

REPORTING VV-FONDS per 30.06.2019

Sehr geehrte Anleger,

anbei erhalten Sie unseren **Quartalsbericht 2-2019 zu bewährten VV-Fonds** und zum **Multi-Asset-Fonds PENSION.INVEST PLUS®**. Im PENSION.INVEST PLUS® bündeln wir qualitätsgeprüfte VV-Fonds und passen den Fondsbestand ständig den jeweiligen Gegebenheiten an. Er eignet sich daher ideal als **risikoreduzierte ausgewogene Basisanlage** für nahezu jedes Anleger-Depot. Die Basis-Anlage PENSION.INVEST PLUS können Sie nach Ihren individuellen Vorstellungen um einzelne – meist dynamischere - VV-Fonds-Perlen ergänzen.

Die Kapitalmärkte gehen zwiespältig in die zweite Jahreshälfte. Während die Zinsen auf immer tiefere Tiefs sinken und damit eine Rezession andeuten, notiert die amerikanische Leitbörse praktisch auf Rekordhoch. Die Aktienmärkte befinden sich in einem Spannungsfeld, in dem der Handelsstreit und eine geostrategisch schwierige Gemengelage auf eine noch freizügigere Geldpolitik der Notenbanken treffen. Der aus den historisch niedrigen Zinsen erzeugte Anlagenotstand, lässt die Aktien ansteigen.

VV-Fonds-Musterdepots (aktuelle Auswahl):

Muster-Depots VV-Fonds	30.06. 2019		Performance		
	Anteil	2019	2018	2017	2016
"Dynamisch"					
PENSION.INVEST PLUS	12,5%	1,21%	-10,58%	4,51%	-
ACATIS GANÉ VALUE	12,5%	9,46%	-0,42%	8,88%	2,53%
FRANK.AKTIONFONDS	12,5%	-0,70%	-12,81%	14,04%	6,20%
LOYS GLOBAL MH	12,5%	16,03%	-19,85%	19,73%	19,94%
MAINFIRST GL. EQUITIES	12,5%	7,99%	-9,16%	38,12%	-7,17%
FU MULTI ASSET FONDS	12,5%	8,28%	-3,09%	18,59%	4,63%
FLOSSBACH MULT. OPP.	12,5%	12,24%	-5,06%	6,20%	5,01%
MFS PRUDENT CAPITAL	12,5%	10,11%	4,05%	2,83%	2,37%
100%					

Muster-Depots VV-Fonds	30.06. 2019		Performance		
	Anteil	2019	2018	2017	2016
"Ausgewogen"					
PENSION.INVEST PLUS	12,5%	1,21%	-10,58%	4,51%	-
IP BLUE	12,5%	5,70%	24,22%	-0,10%	-
FRANK.AKTIONFONDS	12,5%	-0,70%	-12,81%	14,04%	6,20%
MFS PRUDENT CAPITAL	12,5%	10,11%	4,05%	2,83%	2,37%
SPSW GLOB.MULT.ASSET	12,5%	6,80%	-13,48%	15,00%	7,18%
ACATIS GANÉ VALUE	12,5%	9,46%	-0,42%	8,88%	2,53%
TBF SPECIAL INCOME	12,5%	5,17%	-6,26%	6,35%	7,55%
DJE ZINS & DIVIDENDE	12,5%	7,26%	-4,60%	4,89%	4,34%
100%					

