

Ergebnisbericht unserer Strategiedepots per 30.06.2023

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

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

Unser **Anlageausschuss** tagt regelmäßig monatlich, bei Bedarf auch öfter. Die Aufgabe dieses Gremiums ist es, für **drei der sieben Strategien** Aktien-, Renten-, und Mischfonds von erfolgreichen aktiven Fondsmanagern auszuwählen. Bei diesen **drei Multi Manager-Strategien** analysieren wir die einzelnen Zielfonds jeder Strategie neben den wirtschaftlichen Kriterien auch detailliert im Hinblick auf ihren Nachhaltigkeitsprozess in der Portfolio-konstruktion.

In der Risikoklasse **„Defensiv“** setzen wir ebenfalls auf aktiv gemanagte Renten- und Strategiefonds, wobei hier kein spezielles Nachhaltigkeitscreening stattfindet, da es auf dieser niedrigen Risikostufe diesbezüglich noch nicht genügend sinnvolle Angebote gibt.

In drei weiteren Strategien, unseren Multi Faktor-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**.

Bei der Auswahl aller Zielfonds blicken wir nicht nur zurück auf die Ergebnisse der Vergangenheit, sondern wir achten zugleich darauf, dass diese **auch in der Zukunft geeignete Rahmenbedingungen** vorfinden, um weiter erfolgreich sein zu können.

Die ausgewählten Fonds werden durch das Risikomanagement unseres Anlageausschuss permanent überwacht und beobachtet. In jeder Sitzung werden Verbesserungsideen für die Zusammensetzung der Strategiedepots umfassend diskutiert, ggf. beschlossen und in der Folge umgesetzt.

Durch das **konsequente Rebalancing**, das in unseren Strategiedepots zwei- oder viermal pro Jahr durchgeführt wird, **partizipieren unsere Strategiedepots automatisch von den Schwankungen am Kapitalmarkt**. Überproportionale Gewinne von Fonds werden so konsequent realisiert. In der Folge wird in zuletzt schwächer gelaufene, jedoch trotzdem gute und gewollte Fonds antizyklisch nachinvestiert.

Wertschwankungen an den Kapitalmärkten werden so zur willkommenen automatischen Quelle für den Anlageerfolg.

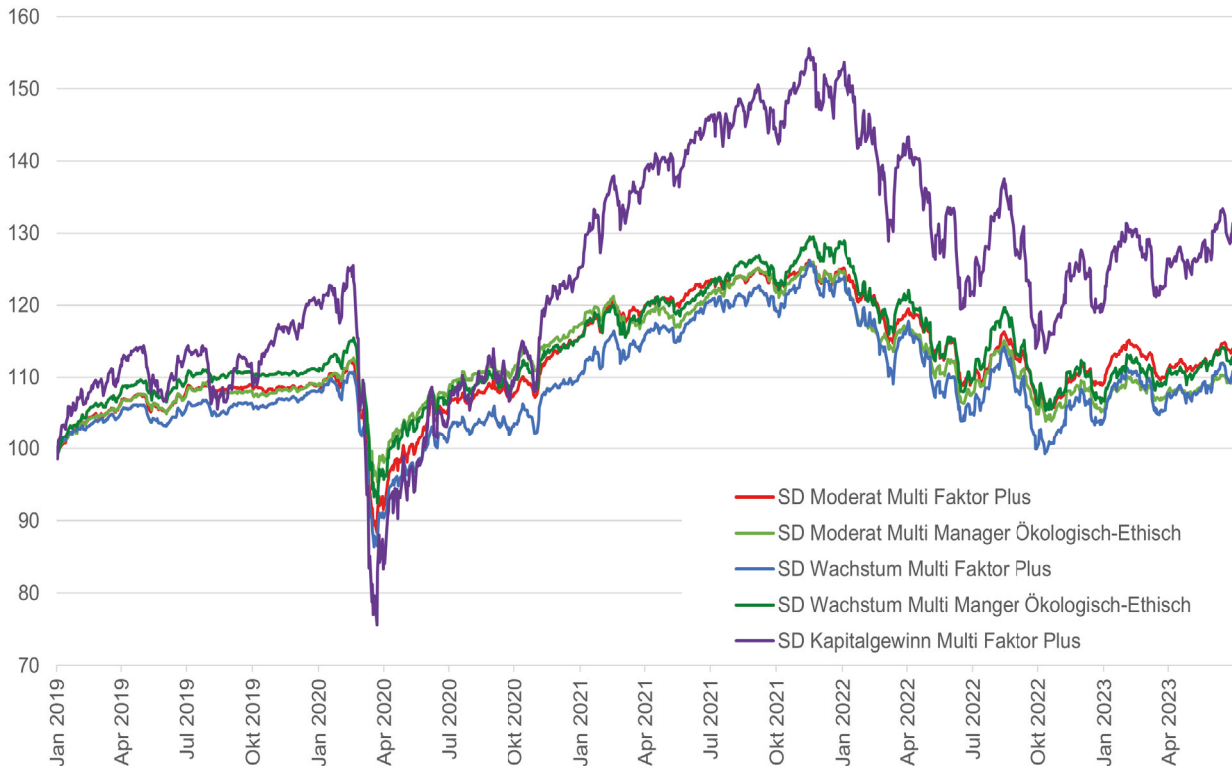
Nach einer erfolgreichen Investitionsphase 2019, 2020 und 2021 sowie einem sehr schwierigen Kapitalmarktjahr 2022 erwirtschafteten die globalen Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2023 nun wieder ein deutliches Plus. Ein Plus im Übrigen, mit dem viele Investoren nicht gerechnet hatten.

