,61 %	3,47 %
seit Jahresbeginn	2,86 %		1,85 %	
seit Auflegung	267,29 %	8,93 %		

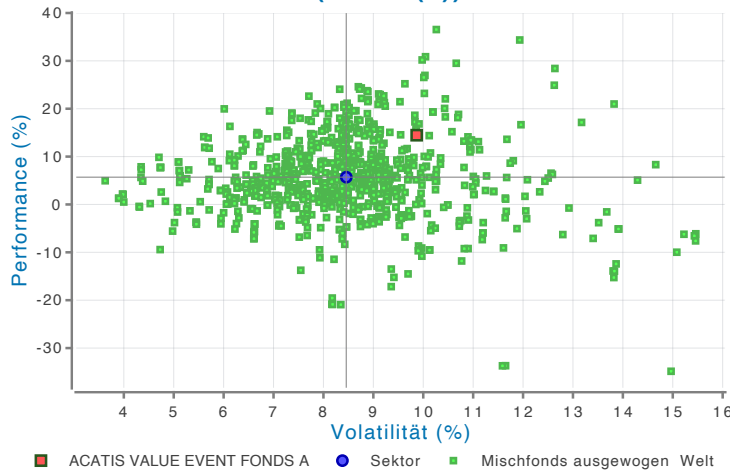
Stand: 29.02.2024

## Wertentwicklung



Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



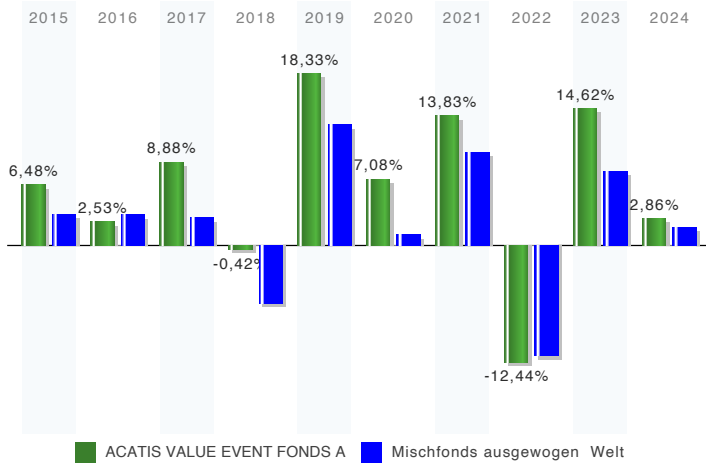
Stand: 03.03.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	5,60 %	9,87 %	12,14 %
Sharpe Ratio	1,01	0,39	0,58
Tracking Error	4,22 %	4,87 %	5,91 %
Beta-Faktor	0,68	1,15	1,31
Treynor Ratio	8,32	3,32	5,41
Information Ratio	0,06	0,05	0,06
Jensen's Alpha	-0,68 %	0,38 %	0,35 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-12,44 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	363,52 €		
12-Monats-Tief	315,22 €		
Maximum Drawdown	25,83 %		
Maximum Time to Recover	740 Tage		
Duration	9		
Durchschnittliche Rendite	3,98 %		
Durchschnittliche Restlaufzeit	9,6 Monat(e)		

Stand: 29.02.2024

## Gewinne/Verluste



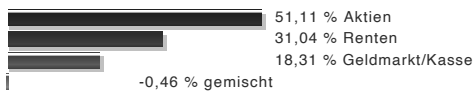
Stand: 03.03.2024

## Jährliche Entwicklung

im Jahr 2015	6,48 %
im Jahr 2016	2,53 %
im Jahr 2017	8,88 %
im Jahr 2018	-0,42 %
im Jahr 2019	18,33 %
im Jahr 2020	7,08 %
im Jahr 2021	13,83 %
im Jahr 2022	-12,44 %
im Jahr 2023	14,62 %
im Jahr 2024	2,86 %