1

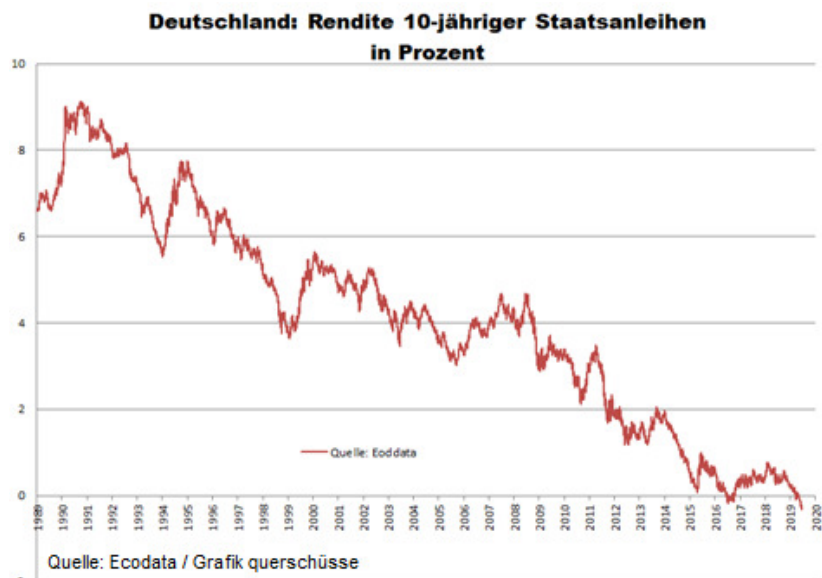
Entwicklung und Stand der Kapitalmärkte per Ultimo Juni 2019

	31.12.2018	28.06.2019	Jahr 2019	Hoch 2018	seit Hoch 18
EUROSTOXX50	2.987	3.473	+16,27%	3.687	-5,80%
DAX	10.559	12.398	+17,42%	13.597	-8,82%
MDAX	21.588	24.722	+14,52%	27.525	-10,18%
S&P500 (US-\$)	2.486	2.941	+18,30%	2.941	-
Gold Oz. (€)	1.119	1.409	+25,92%	1.133	+24,36%

Die weltweiten Aktienmärkte befinden sich nach wie vor **im Bann des politischen Geschehens**. Das abgelaufene Quartal war für die Aktienmärkte insgesamt **positiv**, jedoch von starken Schwankungen geprägt. Die seit Jahresbeginn andauernde Erholung konnte sich im April noch fortsetzen, wurde dann jedoch jäh gestoppt, als Trump per Twitter-Botschaft verkündete, dass der ersehnte „Great Deal“ mit China doch nicht so rasch kommt, wie lange Zeit von ihm suggeriert wurde. Im Mai kippte dann die Stimmung deutlich, zumal Trump den Handelskrieg mit China (Huawei) ausweitete und die Iran-Sanktionen verschärfte. Auch Mexiko drohte er mit Strafzöllen, sollten diese die Grenzen gegen Zuwanderer aus Südamerika nicht besser schützen. Trotz zahlreicher politischer Belastungsfaktoren tendierten die

Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.

Aktienmärkte im Juni mehrheitlich aufwärts, denn die Notenbanken sorgten für aufkommende **Zinssenkungshoffnungen**. Während sich die konjunkturellen Wachstumsraten zu Jahresbeginn in den wichtigsten Volkswirtschaften wieder leicht erholt haben, deuten die Frühindikatoren nun auf eine **zunehmende Abkühlung der Weltwirtschaft** hin. Insbesondere die globale Handelstätigkeit schwächte sich im Zusammenhang mit dem Handelskonflikt deutlich ab. Um den Schaden des Handelskriegs abzumildern, muss die US-Fed nun in die Bresche springen und die Leitzinsen senken. Auch EZB-Präsident Draghi äußerte sich dahingehend, das Anleihe-Ankaufprogramm, welches „**beträchtlichen Spielraum**“ hat, wieder aufnehmen zu wollen. US-Fed und EZB stehen damit nicht alleine – im **2.Quartal 2019 haben weltweit ganze 18 Notenbanken ihre Leitzinsen gesenkt**. Sollte die amerikanische Notenbank Fed ihre Leitzinsen per 29.07.2019 senken, wovon der Zinsterminmarkt ausgeht, ist auch die Zinswende in Amerika krachend gescheitert. **Null- und Negativzinsen drohen zum Normalzustand zu werden**. Die Konjunkturabschwächung spiegelt sich bisher kaum in den Kursen der Aktienmärkte, während die Renditen verzinslicher Papiere



