

Value Aktiv Plus Fonds - R

Aktueller Marktkommentar

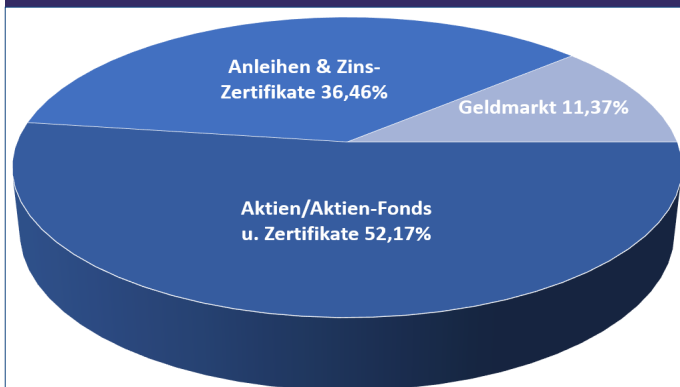
die USA steuern im laufenden Jahr nach Schätzung des IWF auf ein BIP-Wachstum von 6,4% zu. Angesichts einer zunehmenden Dynamik hatte der Währungsfonds damit erst im letzten Monat seine Prognose deutlich nach oben korrigiert. Vor diesem Hintergrund und angesichts einer anziehenden Inflationsrate scheint eine erste Straffung der Geldpolitik eigentlich nicht unangemessen. Doch die US-Notenbank sieht das noch anders. In der Sitzung in dieser Woche hat die FED bekräftigt, dass ein Anziehen der Zügel im Moment noch nicht angesagt ist – obwohl auch die Einschätzung der Notenbanker zu den Konjunkturperspektiven positiver ausfällt. Aber zunächst einmal sollen weitere Verbesserungen am US-Arbeitsmarkt abgewartet werden, der in der Krise durch eine gewaltige Entlassungswelle durchgeschüttelt wurde. Die FED will die Märkte informieren, wenn sie die Debatte um eine mögliche Reduktion der monatlichen Wertpapierkäufe oder eine Erhöhung der Zinsen aufnimmt – und das würde dann mit größerem Vorlauf vor den ersten tatsächlichen Schritten in dieser Richtung geschehen.

Einmal mehr zeigt sich die US-Notenbank damit als großer Freund der Kapitalmärkte. Die Geldpolitik wird nicht antizipativ gestrafft, sondern erst dann, wenn es unbedingt nötig erscheint. Damit wird einem starken Wachstum deutlich Vorrang vor Preisrisiken eingeräumt. Allerdings sieht die FED die jüngste Inflationssteigerung auch als temporäres Phänomen, und dafür gibt es durchaus gute Gründe. Sollten mit der anhaltend lockeren Geldpolitik und der Entwicklung an den Finanzmärkten aber die Inflationserwartungen weiter steigen, könnte das zu einem Problem werden. Doch da der Trend steigender US-Marktzinsen seit Mitte März pausiert, besteht kein akuter Handlungsdruck. Stellt sich die Frage, ob das reicht, damit die Märkte die Rally bald fortsetzen können.

Die 10 größten Aktien-Positionen zum Stichtag

DT.BIOTECH INNOV.AG O.N.	4,79%
GATEWAY R. EST.AG O.N.	3,81%
KLOECKNER + CO SE NA O.N.	1,39%
DT.ROHSTOFF AG NA O.N.	1,37%
MBB SE O.N.	1,35%
PAUL HARTMANN AG NA O.N.	1,29%
FLATEXDEGIRO AG NA O.N.	1,29%
GK SOFTWARE INH O.N.	1,27%
MUTARES KGAA NA O.N.	1,24%
MANZ AG	1,23%
Total	19,02%

