

Ergebnisbericht unserer Strategiedepots per 30.06.2021

Mit diesem Bericht möchten wir Ihnen einen aktuellen Überblick über unsere sieben Strategiedepots geben.

Jedes Strategiedepot besteht in der Regel aus 20 verschiedenen Investmentfonds von 20 unterschiedlichen Banken oder Fondsgesellschaften. Wir bieten Lösungen in vier verschiedenen Risikoklassen an: „**Defensiv**“, „**Ausgewogen**“, „**Wachstum**“ und „**Kapitalgewinn**“. Die Risikoklasse jeder einzelnen Strategie können Sie dem Namen des Strategiedepots entnehmen.

Unser siebenköpfiger **Anlageausschuss** tagt regelmäßig einmal im Monat, bei Bedarf auch öfter. Die Aufgabe dieses Gremiums ist es, für **fünf der sieben Strategien** verschiedene Aktien-, Renten-, Misch- oder Strategiefonds von herausragenden und erfolgreichen Fondsmanagern auszuwählen, die durch ihre Arbeit in der Vergangenheit bewiesen haben, dass sie sehr erfolgreich darin sind, durch **aktives Management** gute Wertpapiere wie z. B. Aktien und Anleihen auszusuchen und diese gewinnbringend zum richtigen Zeitpunkt zu kaufen und wieder zu verkaufen.

In zwei weiteren Strategien setzen wir überwiegend auf passiv geprägte ETFs oder Fonds, die jeweils ganze Anlageklassen eng am Index bzw. an der entsprechenden Benchmark repräsentativ und **sehr kostengünstig** abbilden. Es handelt sich hierbei also um sogenannte „Risikoprämienstrategien“ die regelbasiert agieren und gänzlich auf Market Timing verzichten.

Bei der Auswahl aller Zielfonds schauen wir nicht nur rückwärts auf die Ergebnisse in der Vergangenheit, sondern wir achten zugleich darauf, dass diese auch **in der Zukunft erfolgreiche Rahmenbedingungen** vorfinden, um weiter erfolgreich sein zu können. Zusätzlich sollten die Manager innerhalb unserer Strategiedepots unterschiedliche Wertpapiergattungen und unterschiedliche Methoden in **sehr breiter Streuung verwenden**, damit über das gesamte Strategiedepot eine risikoreduzierende Streuung der Investments erreicht wird.

Die ausgewählten Fonds werden durch das Risikomanagement unseres Anlageausschusses **permanent überwacht und beobachtet**. In jeder Sitzung werden Verbesserungsideen für die Zusammensetzung der Strategiedepots umfassend diskutiert, ggf. beschlossen und in der Folge umgesetzt. Die Mitglieder sind unabhängige, erfahrene Spezialisten mit langjähriger Expertise in der Fondsbranche und der Anlagewelt. Die Investmententscheidungen beruhen auf deren fundiertem Wissen. Der Anlageausschuss hat damit Einfluss auf die langfristige Anlagestrategie in jedem Strategiedepot und wahrt dabei die Interessen unserer Anlegerinnen und Anleger. Diesem Ziel sind wir fest verpflichtet.

Durch das **konsequente Rebalancing**, das in unseren Strategiedepots zwei- oder viermal pro Jahr durch uns veranlasst wird, partizipieren unsere Strategiedepots automatisch an Schwankungen am Kapitalmarkt. Überproportionale Gewinne von Fonds werden so konsequent realisiert und in der Folge wird in zuletzt schwächer gelaufene, jedoch trotzdem gute und gewollte Fonds antizyklisch nachinvestiert. So profitieren unsere Strategiedepots immer wieder automatisch von günstigen Einstandskursen.