hingegen auf neue historische Tiefststände gesunken sind. Weltweit notieren nun Zinspapiere im Wert von rd. **13 Billionen US-Dollar mit einer Negativ-Rendite**; ein neuer Negativ-Rekord. Aktien und Zinsmärkte senden damit höchst unterschiedliche Konjunktursignale. Aktuell ist aber nicht zu erwarten, dass die Konjunktur in eine Rezession kippt. **Aktien sind heute weltweit im historischen Vergleich keineswegs überbewertet – schon gar nicht mit Blick auf das vorherrschende Nullzins-Umfeld**. Gemäß den Gewinnprognosen sind die Aktienwerte des deutschen DAX und des amerikanischen Leitindex S&P500 günstiger bewertet, als zu Beginn des Jahres 2018. Aktien bleiben daher die **aussichtsreichste Anlageform**, auch wenn der seit über einem Jahr andauernde „**Sägezahnmarkt**“ sich noch einige Zeit hinziehen dürfte.

Fazit: Die internationalen Kapitalmärkte sind gekennzeichnet von niedrigsten Null- und Negativzinsen. Zwar schwächt sich die Konjunktur ab – doch Leitzinssenkungen der Notenbanken sollten diese negative Entwicklung überkompensieren. In diesem Umfeld von niedrigsten Zinsen, fiskalischer (steigende Staatsausgaben) und monetärer (Leitzinssenkungen/Gelddruckprogrammen) Unterstützung sollten sich **Qualitätsaktien gut behaupten können**. Auch wenn sich die noch andauernde Seitwärtsentwicklung der Aktienmärkte weiter hinziehen dürfte, bleiben **Qualitätsaktien erfolgreicher VV-Fonds nach wie vor die aussichtsreichste Anlageform**.

1. Hinweise zu den VV-Fonds:

Nicht wenige unserer langjährig bewährten VV-Fonds konnten sich nur eingeschränkt dem Abwärtssog des 4. Quartals 2018 entziehen. Bei den allermeisten VV-Fonds waren diese Verluste jedoch nur temporärer Natur – sie konnten während der Gegenbewegung im Frühjahr wieder nachhaltig Terrain zurückerobern. Nicht so bei den Fonds aus dem Hause SVM Shareholder Value Management aus Frankfurt. Sowohl der **Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen** als auch der **Frankfurter Stiftungsfonds** partizipierten nicht an der Frühjahrserholung. Die zu spät erfolgte Absicherung in 2018 wurde anschließend zu lange aufrecht erhalten, so dass man den maßgeblichen Börsenaufschwung Anfang 2019 unglücklich verpasste. Die gemachten Fehler wurden erkannt. Man hat einige Veränderungen vorgenommen und sich auch personell und fachlich verstärkt. **Neuengagements in diesen Fonds empfehlen wir derzeit nicht – die Frankfurter** Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.

Fonds sind maximal Haltepositionen. Vorhandene Übergewichtungen dieser Fonds empfehlen wir, kostenfrei in die erfolgreicherer Mitbewerber-VV-Fonds umzuschichten.

Erfolgreichere Mitbewerber sind beispielsweise die neu aufgenommenen **IP Blue** und **MFS Meridian Prudent Wealth**. IP Blue aus dem Hause Interportfolio feiert per 01.07.2019 seinen 1. Geburtstag. Den Fondsmanager Lars Rosenfeld lernten wir bereits 2016 als sicherheitsorientierten Quer-Denker kennen. Der IP Blue, ein aktienorientierter Mischfonds, zeichnet sich besonders durch die geringen Kursschwankungen aus. Das Risikomanagement des Fonds überwacht die Entwicklung sowohl auf Ebene der einzelnen Fondsposition, wie auch die Preisentwicklung des Gesamtfonds. Das Renditeziel des Fonds beträgt 6 bis 8 % pro Jahr – per Ultimo Juni waren davon bereits 5,7% erreicht.