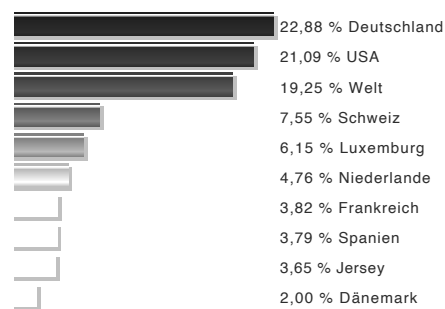
Stand: 03.03.2024

## Vermögensaufteilung



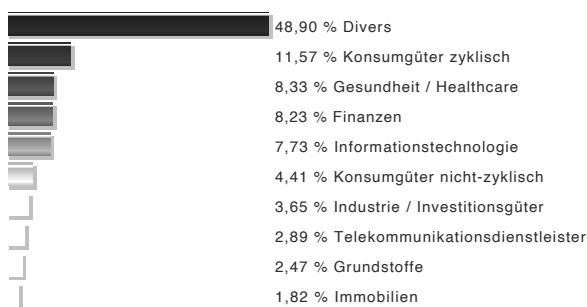
Stand: 31.01.2024

## Länderaufteilung



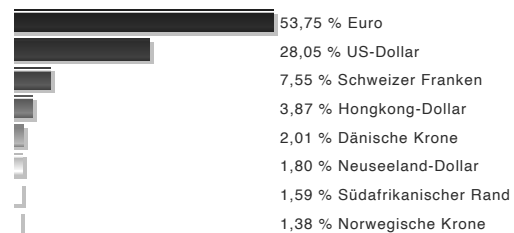
Stand: 31.01.2024

## Branchenaufteilung



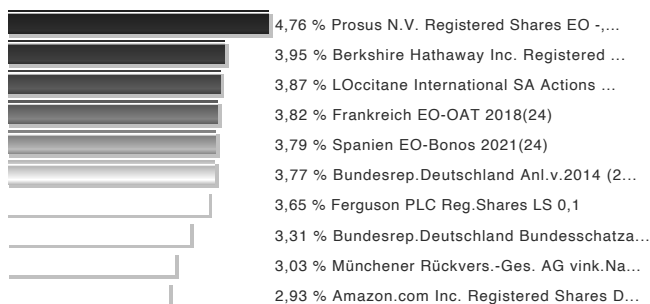
Stand: 31.01.2024

## Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2024

## Top-Holdings



Stand: 31.01.2024

## Bericht des Fondsmanagements

## Aktueller Kommentar

Im Berichtsmonat glänzte SAP mit Wachstumsdynamik im Cloudgeschäft. Der wichtige Segmentumsatz erhöhte sich um 20% auf 4 Mrd. Euro, währungsbereinigt um 25%. Die Cloudbruttomarge verbesserte sich auf 73%. L'Occitane konnte im abgelaufenen Quartal ein Umsatzplus von 19% erzielen, währungsbereinigt von 25%. Besonders stark entwickelte sich die Marke Sol de Janeiro mit einem Wachstum von 214% auf 204 Mio. Euro. Sie trägt bereits mit 24% zum Gesamtumsatz bei. Für das Gesamtjahr per Ende 31. März 2024 erwartet der Naturkosmetikhersteller weiterhin eine operative Ergebnismarge (EBIT) von 12% sowie einen Anstieg dieser Ertragsgröße auf 16% im Verlauf der kommenden beiden Jahre. Novo Nordisk beendete das Geschäftsjahr mit einem Umsatzwachstum von 31%, einem operativen Ergebnisanstieg von 37% und einem Sprung des Konzerngewinns um 51% auf 84 Mrd. DKK, was einer sehr hohen Umsatzmarge von 36% entspricht. Microsoft gelang im abgelaufenen Quartal ein Umsatzplus von 18% auf 62 Mrd. USD und ein überproportionaler Anstieg des operativen Gewinns um 33% auf 27 Mrd. USD. Alphabet verbesserte den Quartalsumsatz um 13% auf 86 Mrd. USD und den operativen Gewinn ebenfalls überproportional um 30% auf 24 Mrd. USD. Davon wurden rund zwei Drittel in den Rückkauf eigener Aktien investiert. In einem Jahr mit hohen Inflationsraten, steigenden Zinsen und starken Währungsabwertungen hat sich Sika solide behauptet und einen Rekordumsatz erzielt. Dieser belief sich im vergangenen Jahr auf 11 Mrd. CHF, was einem Plus von 7% entspricht. Über das operative Ergebniswachstum (EBIT), hier wird eine überproportionale Steigerung erwartet, berichten die Schweizer in den kommenden Wochen separat.

Stand 31.01.2024

## Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.



## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0599946976 / DWSK01
Fondsgesellschaft	DWS Investment GmbH
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Portugal, Schweiz, Singapur, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Aufledgedatum	02.05.2011
Rücknahmepreis	158,80 EUR (Stand 01.03.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	14164,25 Mio. EUR (Stand 31.01.2024)
SRI	3
Empfohlene Anlagedauer	3 Jahr(e)
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	2,71 EUR (Stand 10.03.2023)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2024)
uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	③ ④ ④ ④ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Sauren-Fondsrating	2
Depotbank	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 10,0%
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 8

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Ja, 10,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## Übersicht

Anlageziel ist ein Kapitalzuwachs. Hierzu investiert der Fonds bis zu 100% seines Vermögens in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Fonds wird abhängig vom allgemeinen Konjunkturzyklus und der Einschätzung des Fondsmanagements in unterschiedlichen Märkten und Instrumenten anlegen. Bis zu 20% dürfen in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sogenannte ESG-Faktoren) berücksichtigt.

## Besonderheiten

Fondsname bis 28.04.2016: DWS Concept Kaldemorgen LD, vormals: Deutsche Concept Kaldemorgen LD

## Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	5,00 %
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER)	1,55 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr**	15,00 %

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

\*\* der absoluten Wertentwicklung (High Watermark), maximal 4% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Abrechnungszeitraum

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	0,05	1,19	-0,11	3,11	1,26
Februar	-3,59	0,57	-1,59	-0,45	-0,28
März	-6,43	3,29	1,21	0,87	0,00
April	3,75	0,07	0,01	0,21	
Mai	1,54	0,39	-0,42	0,74	
Juni	0,61	0,53	-2,89	-0,62	
Juli	0,20	0,42	2,13	1,08	
August	0,72	1,15	-0,40	-0,37	
September	-1,53	-0,74	-2,55	-0,55	
Oktober	-2,27	0,45	1,12	-1,98	
November	4,60	-0,24	0,59	2,26	
Dezember	0,97	1,88	-1,86	1,41	
Perf. im Jahr	-1,87	9,26	-4,79	5,75	0,98

Stand: 03.03.2024

# DWS Concept Kaldemorgen LD

ISIN LU0599946976 WKN DWSK01 Währung EUR

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-0,40 %		0,98 %	
3 Monate	2,44 %		5,04 %	
6 Monate	2,48 %		5,05 %	
1 Jahr	4,03 %		6,80 %	
3 Jahre	9,16 %	2,96 %	6,91 %	2,25 %
5 Jahre	17,18 %	3,22 %	19,84 %	3,69 %
10 Jahre	40,46 %	3,46 %	43,52 %	3,68 %
seit Jahresbeginn	0,98 %		1,84 %	
seit Auflegung	66,41 %	4,05 %		