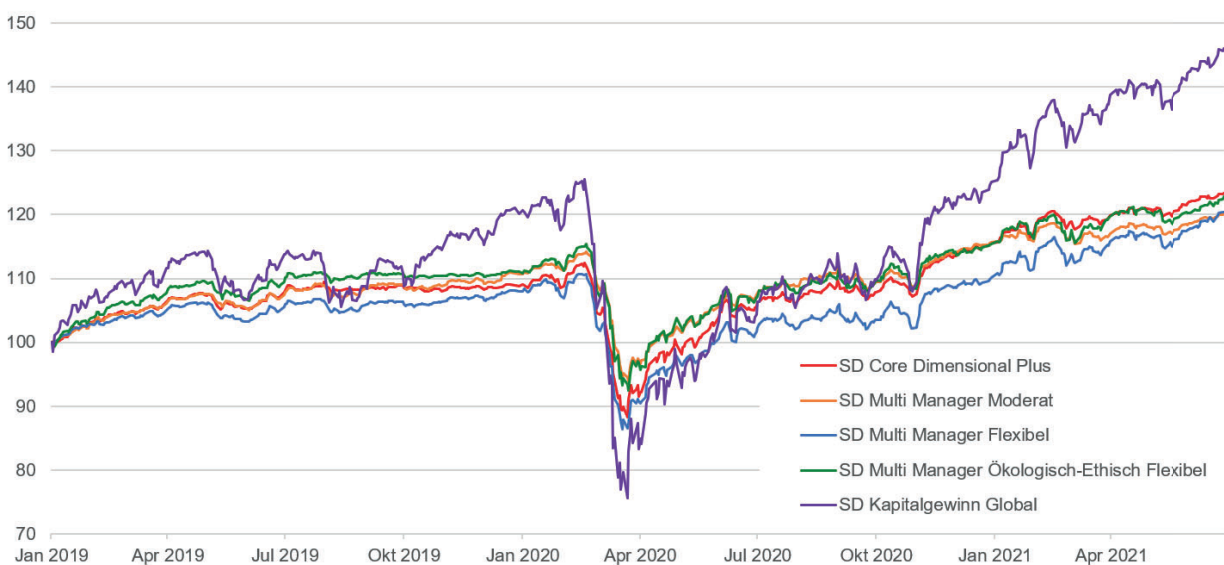
Dies gilt v. a. auch in Phasen von Crashes, also temporär stark fallenden Kursen, wie zuletzt im März 2020. **Wir bleiben in einer derartigen Situation unter Wahrung des regelmäßigen Rebalancings immer investiert, betreiben also kein eigenes Risiko-Timing und profitieren nach einem solchen Ereignis systematisch von der Erholung.** Darauf dürfen Sie sich fest verlassen.

Hier nun der konkrete Bericht zu unseren sieben Strategiedepots im Jahresverlauf:

Nach einem turbulenten Jahr 2020 entwickelten sich die Kapitalmärkte im ersten Halbjahr 2021 ohne weitere Kapriolen stetig und ruhig deutlich nach oben.

Wir freuen uns, Ihnen mitteilen zu können, dass sich in diesem Umfeld **alle unsere Strategiedepots sehr erfolgreich entwickelt und neue Höchststände erreicht haben.**

Vor allem war es sehr wichtig, dass alle Strategiedepots im Rahmen temporärer Kursrückgänge nicht von uns „ausgestoppt“ wurden, sondern allesamt die weitere Erholung der Märkte wieder vollumfänglich mitgemacht haben. Im weiteren Verlauf des Jahres wurden nicht nur die Verluste aus dem Corona-Rückschlag im Frühjahr 2020 wieder komplett aufgeholt, sondern alle Strategien haben es geschafft, bis heute attraktive Renditen zu erwirtschaften.



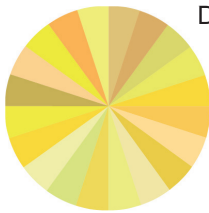
Die Märkte haben ein neues Gleichgewicht nach den Corona-Ereignissen gefunden, aus dem heraus sich die Welt nun wieder neu entwickeln kann. Die negativen wirtschaftlichen Folgen von Corona, aber auch die positiven Aussichten aufgrund der entwickelten und nun im Einsatz befindlichen Impfstoffe sind auf den Kapitalmärkten bekannt und werden damit auch in den Kursen berücksichtigt und somit eingepreist. **Nach der scharfen und schnellen Rezession 2020 befinden wir uns nun in der ersten Phase eines neuen Konjunkturzyklus.**

Wir schätzen deshalb die Aussichten an den Kapitalmärkten weiter optimistisch ein und erwarten, unter der Voraussetzung disziplinierten Verhaltens bei immer wiederkehrenden Kursschwankungen, in den vor uns liegenden Jahren attraktive Erträge bei einer breit global gestreuten Wertpapieranlage.