Ebenfalls hervorragende Arbeit leistet Barneby Wiener und sein Team, die den **MFS Meridian Prudent Wealth Fund** und dem **MFS Prudent Capital Fund** managt. Herr Wiener, der sich ebenfalls durch seine exzellente Aktienausswahl auszeichnete, fiel insbesondere in negativen Marktphasen mit hoher Stabilität positiv auf. Auch er hat fast alle Aktienpositionen des Fonds dauerhaft mittels Put-Optionen abgesichert. Trotz moderater Aktienquote zeigten seine Fonds eine hervorragende Entwicklung. Der MFS Meridian Prudent Wealth Fund, welcher für Neu-Investoren offiziell bereits geschlossen ist (soft-closing), kann jedoch über die FFB FIL Fondsbank noch gekauft werden. Fondsmanager Wiener, der aus sehr vermögendem Hause stammt, ist mit wesentlichen Anteilen seines Privatvermögens an diesem Fonds beteiligt.

Während die Frankfurter Fonds enttäuschten, entwickelten sich die VV-Fonds **Flossbach von Storch Multiple Opportunities** sowie der **Acatis GANE Value Event** besonders gut. Die Manager Dr. Rathausky und Muhle von GANE wurden nun als Fondsmanager des Jahres 2019 ausgezeichnet. Ihr Anlageziel „Stress vermeiden“ haben bislang hervorragend erfüllt. In diesem Fonds sehen wir nach wie vor einen zuverlässigen und stabilen Baustein für praktisch jedes Portfolio.

Der FvS Multiple Opportunities konnte im Umfeld der letzten Monate besonders profitieren. Defensive Qualitätsaktien aus den Segmenten des täglichen Bedarfs (Lebensmittel, Getränke & Tabak, Haushaltsartikel, Körperpflege) zeigten seit Jahresanfang 2019 eine besonders positive Wertentwicklung. Mittlerweile gelten diese Aktien nun aber eher als teuer. FvS hat darauf reagiert und die Aktienquote vorsichtshalber gesenkt. Wie der GANE ist auch der Multiple Opportunities eine zuverlässiger Fondsbaustein.

PENSION.INVEST PLUS® - die ausgewogene Basisanlage für Ihr Depot

Die größten Fonds-Positionen zum 30.06.2019 bei einer Cash-Quote von 11,68 % mit ihrer mindestens dreijährigen historischen Performance							
	Gewichtung	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Greiff Spec. Situation	5,69%	2,17%	-7,02%	10,10%	6,01%	5,65%	2,88%
BlackRock Eur. Opport.	5,54%	21,24%	-12,81%	18,24%	3,49%	36,91%	19,97%
XTrackers Gold Euro gesichert	5,34%	8,03%	3,38%	-1,44%	11,93%	-0,72%	9,83%
Absolute Ret Multi PR.F.AK I	5,33%	9,55%	-6,71%	4,16%	-----	-----	-----
DT. Börse Xetra-Gold	5,21%	11,18%	-4,80%	2,55%	0,34%	6,35%	4,07%
TBF Special Income EUR I	5,13%	5,47%	-5,94%	6,93%	8,00%	2,86%	4,81%
Optoflex I Eur	5,11%	7,94%	-5,25%	5,06%	3,33%	5,18%	4,94%
Paladin One	4,81%	7,40%	-7,14%	20,08%	13,04%	17,22%	-13,50%
MFS Meridian Funds Prudent Capital	4,58%	7,70%	-2,09%	11,75%	-----	-----	-----
Median Trust/Stratos Imm. Anl.	4,36%	4,20%	8,47%	9,55%	13,06%	13,65%	10,07%
TBF Global-Income I	4,26%	7,30%	-5,96%	6,55%	11,12%	0,42%	5,89%
FU Multi-Assets-Fonds	3,37%	9,08%	-0,68%	21,52%	6,56%	18,10%	-----
Acatis Gane Value Event	3,26%	9,46%	-0,42%	8,88%	2,53%	6,48%	7,44%
Loys FCP-L. Global L/5	3,25%	-0,63%	-7,40%	8,43%	2,28%	9,15%	5,39%
SPSW-WHC_Globsl Discovery	2,94%	6,66%	-16,93%	18,38%	8,86%	14,93%	11,62%