Durch unsere kontinuierlich stabilen Aktienquoten und unser regelmäßiges Rebalancing konnten unsere Strategiedepots und somit unsere Kunden an dieser seit Oktober bis heute laufenden Erholung vollumfänglich partizipieren.

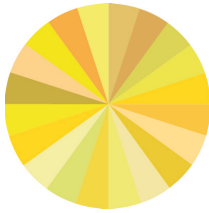
Vor dem Hintergrund der starken Preisrückgänge an den **Anleihenmärkten** im Jahr 2022 haben wir gegen Ende des vergangenen Jahres neben dem regelbasierten Rebalancing in allen Strategiedepots Umschichtungen von marktneutralen Absolute Return- und Strategiefonds in nun wieder sehr chancenreiche direktionale Anleihenfonds mit erheblichen Kuponeinnahmen vorgenommen, **um bestmöglich für eine Erholung dieses Marktes aufgestellt zu sein.**

Die nun im Folgenden dargestellten Ergebnisse und Werte sind nach Kosten ausgewiesen.

**Entwicklung der A&F Strategiedepots
01.01.2019 bis 30.06.2023**



Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return **Fokus auf sehr geringe Wertschwankungen**



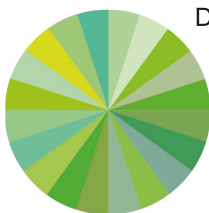
Dieses defensive Strategiedepot, das im ersten Halbjahr ein **Plus von 0,10 Prozent** erwirtschaftet hat, verfolgt die Zielsetzung, innerhalb von drei Jahren eine Rendite von ein bis zwei Prozent pro Jahr über Geldmarkt zu erwirtschaften.

Auf dem Weg dorthin soll das gesamte Depot möglichst wenig schwanken. Somit ist es 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. **Die traditionelle Aktienquote beträgt dabei null Prozent.**

Nach einem sehr anspruchsvollen Jahr 2022 für festverzinsliche Anlagen hat der Anlageausschuss in dieser Strategie umfangreiche Umschichtungen von Absolute Return Fonds in Richtung nun wieder sehr ertragsstarker Rentenfonds vorgenommen, wodurch dieses defensive Strategiedepot nun in besonderer Art und Weise stark mit Erholungspotential und planbarer Renditekraft für die kommende Zeit „aufgeladen“ ist.

Wir gehen deshalb fest davon aus, dass auch diese Strategie für alle Investoren die geplante Rentabilität erreicht. Aktuell setzt sich dieses Depot aus insgesamt 33 Zielfonds zusammen.