Die im Folgenden dargestellten Werte sind nach Kosten ausgewiesen.

Nachdem wir diesbezüglich immer wieder gefragt werden, möchten wir Sie darauf aufmerksam machen, dass sich dieser Bericht auf ein allgemeines Depot bezieht, in dem unterjährig keine Ein- oder Auszahlungen und auch keine Steuerbelastungen erfolgt sind. Insofern kann Ihr individuelles Depot von den genannten Zahlen nach oben oder unten abweichen.

SD Einkommen Defensiv Die Tagesgeld-Plus-Lösung



Dieses defensive Strategiedepot hat die Zielsetzung, innerhalb von drei Jahren eine Rendite von ca. ein Prozent p.a. zu erwirtschaften. Auf dem Weg dorthin soll das gesamte Depot zukünftig um nicht mehr als drei Prozent schwanken.

Somit ist dieses Strategiedepot für sehr konservative Anlegerinnen und Anleger geeignet, deren Fokus auf Kapitalerhalt liegt und die nur begrenzt dazu bereit sind, das Risiko eines vorübergehenden Kursrückgangs einzugehen. Für diese Anlagestrategie haben wir in der Vergangenheit einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren empfohlen.

Dieses defensive Strategiedepot hat im ersten Halbjahr 2021 eine Rendite von 0,68 % erwirtschaftet

Das Portfolio besteht aktuell noch unverändert zu 45 Prozent aus defensiven Mischfonds, zu 40 Prozent aus internationalen Rentenfonds und zu 15 Prozent aus Strategiefonds.

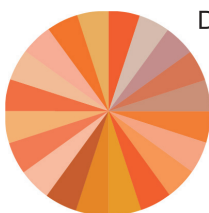
Wie in unserem Depotbrief erläutert, haben wir uns entschlossen, nun auch für diese Strategie eine haus-eigene Fondshülle aufzulegen. Wir bekommen dadurch die Werkzeuge institutioneller Zielfonds in die Hand, um weiter die Renditeanforderung von durchschnittlich einem Prozent p.a. zu erfüllen und gleichzeitig das Risiko von Schwankungen so zu reduzieren, **dass wir bei diesem Strategiedepot die Empfehlung für die Mindesthalte-dauer von bisher drei Jahren auf ein Jahr reduzieren können.** Wir rechnen alsbald mit der Genehmigung **für unseren neuen Strategiefonds „A&F Strategiedepot Multi Manager Absolute Return Defensiv“**, in dem wir diese Strategie dann zukünftig umsetzen werden.

Wir werden in diesem Zusammenhang die Fondszusammensetzung dieses Strategiedepots umstrukturieren. Inhaltlich werden wir hier zukünftig eine Kopie der Bausteine unserer sogenannten „Airbag-Quote“ des Strategie-depots „Core Dimensional Plus Moderat“ verwenden. Dort nutzen wir bereits seit Jahren keine sicheren sogenannte Investment Grade-Anleihen mehr, da diese eben keine Erträge mehr abwerfen.

Sondern wir substituieren diese Anlageklasse mit sogenannten Absolute Return Fonds-Lösungen, die trotz gleichwertig defensivem Verhalten positive Erträge erwirtschaften können.

Dieses neue Instrument wird Sie und uns in die Lage versetzen, Gelder, die im Moment noch als Liquiditätsreserve unverzinst liegen, oder sogar Negativzinsen kosten, insolvenzsicher, schwankungsarm und mit einer positiven Renditeerwartung anzulegen.

SD Ausgewogen Multi Manager Moderat Aktives Management mit überschaubarem Risiko



Dieses ausgewogene Strategiedepot hat die Zielsetzung, innerhalb von drei Jahren eine Rendite von drei bis vier Prozent über Geldmarkt und damit eine Rendite über dem aktuellen Niveau der Inflation in Deutschland zu erwirtschaften. Auf dem Weg dorthin soll das gesamte Depot i. d. R. um nicht mehr als zehn Prozent schwanken. Diese Ziele werden erreicht, indem in 20 verschiedene Renten-, Misch-, Aktien- oder Strategiefonds investiert wird. Der Erfolg dieses Portfolios wird durch die unterschiedlichen Methoden, die Kompetenz und Leistung der ausgewählten **besten aktiven Manager** bestimmt.