PENSION.INVEST PLUS®

Der ausgewogene Multi-Asset-Fonds basiert auf der Bündelung bewährter VV-Fonds. Im abgelaufenen Quartal haben wir zahlreiche Änderungen vorgenommen. Unsere bis dato zweitgrößte Fondsposition, der **Frankfurter Stiftungsfonds**, haben wir um 55% reduziert (den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen haben

Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.

wir bereits Ende April 2019 vollständig aus dem Portfolio genommen). Die Entwicklung enttäuschte zwar bis dato – die ausgewogene Positionierung des Stiftungsfonds, sowie das allgemein verhaltene Kapitalmarktumfeld, veranlassten uns vorerst nur einen Teilbetrag abzustößen. Auch den **LOYS Global L/S** reduzierten wir um 40%, da der Long-Short-Ansatz im aktuellen Umfeld wenig überzeugt. **DO RM Special Situations** wurde komplett abverkauft. Mit der Liquidität aus diesen Verkäufen wurden bestehende Fondspositionen aufgestockt: **Acatis GANE**, der defensive **TBF Global Income**, **MFS Prudent Capital** sowie der **IP-Blue**. Des Weiteren haben wir den Anteil der physisch besicherten **Gold-Fonds auf rd. 10% angehoben** und die erste Tranche einer **dauerhaften Options-basierten Absicherung im Portfolio integriert**. Die Liquiditätsquote beläuft sich aktuell auf rd. 11% (Stand 01.07.2019).

Mit Blick auf die enthaltenen VV-Fonds sowie das aktuelle Bewertungsniveau der Aktienmärkte (insbesondere bei zyklischen Nebenwerten) empfehlen wir auch hier, Zukäufe zu tätigen und Fondssparpläne zur Glättung der jährlichen Performance zu nutzen.

Haben Sie Fragen zu diesem Reporting? Wir sind Ihnen gerne behilflich. Sie können diese Informationen auch gerne an interessierte Dritte weiterreichen.

Herzliche Grüße, 03.07.2019

Oliver Huber & Matthias Helfesrieder
www.fonds-invest.de www.das-sichere-depot.de
www.invita-invest.de www.invita-invest.de

P.S.: Investmentfonds können Sie über uns ohne Ausgabeaufschläge erwerben (Privat- & Betriebsvermögen - inkl. Sparpläne). Dies gilt für alle Fondskäufe und Fonds-Sparpläne (Privat- & Betriebsvermögen), die über die jeweilige Depotbank zum „Netto-Preis“ erhältlich sind. Sie können Ihre gesamten Fondsbestände kostenfrei auf Ihr von uns betreutes Depot übertragen und somit optimale Konditionen nutzen. Zusätzlich erhalten Sie detaillierte Berichterstattungen (Online-Zugang zu Ihrem Depot, mtl. Vermögensübersicht, Quartalsbericht, Fonds-Reporting) und wertvolle Informationen zu Fonds mit Kapital schützendem Management („VV-Fonds“) - unserer langjährigen Kernkompetenz.

