
BERICHT DES PORTFOLIOMANAGERS zum 31.05.2021

Diese Information dient der Produktvorstellung und -werbung

Value Aktiv Plus Fonds - R

Aktueller Marktkommentar

Bereits vor zwei Wochen gab es eine Andeutung, dass das Gesamtsignal, vor allem dank einer Verbesserung bei der Markttechnik und dem Sentiment, nach oben gedreht ist: Die Börsen haben sich kurzfristig noch oben orientiert. In der ersten Juni-Woche ist der DAX auf ein neues Allzeithoch vorgerückt. Der deutsche Markt versucht sich damit als Vorreiter beim Ausbruch aus der mehrwöchigen Seitwärtskonsolidierung, was durchaus folgerichtig ist, denn im Gegensatz zu den USA war die Stimmung hierzulande zuletzt skeptisch. Damit dürften etliche Anleger unterinvestiert sein und durch steigende Kurse unter Druck gesetzt werden. Die neuen Höchstkurse haben allerdings keine größeren Anschaffungskäufe ausgelöst. Zwar konnte sich der DAX langsam vorarbeiten, ein Schub für den Aufwärtstrend ist aber ausgeblieben.

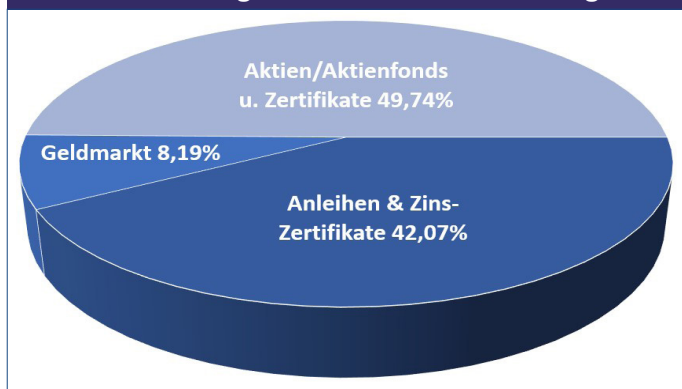
Die Börse wirkt aktuell regelrecht entschleunigt und etwas lethargisch. Das führen wir darauf zurück, dass die Hauptstory – die große Erholung der Wirtschaft nach dem Pandemieeinbruch – inzwischen gespielt wurde und eingepreist ist. Jetzt geht es um die mittelfristigen Perspektiven und die Frage, ob die Unternehmen die dynamische Gewinnentwicklung auch nach den Rebound-Quartalen Q2 und Q3 2021 (mit sehr niedrigeren Referenzwerten aus dem Vorjahr) fortsetzen können. In dieser Frage gibt es aktuell eine gewisse Verunsicherung, die vor allem auf die Meldungen zu Engpässen in den Lieferketten und hohen Kostensteigerungen zurückzuführen ist. Das könnte die Margen und damit auch die Gewinnentwicklung belasten. Wie stark dieser Effekt ausfällt, wird vermutlich erst mit den Halbjahreszahlen und aktualisierten Ausblicken ab Juli sichtbar.

Bis dahin könnte weiter eine gewisse Zurückhaltung die Märkte prägen.

Die 10 größten Aktien-Positionen zum Stichtag

DT.BIOTECH INNOV.AG O.N.	5,07%
GATEWAY R. EST.AG O.N.	3,84%
DT.ROHSTOFF AG NA O.N.	1,51%
GK SOFTWARE INH O.N.	1,40%
FLATEXDEGIRO AG NA O.N.	1,25%
PAUL HARTMANN AG NA O.N.	1,25%
ADESSO SE INH O.N.	1,21%
MLP SE INH. O.N.	1,19%
BIOFRONTERA AG NA O.N.	1,19%
SIXT SE VZO O.N.	1,18%
Total	19,10%

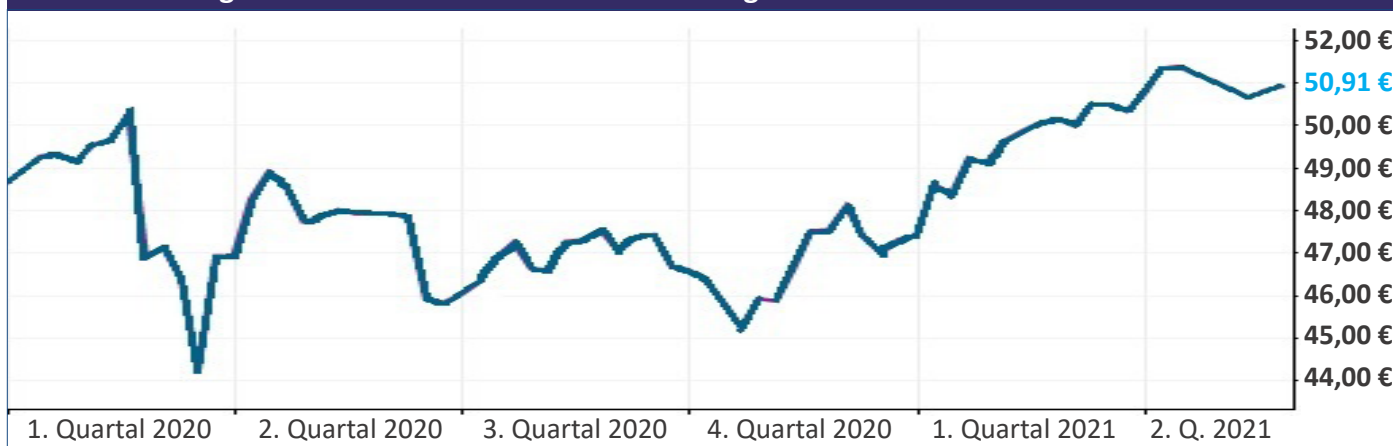
Gewichtung des Portfolios zum Stichtag



Kumulierte Wertveränderung (Brutto) und Kennziffern

	2021 lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	2020	seit Auflage
Fonds	7,45%	-0,33%	1,27%	6,25%	-1,89%	2,58%
Volatilität %	5,50%	4,78%	4,84%	7,06%	11,18%	9,03%

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-Stockping-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	50,91 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**