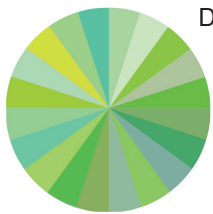
Dieses Strategiedepot ist damit für Anlegerinnen und Anleger mit einem ausgewogenen Risikoprofil geeignet. Diese stellen als „Einsatz“ ein Risikobudget von zehn Prozent temporärem Kursrückgang im Kalenderjahr zur Verfügung, welches diszipliniert eingehalten werden soll. Obwohl auch diese Strategie täglich liquidierbar ist, empfehlen wir einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren.

Das Strategiedepot verzeichnet für das erste Halbjahr 2021 einen erfreulichen Gewinn von 3,55 Prozent.

Im ersten Halbjahr haben wir insgesamt drei Manager ausgetauscht, um die Performancekraft des Portfolios noch weiter zu verbessern. Weichen musste der Fonds Discountstrukturen von HSBC gegen den klassischen Mischfonds Meridian Prudent Capital von MFS, da wir in diesem traditionellen Strategiedepot eine noch etwas marktbezogenerere Performanceentwicklung erzielen wollen. Die Emerging Market Debt-Fonds von Goldman Sachs und Fidelity mussten gegen gleich starke Fonds von Eaton Vance und Vontobel weichen, da diese beiden Manager uns die qualitativ gleiche Leistung für einen bedeutend niedrigeren Preis angeboten haben.

Das heutige Portfolio besteht nun aus zwölf ausgewogenen Mischfonds, vier Emerging Market Debt-Rentenfonds und vier globalen Wandelanleihenfonds.

SD Ausgewogen Multi Manager Ökologisch-Ethisch Moderat **Beachtung ökologischer, ethischer und sozialer Aspekte**



Die Rendite- und Risikoziele und die Methoden dieses Strategiedepots sind identisch mit denen des zuvor beschriebenen Strategiedepots „SD Ausgewogen Multi Manager Moderat“.

Allerdings ist es zusätzlich gefiltert und geeignet für Anlegerinnen und Anleger, für die auch ökologische Interessen sowie ethische und soziale Aspekte bei ihrer Entscheidung für eine Geldanlage wichtig sind. So sollen Aktien und Anleihen von Unternehmen gemieden werden, die z. B. in die Rüstungs- oder Nuklearindustrie, die Chlor- und Agrochemie, in

Tabakwaren, Pornografie oder Gentechnik oder in Unternehmen, die Kinderarbeit zulassen, investieren.

Ökologisch-ethische Fonds sind ein nachhaltiges und verantwortliches Investment und bieten damit neben den finanziellen Aspekten auch eine **nicht monetäre persönliche Rendite**. Sie wenden Anlageprozesse an, die bei der Auswahl der Wertpapiere den Einfluss von Umweltfaktoren, sozialer Verantwortung und guter Unternehmensführung in ihre Finanzanalyse einbeziehen. Unter Umständen kann dies dazu führen, dass die zu erwartenden Renditen in der Zukunft höher oder niedriger ausfallen, obwohl die grundsätzliche Systematik gleich ist wie in der vorgenannten Strategie.

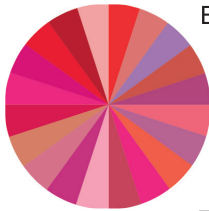
Diese Strategie hat im ersten Halbjahr eine Rendite von 3,41 Prozent erreicht.

Die Einbindung von Nachhaltigkeits-Filtern in die Auswahlprozesse für Wertpapiere hat im letzten Jahr eine deutliche Überrendite eingebracht. Dieses Jahr hat sich dieser Effekt bisher nicht wiederholt.

Wir gehen davon aus, dass sich gerade die Investition in Fonds, die bei der Auswahl der Wertpapiere auf Aspekte der Umwelt und den Umgang mit Menschen und Ressourcen achten, in den kommenden Jahren auch weiterhin besonders lohnen wird. Der Grund dafür ist, dass diese Themen immer stärker in den Fokus der Öffentlichkeit und Politik rücken und sich diese Entwicklung sehr wahrscheinlich fortsetzen wird.