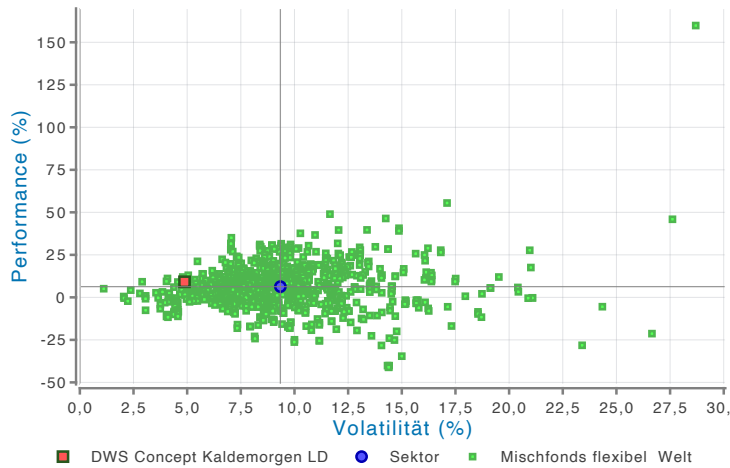
Stand: 29.02.2024

## Wertentwicklung



Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



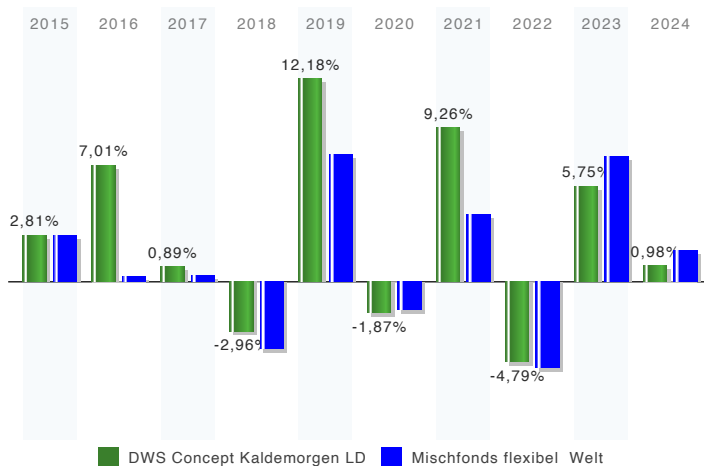
Stand: 03.03.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	4,03 %	4,88 %	6,17 %
Sharpe Ratio	0,13	0,49	0,53
Tracking Error	3,26 %	4,13 %	4,20 %
Beta-Faktor	0,57	0,56	0,62
Treynor Ratio	0,90	4,30	5,20
Information Ratio	-0,02	0,04	0,00
Jensen's Alpha	-1,33 %	-0,17 %	0,01 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-5,52 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	160,07 €		
12-Monats-Tief	150,96 €		
Maximum Drawdown	15,87 %		
Maximum Time to Recover	724 Tage		

Stand: 29.02.2024

## Gewinne/Verluste



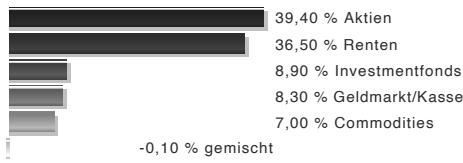
Stand: 03.03.2024

## Jährliche Entwicklung

im Jahr 2015	2,81 %
im Jahr 2016	7,01 %
im Jahr 2017	0,89 %
im Jahr 2018	-2,96 %
im Jahr 2019	12,18 %
im Jahr 2020	-1,87 %
im Jahr 2021	9,26 %
im Jahr 2022	-4,79 %
im Jahr 2023	5,75 %
im Jahr 2024	0,98 %