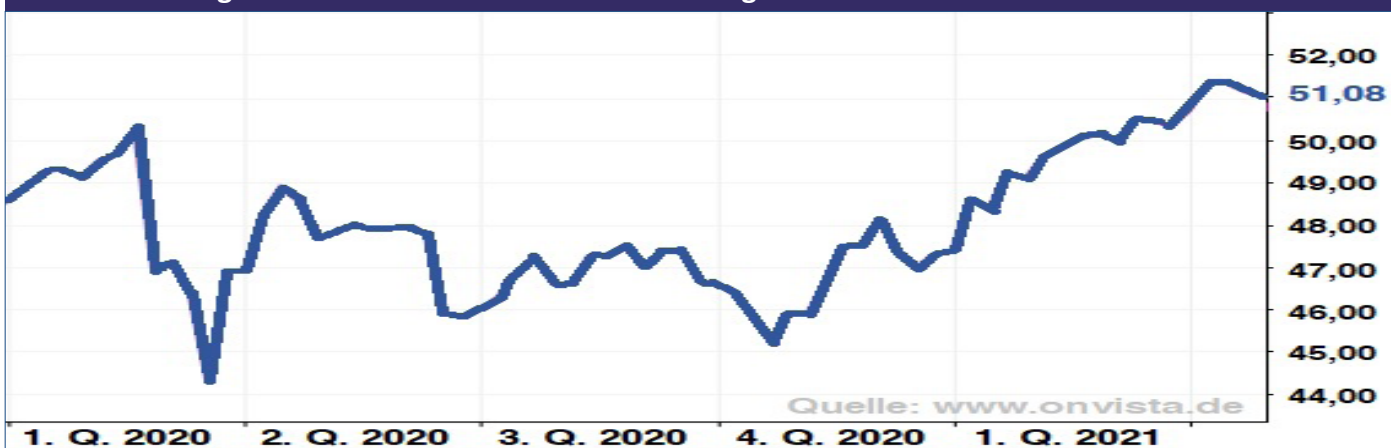
Gewichtung des Portfolios zum Stichtag



Kumulierte Wertveränderung (Brutto) und Kennziffern

	2021 lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	2020	seit Auflage
Fonds	7,81%	0,79%	3,63%	7,09%	-1,89%	2,92%
Volatilität %	5,62%	5,20%	5,16%	7,11%	11,18%	9,15%

Kursentwicklung in EUR seit 01.01.2020 bis zum Stichtag



Investmentphilosophie

Der Fonds investiert mit 30% bis 50% primär in deutsche Aktien in den klassischen Indices (DAX, M-DAX, S-DAX und Tec-DAX) wie auch auf Aktien außerhalb dieser Indices im Rahmen eines aktiven Value-Stockpicking-Ansatzes. In Anrechnung dieser Quote darf der Fonds auch bis zu 10% in Aktien- oder Mischfonds investieren. Daneben investiert der Fonds primär in auf Euro lautende Anleihen mit und ohne Investmentgrade. Der Anteil von Anleihen aus Schwellenländern oder Anleihen, die nicht auf Euro lauten bzw. nicht gegen Euro abgesichert sind, ist auf jeweils 10 % begrenzt. Der Fonds plant Investitionen in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale fördern oder nachhaltig investieren. Anlageziel ist es, im Anleihenteil eine marktgerechte Rendite bezogen auf den Euro-Anleihenmarkt und im Aktienteil auf langfristige Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Zielmarkt

Das Sondervermögen kann von Privatanlegern, professionellen Anlegern und geeigneten Gegenparteien für die allgemeine Vermögensbildung erworben werden, die Basiskenntnisse und/oder Erfahrungen in Finanzprodukten haben. Der Anleger kann Verluste tragen bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals. Der Anlagehorizont ist mittelfristig (3 - 5 Jahre) bei mittlerer Risikobereitschaft und einer mittleren Renditeerwartung. Wertschwankungen können in mittlerem Umfang getragen werden.

Risiko- und Renditeprofil						
1	2	3	4	5	6	7
risikoarm ----- risikoreich						

Chancen

- Laufende Verzinsung von Anleihen, Kurschancen bei Zinsrückgang
- Beimischung von Aktien erhöht Renditepotenzial
- Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Zinsniveau schwankt, Kursverluste von Anleihen bei Zinsanstieg
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management.

Stammdaten

WKN	A2JQH4
ISIN	DE000A2JQH48
rechtliche Struktur	OGAW UCITS IV (Standard)
Kategorie	50% Aktien/50% Renten
Risikoklasse	ausgewogen
Risikoprofil	4 von 7
Rücknahmepreis	51,08 Euro
Währung	Euro
Auflagedatum	01.04.2019
Geschäftsjahr	01.07. bis 30.06.
Sitzstaat des Fonds	Deutschland
Fondstyp	ausschüttend
Fonds-Art	Mischfonds

Gebühren

TER (= laufende Kosten)	1,70%
davon	
- Verwaltungsvergütung	1,60 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsvergütung ab einer jährlichen Hurdle-Rate von 2,5%	jährlich bis zu 20% (High-Water-Mark)
Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Benchmark:	50% H-DAX / 50% EURO CORPORATE BOND BBB-BB

Kontakte

Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Postfach 60 09 45 22209 Hamburg
Depotbank	DONNER & REUSCHEL AG Ballindamm 27 20095 Hamburg
Portfoliomanager	Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG Königsallee 60 40212 Düsseldorf
Vertriebsgesellschaft	Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG Königsallee 60 40212 Düsseldorf
Telefon:	+49 (0) 211 / 540 66 60
Telefax:	+49 (0) 211 / 540 666 99 www.hinkel-marktplatz.de Email: info@hinkel-vv.de

Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V. **V | U | V**