Im ersten Halbjahr haben wir keine Veränderungen in diesem Depot vorgenommen, da wir mit dem Verlauf unter Berücksichtigung der starken Überperformance aus 2020 weiter sehr zufrieden sind. Das Portfolio besteht also weiter aus sieben nachhaltigen Mischfonds, fünf nachhaltigen Aktienfonds und acht nachhaltigen Rentenfonds.

SD Ausgewogen Core Dimensional Plus Moderat Systematische Ernte von Renditequellen



Bei diesem Strategiedepot handelt es sich um eine **regelbasierte globale Multi-Asset-Anlagestrategie**. Es hat die gleichen Rendite- und Risikoziele wie die beiden vorgenannten Strategien, wendet aber im Gegensatz dazu eine völlig andere Investmentsystematik an.

Diese basiert nicht auf der Idee des aktiven Managements von Wertpapieren, sondern auf wissenschaftlichen Erkenntnissen der Nobelpreisträger Prof. Eugene Fama und Kenneth French, die vorrangig bei Aktien keine spezielle Auswahl einzelner Werte treffen und kein Market

Timing betreiben, sondern stattdessen **langfristig diszipliniert und sehr breit gestreut** in einer speziellen systematischen Art und Weise in den gesamten Markt investieren.

In das Gesamtportfolio werden nur Anlageklassen und -methoden aufgenommen, die wir selbst als attraktiv identifizieren und deshalb langfristig besitzen wollen, auch wenn diese kurzfristig einmal fallen. Auf Market Timing auch innerhalb der Zielfonds wird bewusst verzichtet. Das Rebalancing in dieser Strategie wird hier stattdessen viermal im Jahr durchgeführt. **Wertschwankungen an den Kapitalmärkten werden so zur willkommenen automatischen Quelle für Anlageerfolg.**

30 Prozent dieses Portfolios, die Aktien-Quote, ist immer global in Aktien investiert, und zwar in identischer Art und Weise wie in unserem „SD Kapitalgewinn Global“ **vorrangig mit ETFs.**

40 Prozent des Portfolios, die Ausgewogen-Quote, besteht primär aus ebenfalls sehr preisgünstigen höher verzinslichen internationalen Anleihenfonds und ETFs.

Die verbleibenden 30 Prozent repräsentieren die Airbag-Quote dieses Portfolios. Diese besteht überwiegend aus sogenannten Absolute Return-Fonds, mit denen wir die traditionellen sicheren Investment Grade-Anleihen substituieren, die heute wegen zu niedriger oder gar negativer Rentabilität nicht mehr geeignet sind. Ziel dieser Quote ist es, das Gesamtportfolio in schwierigen Marktsituationen zu stabilisieren und trotzdem eine zwar niedrige aber auskömmliche Rendite zu erzielen.

Diese Airbag-Quote machen wir zukünftig isoliert als sehr defensives neues „Strategiedepot Multi Manager Absolute Return Defensiv“ verfügbar und ersetzen das bisherige „SD Einkommen Defensiv“.

Durch die konsolidierte Investition in über 11.000 verschiedene Aktien und mehr als 3.400 Anleihen mit Währungen aus über 130 Ländern werden Einzelrisiken komplett eliminiert und es erfolgt eine automatische Partizipation an den Erträgen der weltweiten Kapitalmärkte. Die beschriebene Systematik sichert, zusammen mit der richtigen Auswahl der Zielinvestments, den langfristigen Erfolg der Anlagestrategie.

Im abgelaufenen Halbjahr hat dieses Strategiedepot eine Rendite von doch sehr beachtlichen 6,31 Prozent erzielt. Auf die Airbag-Quote isoliert entfielen dabei nach allen Kosten alleine rund 1,7 Prozent, wohingegen klassische Investment Grade Renten im Vergleich dazu dieses Jahr bisher etwa bei einer schwarzen Null stehen. **Dies ist ein kleiner Vorgeschmack auf die Leistungsfähigkeit unserer neuen defensiven Strategielösung.**