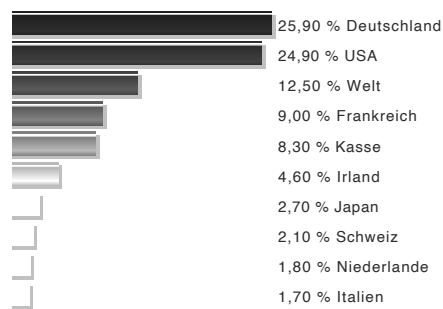
Stand: 03.03.2024

### Vermögensaufteilung



Stand: 31.01.2024

### Länderaufteilung



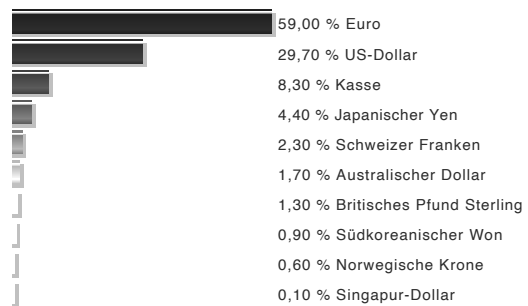
Stand: 31.01.2024

### Branchenaufteilung



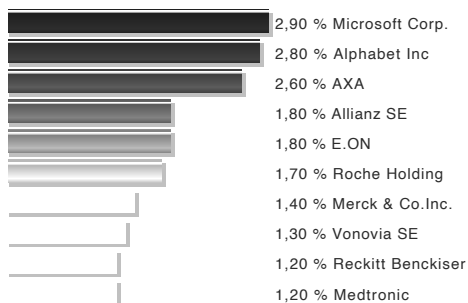
Stand: 31.01.2024

### Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2024

### Top-Holdings



Stand: 31.01.2024

### Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

# BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD

ISIN LU0072462426 WKN 987142 Währung USD

## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0072462426 / 987142
Fondsgesellschaft	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Fondsmanager	Herr Rick Rieder
Vertriebszulassung	Belgien, Brunei, Chile, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Gibraltar, Griechenland, Großbritannien, Hongkong, Irland, Island, Israel, Luxemburg, Macau, Niederlande, Norwegen, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Slowakei, Spanien, Südkorea, Taiwan, Tschechische Republik, Ungarn, Vereinigte Arabische Emirate, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	03.01.1997
Rücknahmepreis	69,22 EUR (Stand 01.03.2024)
Währung	USD
Fondsvolumen	14721,51 Mio. USD (Stand 31.12.2023)
SRI	3
Mindestanlage	300,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Sparplan	1.000,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2024)
€uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxemburger Niederlassung
Geschäftsjahr	01.09. - 31.08.
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Nein
Nachhaltigkeit	

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Nein
SFDR	Nein
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## Übersicht

Der Fonds zielt auf einen maximalen Gesamtertrag ab. Der Fonds legt weltweit und ohne Beschränkung in Aktien, Schuldtitel und kurzfristige Wertpapiere von Unternehmen oder staatlichen Emittenten an. Der Fonds ist grundsätzlich bestrebt, in Wertpapiere anzulegen, die der Meinung des Anlageberaters zufolge unterbewertet sind. Der Fonds kann auch in Aktienwerte kleiner und aufstrebender Wachstumsunternehmen anlegen. Einen Teil seines Portfolios mit Schuldtiteln kann der Fonds zudem in hochverzinsliche übertragbare Rentenwerte investieren. Das Währungsrisiko wird flexibel gemanagt.

## Besonderheiten

Fondsname bis 30.06.02: ML Global Allocation Portfolio A, bis 24.04.08: MLIIF Global Allocation Fund A2 USD

## Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	n.v.
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	2,38	1,46	-3,71	3,09	2,54
Februar	-5,26	0,85	-1,88	-0,78	2,19
März	-7,21	4,07	1,38	-0,62	0,16
April	9,07	0,75	0,19	-0,27	
Mai	1,84	-0,18	-2,21	2,17	
Juni	-0,09	2,51	-3,80	1,45	
Juli	0,19	0,08	6,70	0,59	
August	3,09	1,17	-0,15	-0,75	
September	0,09	-0,53	-4,16	-0,96	
Oktober	-2,19	1,47	1,14	-2,53	
November	7,64	0,92	-0,52	3,57	
Dezember	0,83	1,69	-4,23	3,56	
Perf. im Jahr	9,61	15,14	-11,15	8,61	4,95

Stand: 03.03.2024

# BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD

ISIN LU0072462426 WKN 987142 Währung USD

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat		2,57 %		0,90 %
3 Monate		7,88 %		5,30 %
6 Monate		8,52 %		5,43 %
1 Jahr		11,99 %		7,80 %
3 Jahre		12,40 %	3,97 %	6,06 %
5 Jahre		41,72 %	7,22 %	17,62 %
10 Jahre		92,12 %	6,75 %	40,61 %
seit Jahresbeginn		4,95 %		1,85 %
seit Auflegung		523,90 %		

Stand: 01.03.2024

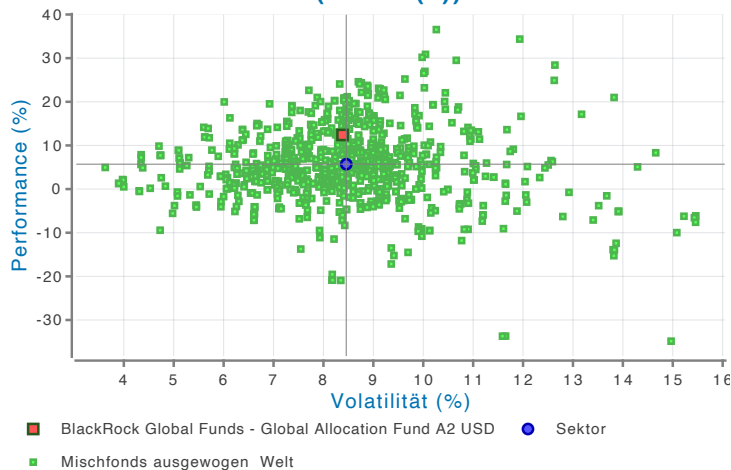
## Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



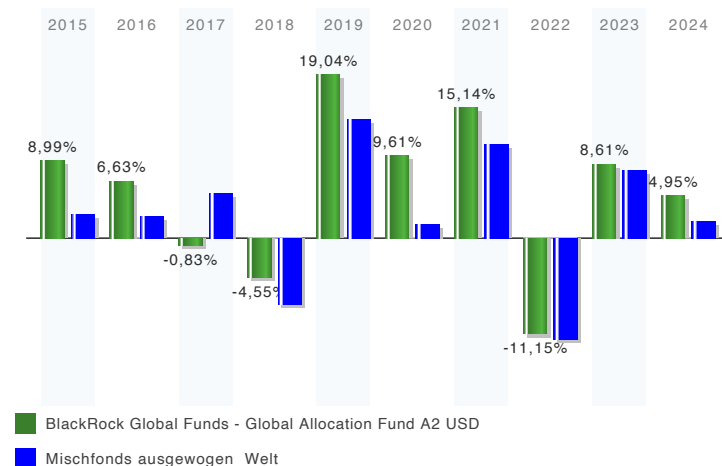
Stand: 03.03.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,82 %	8,38 %	9,79 %
Sharpe Ratio	0,69	0,37	0,72
Tracking Error	2,81 %	3,53 %	4,05 %
Beta-Faktor	1,01	1,01	1,07
Treynor Ratio	4,66	3,07	6,56
Information Ratio	0,06	0,06	0,08
Jensen's Alpha	0,18 %	0,22 %	0,34 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-29,44 %		
Längste Verlustperiode	6 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	69,29 €		
12-Monats-Tief	60,97 €		
Maximum Drawdown	33,96 %		
Maximum Time to Recover	899 Tage		

