
**BERICHT DES PORTFOLIOMANAGERS zum 31.12.2021**

Diese Information dient der Produktvorstellung und -werbung

## Value Aktiv Plus Fonds - R

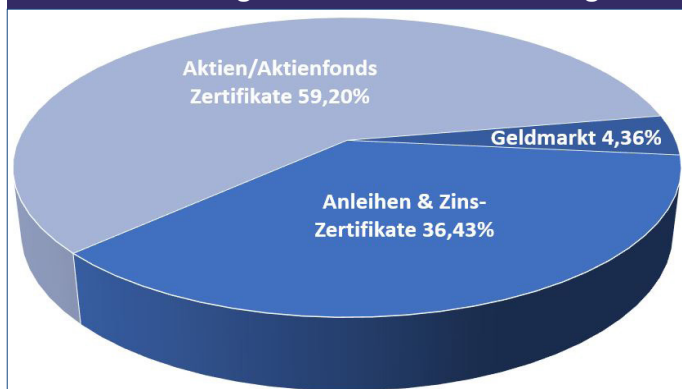
### Aktueller Marktkommentar

Für einen so deutlichen Rückschlag, wie ihn der Dow Jones Industrial Index aktuell erlebt hat, muss man in der jüngeren Historie schon länger zurückblicken. Immerhin 7% hat das Index-Urgestein vom Hoch eingebüßt, das gab es davor zum letzten Mal im Herbst 2020. Damals folgte kurz darauf eine sehr dynamische Rally. Ob es jetzt wieder so kommt? Zweifel sind angebracht, denn die Lage hat sich deutlich verändert. Im Herbst 2020 hatte die Konjunkturerholung nach einer umfassenden Lockerung der Corona-Einschränkungen richtig Fahrt aufgenommen. Die fortschreitende Impfstoffentwicklung sorgte damals für einen hoffnungsvollen Ausblick, und die Zentralbanken haben den Prozess mit massiven Hilfen unterstützt. Aktuell hingegen kämpft die Wirtschaft mit Engpassproblemen und hohen Kostensteigerungen. Zwar gehen viele Unternehmen davon aus, dass die Schwierigkeiten im ersten Halbjahr 2022 sukzessive abnehmen, was für sich genommen wieder für mehr Dynamik sorgen könnte. Aber die neue Virusvariante Omikron könnte dem einen Strich durch die Rechnung machen. Eventuell erfordert sie eine neue große Impfkampagne mit einem angepassten Impfstoff. Bis das so weit ist, könnten aber mehrere Monate vergehen, möglicherweise mit neuen Einschränkungen, die auf die Stimmung drücken würden. In dieses Umfeld hinein erwägt die US-Notenbank nach aktuellen Aussagen von FED-Chef Powell eine Verschärfung des Straffungskurses. Auf der Sitzung im Dezember dürfte diskutiert werden, ob wegen der anhaltend hohen Inflation und der relativ robusten US-Konjunktur die Reduzierung der Käufe festverzinslicher Wertpapiere (aktuell -15 Mrd. US-Dollar pro Monat) beschleunigt wird. Da es auch noch weitere Belastungsthemen gibt (bspw. Russland/Ukraine) ist es eher wahrscheinlich, dass die Börsen kurzfristig im Verteidigungsmodus bleiben.

### Die 10 größten Aktien-Positionen zum Stichtag

STEMMER IMAGING AG INH ON	2,80%
LLOYD FONDS AG	2,48%
PVA TEPLA AG O.N.	2,33%
HORNBAACH HOLD.ST O.N.	2,23%
EINHELL GERMANY VZO O.N.	2,16%
DT.BIOTECH INNOV.AG O.N.	2,15%
MUTARES KGAA NA O.N.	2,07%
SMT SCHARF AG	2,03%
SIXT SE VZO O.N.	2,01%
ADESSO SE INH O.N.	1,98%
<b>Total</b>	<b>23,76 %</b>

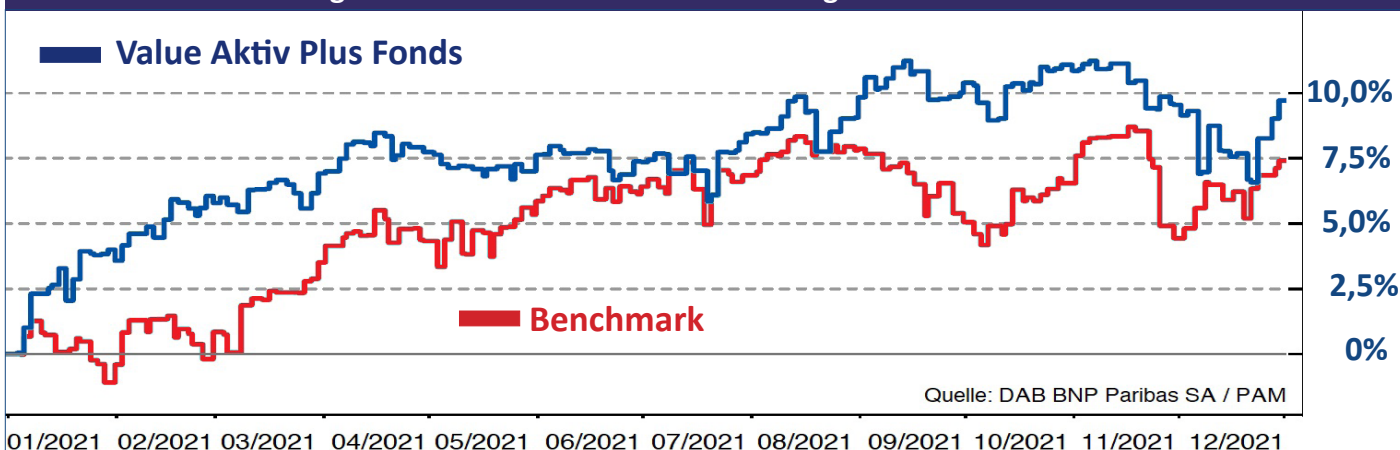
### Gewichtung des Portfolios zum Stichtag



### Kumulierte Wertveränderung (Brutto) und Kennziffern

	2021	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	2020	seit Auflage
Fonds	9,83%	0,16%	-0,25%	9,83%	-1,89%	4,85%
Volatilität	6,46%	11,71%	8,09%	6,46%	11,18%	8,62%

### 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 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	51,53 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.