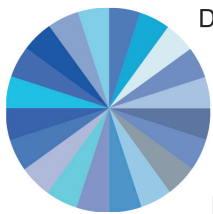
Bereits zu Beginn des Jahres haben wir insgesamt 14 Prozent des Depots, verteilt auf sieben Manager, neu strukturiert und dieses Portfolio dann seitdem unverändert arbeiten lassen. Verkauft haben wir die fünf Emergings Markets-Investment Grade-Rentenfonds von UBS, Bluebay, JPMorgan, Bayerninvest und Credit Suisse, da die-

se Fonds durch Ihre starke Performance keine ausreichenden Renditeperspektiven für die Zukunft mehr boten. Verkauft haben wir außerdem den „HSBC Discountstrukturen“ und den Emerging Markets-Debt Fonds von T.Rowe, da wir in den Ersatzlösungen bessere Perspektiven sehen. Neu bzw. wieder in das Portfolio aufgenommen haben wir die Fonds „FORT Contrairian, Lyxor Epsilon“, „AHL Target Risk“, „Schroders GAIA Helix“, „XAIA Credit Debt Capital“, den „MontLake Descartes Alternative Credit Funds“ und die beiden Fonds „Alpha Return“ und „CLO High Quality“ aus dem Hause Lupus Alpha.

Darüber hinaus haben wir keine Änderungen am Portfolio vorgenommen, da wir auch hier mit dem Gesamtportfolio außerordentlich zufrieden sind. Aktuell besteht das gesamte Portfolio aus 53 Zielfonds.

SD Wachstum Multi Manager Flexibel

Herausragende Vermögensverwalter von 20 Fondsgesellschaften weltweit



Dieses Strategiedepot ist für risikobereite Anlegerinnen und Anleger geeignet, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung anstreben, die deutlich über der Verzinsung von festverzinslichen Wertpapieren liegt. Es setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und einen längerfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren voraus. Die Anlegerinnen und Anleger müssen in bestimmten Marktphasen bereit sein, höhere Kursschwankungen und temporäre Kursrückgänge von bis zu 20 Prozent in Kauf zu nehmen.

Um die Ziele zu realisieren, wird in 20 unterschiedliche Investmentfonds mit einem jeweils sehr aktiven vermögensverwaltenden Ansatz investiert. Wir wählen diese Fonds eben gerade deshalb unter verschiedenen sehr erfolgreichen Fondsgesellschaften und Banken aus, damit diese ihre eigene und damit entsprechend spezifische Hausmeinung zu Märkten und einzelnen Wertpapieren klar umsetzen können.

Diese Strategie hat im ersten Halbjahr 2021 eine starke Performance von 9,1 Prozent erzielt.

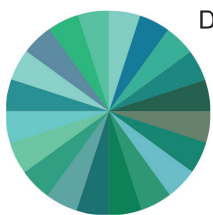
Wie bereits in unserem letzten Bericht dargestellt, haben wir die Struktur dieses Strategiedepot nun etwas offensiver ausgerichtet, da wir mit der Performancekraft zuvor nicht voll zufrieden waren. Diesen Umstrukturierungsprozess haben wir 2020 abgeschlossen, sodass das zur Verfügung stehende Risikobudget in dieser Lösung nun noch besser genutzt wird.

Im Laufe des ersten Halbjahres 2021 haben wir den erfolgreichen Mischfonds MFS Prudent Capital in das Portfolio des vorher beschriebenen SD „Ausgewogen Multi Manager Moderat“ abgegeben, da er dort noch besser hineinpasst. Stattdessen haben wir den extrem erfolgreichen Mischfonds Multi Chance des Vermögensverwalters Plutos aus Frankfurt ins Portfolio aufgenommen, der uns für diese Entscheidung auch schon mit einer starken Performance seit seiner Einwechslung belohnt hat. Außerdem haben wir auch hier zwei Emerging-Market-Debt-Fonds von Neuberger Berman und Vontobel gegen zwei deutlich preisgünstigere aber gleichwertige Fonds von Barings und Eaton Vance ausgetauscht.

Das Strategiedepot besteht weiter aus zehn flexiblen Mischfonds, zwei Emerging-Market-Debt-Rentenfonds und acht Aktienfonds.

SD Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch Flexibel

Beachtung ökologischer, ethischer und sozialer Aspekte



Die Rendite- und Risikoziele sowie die Methoden dieses Strategiedepots sind identisch mit denen des zuvor beschriebenen Strategiedepots „SD Wachstum Multi Manager Flexibel“.