Stand: 01.03.2024

## Gewinne/Verluste



## Jährliche Entwicklung

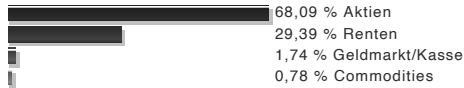
im Jahr 2015	8,99 %
im Jahr 2016	6,63 %
im Jahr 2017	-0,83 %
im Jahr 2018	-4,55 %
im Jahr 2019	19,04 %
im Jahr 2020	9,61 %
im Jahr 2021	15,14 %
im Jahr 2022	-11,15 %
im Jahr 2023	8,61 %
im Jahr 2024	4,95 %

Stand: 03.03.2024

# BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 USD

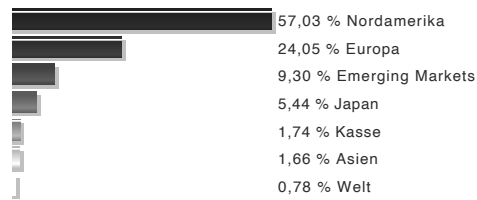
ISIN LU0072462426 WKN 987142 Währung USD

## Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2023

## Länderaufteilung



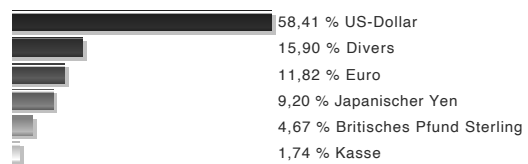
Stand: 31.12.2023

## Branchenaufteilung



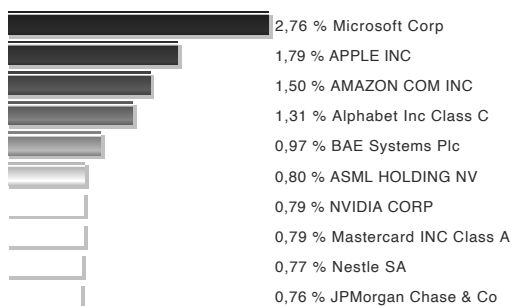
Stand: 31.12.2023

## Währungsaufteilung



Stand: 31.12.2023

## Top-Holdings



Stand: 31.12.2023

## Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0295585748 / A0MN91
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH, Herr Dr. Georg von Wallwitz, Herr Dr. Ernst Konrad
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	23.04.2007
Rücknahmepreis	222,11 EUR (Stand 01.03.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1525,07 Mio. EUR (Stand 31.01.2024)
SRI	3
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2024)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	③ ⑤ ⑤ ④ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Benchmark	50% EUROMTS 3-5Y INV Gr,50% MSCI World Index
Taxonomie	Nein
SFDR	Nein
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Abfälle, Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
SFDR	Nein
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs in Euro. Der Fonds investiert in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Anlagen in Aktien und Aktienfonds sind zusammen auf maximal 75% des Vermögens beschränkt. Der Fonds investiert fortlaufend mindestens 25% des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen. Für den Fonds finden im Anlageentscheidungsprozess auch ökologische und soziale Aspekte sowie Grundsätze guter Unternehmensführung (Environment, Social, Governance - ESG) Berücksichtigung.

## Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	3,85 %
Depotbankgebühr	0,07 %
Managementgebühr	0,87 %
Performancegebühr**	10,00 %

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

\*\* des Anstiegs des Netto-Fondsvermögens (High Watermark)

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	2,52	1,47	-5,00	4,62	3,48
Februar	-3,53	-0,85	-2,94	0,27	0,73
März	-10,45	0,01	2,66	0,53	0,15
April	9,39	1,92	-1,91	0,95	
Mai	2,40	-0,86	-4,50	2,25	
Juni	2,33	3,86	-5,18	1,01	
Juli	1,58	1,61	6,46	1,76	
August	3,54	0,99	-1,30	-0,29	
September	-0,99	-2,57	-5,11	-1,18	
Oktober	0,80	1,45	2,16	-1,90	
November	5,55	-0,19	1,06	4,87	
Dezember	0,72	0,17	-3,71	3,33	
Perf. im Jahr	13,30	7,07	-16,65	17,19	4,39

Stand: 03.03.2024

# Phaidros Funds - Balanced A

ISIN LU0295585748 WKN A0MN91 Währung EUR

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	1,70 %		0,90 %	
3 Monate	6,83 %		5,30 %	
6 Monate	9,29 %		5,43 %	
1 Jahr	16,90 %		7,80 %	
3 Jahre	7,94 %	2,58 %	6,06 %	1,98 %
5 Jahre	37,93 %	6,64 %	17,62 %	3,30 %
10 Jahre	83,93 %	6,28 %	40,61 %	3,47 %
seit Jahresbeginn	4,39 %		1,85 %	
seit Auflegung	122,11 %	4,84 %		

