
**BERICHT DES PORTFOLIOMANAGERS zum 30.09.2021**

Diese Information dient der Produktvorstellung und -werbung

## Value Aktiv Plus Fonds - R

### Aktueller Marktkommentar

Die Rückschläge werden häufiger und größer, damit könnte sich die Seitwärtsphase bei Indizes wie dem DAX und dem Dow Jones zu einer Topbildung entwickeln. Aktuell nerven zahlreiche Problemfelder. Zwar hat sich die Krise im chinesischen Immobiliensektor nicht weiter verschärft, da mehrere Maßnahmen bekannt geworden sind, mit denen ein Zusammenbruch des hochverschuldeten Immobilienentwicklers Evergrande abgefedert werden soll. Aber eventuell sind die Turbulenzen nur vertagt. Und die Börsianer haben den Fokus wieder stärker auf andere Bereiche gerichtet, die ebenfalls Risiken für den Aktienaufschwung bergen. In der letzten Woche waren vor allem Inflation und Zinsen wieder ein Thema, außerdem ein möglicher neuer Shutdown in den USA, da die festgelegte Verschuldungsgrenze mal wieder erreicht ist und noch nicht angehoben wurde. Während das Gerangel um diese Grenze mittlerweile zu den regelmäßigen Spielchen zwischen Demokraten und Republikanern im Budgetstreit zählt und die Probleme eher kurzlebiger Natur sein sollten, sorgt sich die US-Notenbank inzwischen ernsthaft, dass die Probleme mit Engpässen in der Wirtschaft länger anhalten könnten, als zuvor erwartet worden war. Das könnte die Inflationserwartungen am Markt nach oben schrauben, und diese hat die US-Notenbank mit Argusaugen im Blick. Belastet wird durch die Preissteigerungen in jedem Fall schon der Konsum, das US-Verbrauchervertrauen ist in der Erhebung des Conference Board zuletzt auf ein 7-Monattief gefallen. Noch offen ist die Frage, wie stark die Unternehmen unter den Engpass- und Kostenproblemen leiden. Das zweite Quartal war noch überraschend gut ausgefallen, jetzt stehen die Q3-Zahlen an. Gelingt hier eine positive Überraschung, könnte das den Indizes aber perspektivisch wieder die Wende nach oben ermöglichen.

### Die 10 größten Aktien-Positionen zum Stichtag

GATEWAY R. EST. AG O.N.	2,63%
DT. BIOTECH INNOV. AG O.N.	2,25%
DT. ROHSTOFF AG NA O.N.	2,17%
STEMMER IMAGING AG INH ON	1,93%
PVA TEPLA AG O.N.	1,88%
SMT SCHARF AG	1,88%
GESCO AG NA O.N.	1,84%
STS GROUP AG O.N.	1,80%
UZIN UTZ AG O.N.	1,79%
GK SOFTWARE INH O.N.	1,77%
<b>Total</b>	<b>19,93%</b>

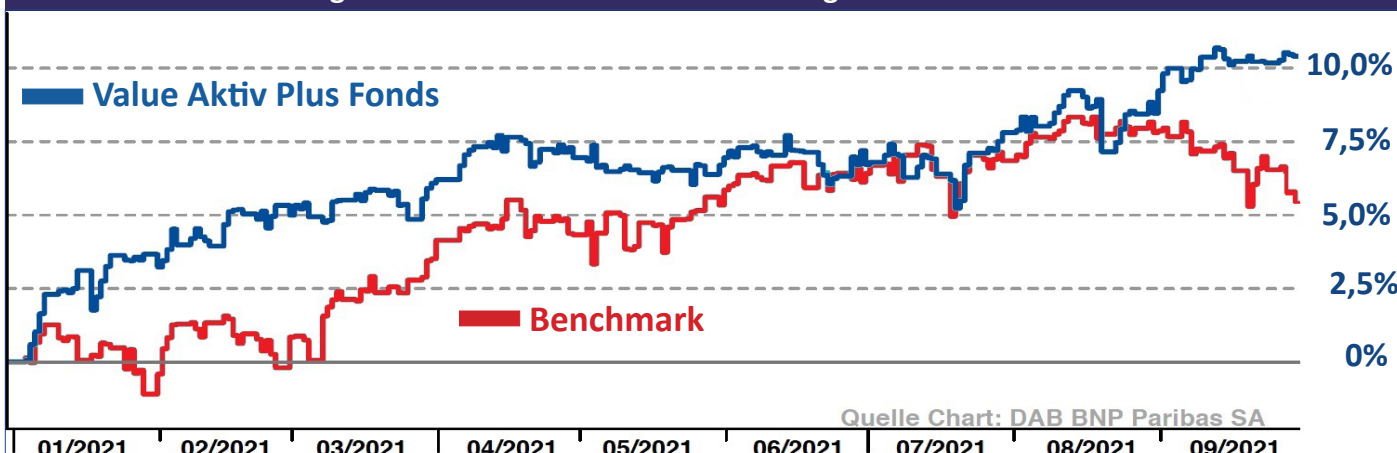
### Gewichtung des Portfolios zum Stichtag



### Kumulierte Wertveränderung (Brutto) und Kennziffern

	2021 lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	2020	seit Auflage
Fonds	10,11%	-0,12%	2,03%	11,74%	-1,89%	5,12%
Volatilität	5,82%	8,41%	6,62%	6,01%	11,18%	8,68%

### Performanceentwicklung in % seit 01.01.2021 bis zum Stichtag



## Investmentphilosophie

Der Fonds investiert mit 30% bis 60% 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 Anleiheanteil 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	51,66 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**