Zusätzlich ist es wiederum für Anleger und Anlegerinnen geeignet, für die neben den klassischen Kriterien wie Rendite, Verfügbarkeit und Risiko auch ökologische, ethische und soziale Aspekte bei ihrer Entscheidung für eine Geldanlage wichtig sind.

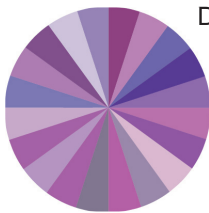
Wir wählen hierfür 20 entsprechende Aktien-, Renten- und Mischfonds aus, die ebenfalls völlig flexibel nach Meinung der jeweiligen Manager aktiv verwaltet werden. Der Anlagehorizont sollte ebenfalls mindestens fünf Jahre betragen.

Diese Strategie hat im ersten Halbjahr 2021 einen Ertrag von 6,31 Prozent erwirtschaftet

Wir haben im ersten Halbjahr drei Fondsmanager ausgetauscht. Verlassen mussten uns die Aktienfonds von Arabesque und Lombard Odier. Aufgenommen haben wir die Aktienfonds „Schroders Global Climate“ und den „Lloyd Green Dividend World Fund“. Bei Amundi haben wir den „Amundi Ethik Fonds“ gegen den performancestärkeren „Amundi Ethik Plus“ getauscht.

Das Portfolio besteht weiter aus sechs Mischfonds, vier EM-Rentenfonds und zehn Aktienfonds, die jeweils ökologische, ethische und soziale Aspekte bei der Auswahl der investierten Wertpapiere beachten.

SD Kapitalgewinn Global Aktien pur



Dieses Strategiedepot ist für risikobereite Anlegerinnen und Anleger geeignet, die global gestreut ausschließlich in börsennotierte Unternehmensbeteiligungen, also in Aktien investieren möchten. Bei dieser Anlagestrategie ist die langfristige Ertragserwartung hoch. Sie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren voraus. Zur Realisierung dieser Anlagestrategie investiert das Management **immer zu 100 Prozent in Aktien**. Dabei werden hier **vorrangig ETFs** genutzt, um nach wissenschaftlichen Erkenntnissen auf der Basis fester fundamentaler Regeln in Aktien zu investieren.

Dies geschieht zu 100 Prozent in der gleichen Art und Weise wie in unserem Strategiedepot „Core Dimensional Plus Moderat“, das jedoch immer nur mit einer Aktienquote von lediglich 30 Prozent arbeitet, also wesentlich defensiver agiert, wie bereits weiter oben ausführlich beschrieben.

Das Aktieninvestment im Strategiedepot „Kapitalgewinn Global“ ist auf **über 11.000 Aktien weltweit** verteilt und damit, gemessen an seinem Wert, auf 99 Prozent der an allen globalen Börsen handelbaren Aktien. Die regionale Streuung ist dabei durch den Anlageausschuss derzeit wie folgt festgelegt:

- 30 Prozent USA
- 30 Prozent Europa
- 30 Prozent Emerging Markets
- 10 Prozent Japan inkl. pazifischer Raum

Diese offensive Strategie hat, nach einer positiven Rendite von 20,34 Prozent im Jahr 2019, und einer erneut positiven Performance mit 4,81 Prozent im schwierigen Corona-Jahr 2020 auch im ersten Halbjahr 2021 eine wiederum starke Performance von 16,45 Prozent erarbeitet.

Durch die Nutzung der für uns maßgeblichen **wissenschaftlichen Faktorprämien „Value“, „Small“ und „ESG“** fühlen wir uns mit dieser Allokation bestmöglich für die Jahre, die vor uns liegen, gerüstet.

Unsere Kundinnen und Kunden, die **passiv geprägte Anlagestrategien** wie ETFs bevorzugen, können durch den Einsatz unserer beiden passiv geprägten Strategiedepots „Kapitalgewinn Global“ und „Core Dimensional Plus Moderat“ jede individuell gewünschte Aktienquote zwischen 30 und 100 Prozent und damit jede ihrem Rendite-/ Risikoprofil entsprechende Anlagestrategie zwischen diesen beiden Eckpfeilern umsetzen.

Alle unsere Portfolien sind insgesamt sehr ausgereift und können nur noch durch enge Überwachung und „Feintuning“ verbessert werden.

Stuttgart, im Juli 2021