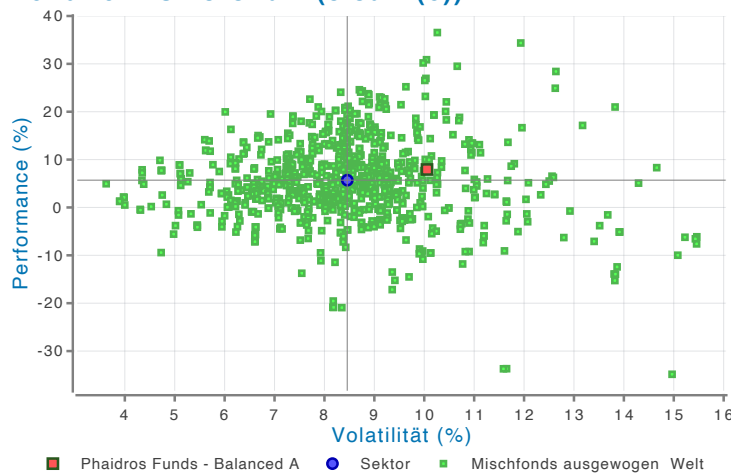
Stand: 01.03.2024

## Wertentwicklung



Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



Stand: 03.03.2024

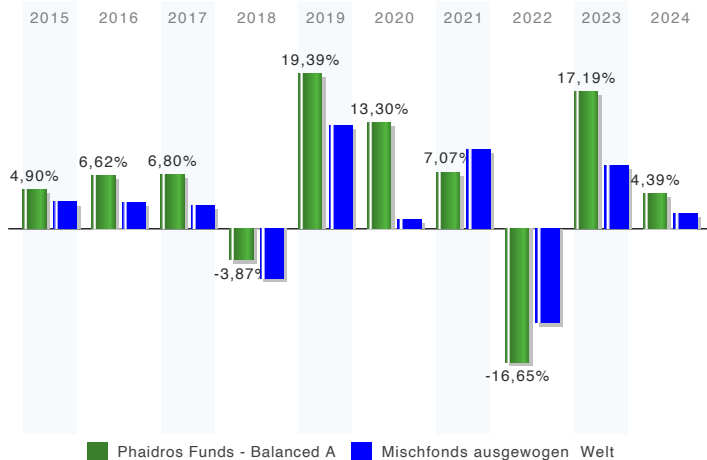
## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,89 %	10,06 %	10,94 %
Sharpe Ratio	1,83	0,13	0,62
Tracking Error	2,45 %	4,29 %	4,27 %
Beta-Faktor	1,05	1,23	1,23
Treynor Ratio	12,03	1,08	5,54
Information Ratio	0,31	0,02	0,07
Jensen's Alpha	0,88 %	0,23 %	0,33 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-18,08 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	223,30 €		
12-Monats-Tief	186,52 €		
Maximum Drawdown	24,01 %		
Maximum Time to Recover	910 Tage		
Duration	65		
Durchschnittliche Rendite	5,26 %		

Stand: 01.03.2024



## Gewinne/Verluste



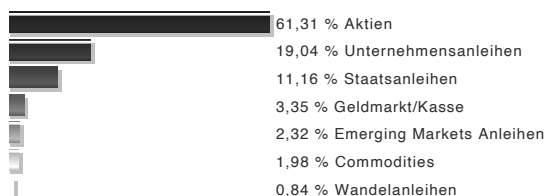
Stand: 03.03.2024

## Jährliche Entwicklung

im Jahr 2015	4,90 %
im Jahr 2016	6,62 %
im Jahr 2017	6,80 %
im Jahr 2018	-3,87 %
im Jahr 2019	19,39 %
im Jahr 2020	13,30 %
im Jahr 2021	7,07 %
im Jahr 2022	-16,65 %
im Jahr 2023	17,19 %
im Jahr 2024	4,39 %