Strategiedepot Moderat Multi Manager Ökologisch-Ethisch **Moderate Anlage unter Berücksichtigung von ökologisch-ethischen Kriterien**



Dieses Strategiedepot hat die Zielsetzung, innerhalb von drei Jahren eine Rendite von drei bis vier Prozent pro Jahr über Geldmarkt zu erwirtschaften. Auf dem Weg dorthin soll das gesamte Depot in der Regel um nicht mehr als zehn Prozent schwanken.

Diese Ziele werden erreicht, indem in leistungsstarke Renten-, Misch-, Aktien- und Strategiefonds investiert wird. Der Erfolg dieses Portfolios wird durch die unterschiedlichen Methoden sowie die Kompetenz und Leistung der **ausgewählten besten aktiven Manager** bestimmt.

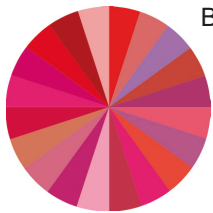
Es ist zusätzlich gefiltert und geeignet für Anlegerinnen und Anleger, für die in der Geldanlage auch der nachhaltige Umgang mit Menschen und Ressourcen wichtig ist.

Im ersten Halbjahr 2023 erzielte dieses Portfolio eine positive Rendite von 3,65 Prozent.

Das Portfolio besteht aktuell aus 17 Mischfonds, sieben Rentenfonds und sechs Aktienfonds.

Strategiedepot Moderat Multi Faktor Plus

Systematische Ernte von Renditequellen mit moderatem Risikobudget



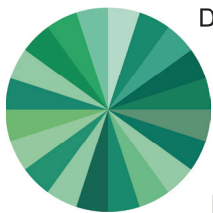
Bei diesem Strategiedepot handelt es sich um eine **regelbasierte globale Multi-Asset-Anlagestrategie**. Die Rendite- und Risikoziele sind identisch mit dem vorgenannten Strategiedepot, **jedoch wendet dieses Strategiedepot im Gegensatz dazu eine passiv geprägte Investimentsystematik an.**

30 Prozent dieses Portfolios, die Aktien-Quote, sind immer global in Aktien investiert, und zwar in identischer Art und Weise wie in unserem „Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus“ **vorrangig in ETFs**. 40 Prozent des Portfolios, die Ausgewogen-Quote, bestehen primär aus ebenfalls sehr preisgünstigen höher verzinslichen internationalen Anleihenfonds und -ETFs. Aufgrund der starken Marktrückgänge in den Anleihenmärkten liegt die Ablaufrendite dieser Quote im Durchschnitt bei über 10 Prozent p.a. für die kommenden drei bis fünf Jahre. Die verbleibenden 30 Prozent, die sog. Airbag-Quote, bestehen aus den gleichen Investitionsbestandteilen wie unser „Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return“.

Nach einem sehr anspruchsvollen Kapitalmarktjahr 2022 hat diese Lösung nun im ersten Halbjahr 2023 wieder eine deutlich positive Performance mit 4,59 Prozent erwirtschaftet.

Strategiedepot Wachstum Multi Manager Ökologisch-Ethisch

Renditechancen unter Berücksichtigung von ökologisch-ethischen Kriterien



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.

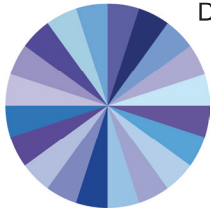
Um diese Ziele zu realisieren, wird in unterschiedliche Investmentfonds mit einem jeweils sehr aktiven, vermögensverwaltenden Ansatz investiert. Zusätzlich berücksichtigen diese Manager bei ihren Entscheidungen ebenfalls Kriterien der ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit.

Diese Strategie konnte im ersten Halbjahr 2023 nun eine erfreuliche Wertentwicklung von 5,08 Prozent erwirtschaften.

Das Portfolio besteht aktuell aus neun Mischfonds, drei Rentenfonds und 15 Aktienfonds, die jeweils ökologische, ethische und soziale Aspekte bei der Auswahl der investierten Wertpapiere beachten.