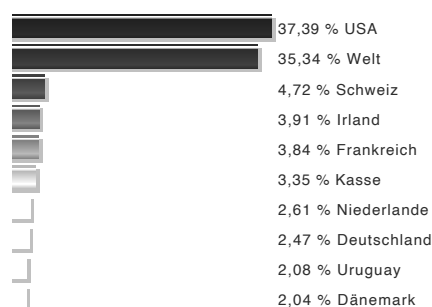
Stand: 03.03.2024

## Vermögensaufteilung



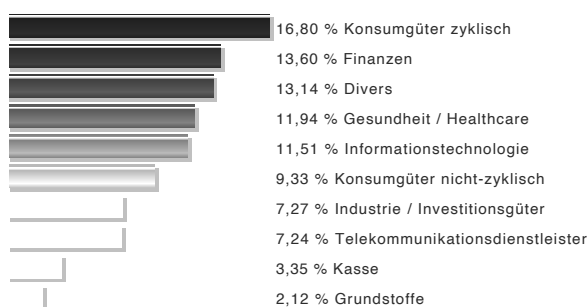
Stand: 31.01.2024

## Länderaufteilung



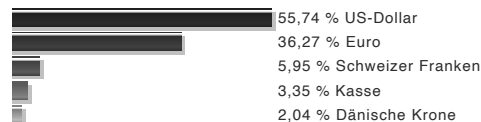
Stand: 31.01.2024

## Branchenaufteilung



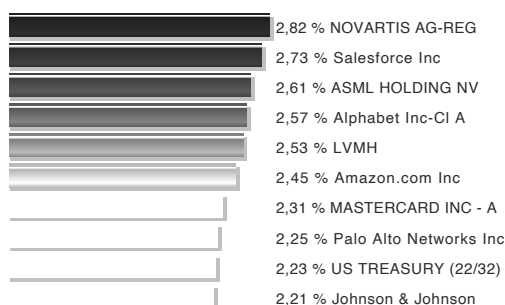
Stand: 31.01.2024

## Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2024

## Top-Holdings



Stand: 31.01.2024

## Bericht des Fondsmanagements

## Aktueller Kommentar

Nach dem fulminanten Vormonat konnten die Gewinne im Dezember gehalten werden. Der Phaidros Funds Balanced hat sich somit im Jahr 2023 insgesamt stark entwickelt. Die Jahres-Wertentwicklung des Fonds lag, je nach Anteilsklasse, zwischen +18,1% und +16,7%. Der PerformanceReferenzindex bestehend aus 50% MSCI World NR EUR und 50% Bloomberg Euro Agg Bond TR EUR erzielte zum Vergleich +13,3% im Jahr 2023. Am Anfang des Berichtsmonats veröffentlichte Lululemon positive Zahlen zum dritten Quartal 2023. Die internationale Expansion des Mode- und Lifestyle-Unternehmens schreitet mit Dynamik weiter voran, und die Aktie legte im Dezember um +13% zu. Der Wert hat sich als Beimischung im Portfolio fest etabliert und bereitet uns seit dem Kauf im Juni 2021 mit mehr als +50% Wertsteigerung viel Freude. Auf der Gewinnerseite im Dezember stand auch Booking.com mit beachtlichen +12%. Die größten Gewinner des Jahres sahen dagegen leichte Gewinnmitnahmen. Aktien wie Microsoft, Palo Alto Networks und MercadoLibre schlossen den Monat mit leichten Verlusten ab. Auch wir nahmen bei den Technologiewerten Gewinne in Höhe von knapp 3% des Fondsvolumens mit. Neu in das Portfolio nahmen wir die historisch günstige Aktie von Pepsi auf. Nicht-zyklische Konsumwerte blieben im Jahr 2023 stark zurück, und auch Dividentitel waren nicht gefragt. Das kann sich unserer Meinung nach 2024 durchaus ändern, wenn zum Beispiel die Wirtschaft schwächelt und die Zinsen wieder sinken. Der europäische High Yield Index (Bloomberg Pan-European High Yield Index) beendete den Monat mit einem Plus von 2,85%. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen verzeichnete nochmals einen kräftigen Rückgang um 43 Basispunkte auf nun 2,02%. Größter Gewinner im Portfolio auf der Anleihe Seite war die langlaufende Anleihe von Eli Lilly (+15%). Auch die Anleihen der Deutschen Bank (+7%) und Banco Santander (+7%) sind hier wie im Vormonat zu nennen. Die erst Anfang des Monats erworbenen langlaufenden Staatsanleihen der Europäischen Union (+8%), von Österreich (+5%) und Frankreich (+5%) verzeichneten ebenfalls kräftige Kursanstiege. Die Aktienquote im Phaidros Funds Balanced liegt mit 61% leicht niedriger als im Vormonat, die Anleihequote mit 34% etwas höher. Historisch gesehen sind die ersten Börsenmonate eines neuen Jahres oftmals positiv. Neue Risikobudgets und Engagements erhöhen die Nachfrage. Ein solches Szenario erwarten wir nach den zuletzt starken Monaten nicht zwangsläufig. Alles in allem erachten wir das Börsenumfeld jedoch als positiv. Die Hauptaufgabe wird (weiterhin) sein, in den jeweils richtigen Aktien- und Anleihe Segmenten bzw. -titeln investiert zu sein. Stand 31.12.2023

## Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0757431068 / A1JVL0
Fondsgesellschaft	Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Fondsmanager	Herr David Dudding, Herr Alex Lee
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Hongkong, Italien, Luxemburg, Macau, Niederlande, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Taiwan, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	06.12.2005
Rücknahmepreis	108,41 EUR (Stand 01.03.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	2657,00 Mio. EUR (Stand 31.12.2023)
SRI	5
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahr(e)
Mindestanlage	2.500,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2024)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ⑤ ⑤ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Depotbank	Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Benchmark	100% MSCI AC World Index
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 5,0%
PAIs	Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
Nachhaltigkeit	Art. 8

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Biodiversität, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen
SFDR	Ja, 5,0%
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## Übersicht

Der Fonds zielt darauf ab, den Wert der Anlage langfristig zu steigern. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anteile von Unternehmen weltweit. Der Fonds kann in Industrie- und Schwellenmärkten anlegen. Der Focus-Anlageansatz des Fonds bedeutet, dass er im Vergleich zu anderen Fonds typischerweise eine geringe Anzahl von Anlagen halten wird.

## Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	n.v.
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagensumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

## Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2020	2021	2022	2023	2024
Januar	3,17	-0,79	-7,73	4,87	4,28
Februar	-5,49	1,84	-4,69	-0,74	7,50
März	-8,63	4,46	2,47	2,84	0,00
April	11,85	3,49	-5,21	0,59	
Mai	2,19	-0,11	-1,42	4,34	
Juni	2,34	7,05	-6,79	1,44	
Juli	1,32	2,91	12,99	0,83	
August	4,74	4,48	-4,00	-0,07	
September	-0,62	-4,24	-7,43	-3,26	
Oktober	-2,90	6,17	4,58	-1,98	
November	6,86	2,43	3,17	6,60	
Dezember	1,99	0,78	-7,90	3,05	
Perf. im Jahr	16,31	31,78	-21,68	19,64	12,10

Stand: 03.03.2024

# CT (Lux) Global Focus AU EUR

ISIN LU0757431068 WKN A1JVLO Währung EUR

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat		5,76 %	3,11 %	
3 Monate		16,47 %	10,60 %	
6 Monate		16,59 %	10,13 %	
1 Jahr		28,85 %	15,83 %	
3 Jahre	37,01 %	11,07 %	22,88 %	7,11 %
5 Jahre	97,44 %	14,57 %	56,95 %	9,43 %
10 Jahre	254,35 %	13,49 %	133,75 %	8,86 %
seit Jahresbeginn		12,10 %		
seit Auflegung			5,61 %	

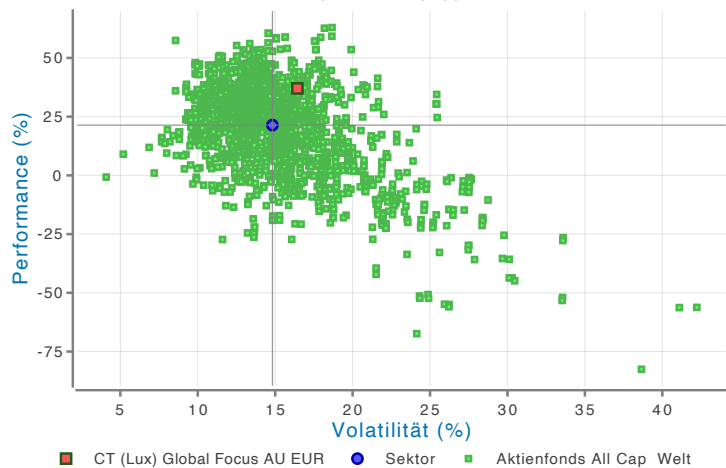
Stand: 29.02.2024

## Wertentwicklung



Stand: 03.03.2024

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



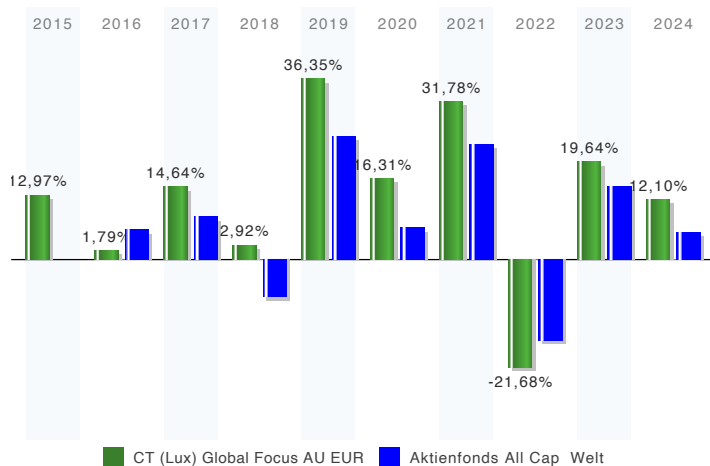
Stand: 03.03.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	9,88 %	16,43 %	15,60 %
Sharpe Ratio	1,58	0,50	0,87
Tracking Error	5,89 %	6,39 %	6,11 %
Beta-Faktor	0,81	1,18	0,99
Treynor Ratio	19,23	6,96	13,76
Information Ratio	0,11	0,04	0,07
Jensen's Alpha	0,16 %	0,35 %	0,42 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-21,68 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	107,74 €		
12-Monats-Tief	81,81 €		
Maximum Drawdown	29,52 %		
Maximum Time to Recover	803 Tage		

Stand: 29.02.2024

## Gewinne/Verluste



Stand: 03.03.2024

## Jährliche Entwicklung

im Jahr 2015	12,97 %
im Jahr 2016	1,79 %
im Jahr 2017	14,64 %
im Jahr 2018	2,92 %
im Jahr 2019	36,35 %
im Jahr 2020	16,31 %
im Jahr 2021	31,78 %
im Jahr 2022	-21,68 %
im Jahr 2023	19,64 %
im Jahr 2024	12,10 %

Stand: 03.03.2024

## Vermögensaufteilung



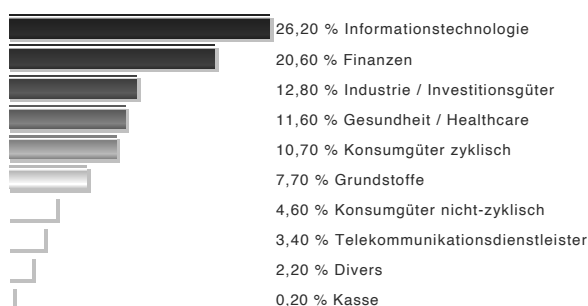
Stand: 31.12.2023

## Länderaufteilung



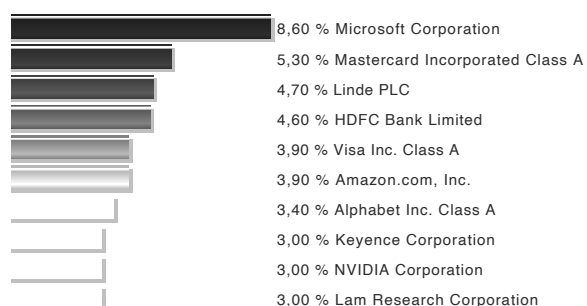
Stand: 31.12.2023

## Branchenaufteilung



Stand: 31.12.2023

## Top-Holdings



Stand: 31.12.2023

## Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.