Strategiedepot Wachstum Multi Faktor Plus

Systematische Ernte von Renditequellen mit wachstumsorientiertem Risikobudget



Die Rendite- und Risikoziele dieses Strategiedepots sind identisch mit denen des zuvor beschriebenen wachstumsorientierten Strategiedepots. **Insofern hat auch diese Strategie im ersten Halbjahr 2023 eine erfreuliche Performance von 6,66 Prozent erzielt.**

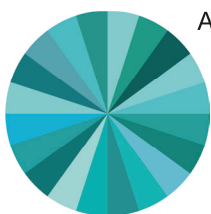
Bei diesem Strategiedepot handelt es sich zwischenzeitlich ebenfalls um eine **regelbasierte Anlagestrategie**, die im Vergleich zu unserer moderaten Multi Faktor-Lösung ohne hochverzinsliche Anleihen arbeitet, stattdessen jedoch mit einer höheren fixen Aktienquote von 65 Prozent.

Diese Aktienquote ist inhaltlich wiederum identisch strukturiert wie unsere 100 Prozent Aktien-Strategie „Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus“. Dieser erhöhte Aktienanteil definiert schwerpunktmäßig das Rendite- und damit auch Risikoprofil dieses Strategiedepots, **das insgesamt die Zielsetzung hat, eine höhere Partizipation an den Renditemöglichkeiten des Aktienmarktes zu ermöglichen.**

35 Prozent dieses dynamischen Strategiedepots werden wiederum in die Zielfonds unseres „Strategiedepot Defensiv Multi Manager Absolute Return“ investiert, um das Gesamtd Depot in schwierigen Zeiten auf dem gewünschten Risikoniveau zu stabilisieren.

Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Manger Ökologisch-Ethisch

Aktien pur unter Berücksichtigung von ökologisch-ethischen Kriterien

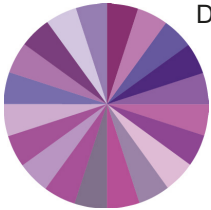


Aufgrund der hohen Nachfrage nach einer nachhaltig gefilterten 100 Prozent-Aktienlösung haben wir dieses Strategiedepot im Laufe des Jahres 2022 neu aufgelegt. Es ist für risikobereite Anlegerinnen und Anleger geeignet, die zu 100 Prozent global gestreut in Aktien investieren, und dabei bewusst ökologische, ethische und soziale Aspekte berücksichtigen 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 investieren wir in die besten aktiv gemanagten nachhaltigen Aktienfonds weltweit.

Das Ergebnis für das erste Halbjahr 2023 betrug sehr erfreuliche 9,91 Prozent.

Strategiedepot Kapitalgewinn Multi Faktor Plus **Systematische Ernte von Aktienerträgen pur mit ETFs**



Dieses Strategiedepot ist für risikobereite Anlegerinnen und Anleger geeignet, **die nach modernsten wissenschaftlichen Erkenntnissen weltweit breit gestreut immer zu 100 Prozent in Aktien investiert sein wollen**. Zum Einsatz kommen dabei vorrangig ETFs, mit deren Hilfe eine vollumfängliche Partizipation an der möglichen Aktienmarkttrendite der verschiedenen Regionen der gesamten Welt erzielt wird.

Bei dieser Anlagestrategie ist die langfristige Ertragserwartung hoch. Sie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und einen langfristigen Anlagehorizont von mindestens zehn Jahren voraus.

Das Aktieninvestment ist auf **über 10.000 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 Asien und Emerging Markets
- 10 Prozent Japan inkl. pazifischer Raum

Diese offensive Strategie hat im Gleichlauf mit den globalen Aktienmärkten eine ebenfalls sehr erfreuliche Wertsteigerung von 10,24 Prozent im ersten Halbjahr 2023 geschafft.

Durch die Nutzung der für uns maßgeblichen **wissenschaftlichen Faktorprämien** fühlen wir uns mit dieser Allokation bestmöglich für die Jahre, die vor uns liegen, gerüstet.

Stuttgart, im Juli 2023