4

Anhang: PERFORMANCE-TABELLE ausgewählter Investmentfonds
 Ausgewogene VV-Fonds

ETHNA AKTIV 	CARMIGNAC PATRIMOINE 	SPSW GLOBAL MULTI ASSET SELECT 																																																						
<table border="1"> <tr><td>im Jahr 2010</td><td>9,93 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2011</td><td>-1,86 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2012</td><td>10,02 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2013</td><td>5,40 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2014</td><td>7,65 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2015</td><td>-0,11 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2016</td><td>-4,73 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2017</td><td>5,98 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2018</td><td>-7,31 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2019</td><td>6,31 %</td></tr> </table> <p>Stand: 30.06.2019</p> <p>Steuerfreie Altbestände sind u. E. haltenswert. Entwicklung weiter beobachten.</p>	im Jahr 2010	9,93 %	im Jahr 2011	-1,86 %	im Jahr 2012	10,02 %	im Jahr 2013	5,40 %	im Jahr 2014	7,65 %	im Jahr 2015	-0,11 %	im Jahr 2016	-4,73 %	im Jahr 2017	5,98 %	im Jahr 2018	-7,31 %	im Jahr 2019	6,31 %	<table border="1"> <tr><td>im Jahr 2010</td><td>6,93 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2011</td><td>-0,76 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2012</td><td>5,42 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2013</td><td>3,53 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2014</td><td>8,81 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2015</td><td>0,72 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2016</td><td>3,88 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2017</td><td>0,09 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2018</td><td>-11,29 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2019</td><td>6,47 %</td></tr> </table> <p>Stand: 30.06.2019</p> <p>Steuerfreie Altbestände sind u. E. haltenswert. Entwicklung weiter beobachten.</p>	im Jahr 2010	6,93 %	im Jahr 2011	-0,76 %	im Jahr 2012	5,42 %	im Jahr 2013	3,53 %	im Jahr 2014	8,81 %	im Jahr 2015	0,72 %	im Jahr 2016	3,88 %	im Jahr 2017	0,09 %	im Jahr 2018	-11,29 %	im Jahr 2019	6,47 %	<table border="1"> <tr><td>im Jahr 2013</td><td>2,52 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2014</td><td>11,22 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2015</td><td>23,01 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2016</td><td>7,18 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2017</td><td>15,00 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2018</td><td>-13,48 %</td></tr> <tr><td>im Jahr 2019</td><td>6,80 %</td></tr> </table> <p>Stand: 30.06.2019</p>	im Jahr 2013	2,52 %	im Jahr 2014	11,22 %	im Jahr 2015	23,01 %	im Jahr 2016	7,18 %	im Jahr 2017	15,00 %	im Jahr 2018	-13,48 %	im Jahr 2019	6,80 %
im Jahr 2010	9,93 %																																																							
im Jahr 2011	-1,86 %																																																							
im Jahr 2012	10,02 %																																																							
im Jahr 2013	5,40 %																																																							
im Jahr 2014	7,65 %																																																							
im Jahr 2015	-0,11 %																																																							
im Jahr 2016	-4,73 %																																																							
im Jahr 2017	5,98 %																																																							
im Jahr 2018	-7,31 %																																																							
im Jahr 2019	6,31 %																																																							
im Jahr 2010	6,93 %																																																							
im Jahr 2011	-0,76 %																																																							
im Jahr 2012	5,42 %																																																							
im Jahr 2013	3,53 %																																																							
im Jahr 2014	8,81 %																																																							
im Jahr 2015	0,72 %																																																							
im Jahr 2016	3,88 %																																																							
im Jahr 2017	0,09 %																																																							
im Jahr 2018	-11,29 %																																																							
im Jahr 2019	6,47 %																																																							
im Jahr 2013	2,52 %																																																							
im Jahr 2014	11,22 %																																																							
im Jahr 2015	23,01 %																																																							
im Jahr 2016	7,18 %																																																							
im Jahr 2017	15,00 %																																																							
im Jahr 2018	-13,48 %																																																							
im Jahr 2019	6,80 %																																																							

Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.

PENSION INVEST PLUS



im Jahr 2017	4,51 %
im Jahr 2018	-10,58 %
im Jahr 2019	1,21 %

Stand: 30.06.2019

FRANKFURTER STIFTUNGSFONDS



im Jahr 2017	2,43 %
im Jahr 2018	-6,45 %
im Jahr 2019	-1,78 %

Stand: 30.06.2019

Siehe ausführlicher Kommentar.

DJE ZINS & DIVIDENDE



im Jahr 2011	-4,00 %
im Jahr 2012	11,00 %
im Jahr 2013	6,26 %
im Jahr 2014	9,47 %
im Jahr 2015	14,06 %
im Jahr 2016	4,34 %
im Jahr 2017	4,89 %
im Jahr 2018	-4,60 %
im Jahr 2019	7,26 %

Stand: 30.06.2019

Dynamische VV-Fonds

**FLOSSBACH VON STORCH
MULTIPLE OPPORTUNITIES (A0M430)**



im Jahr 2010	14,34 %
im Jahr 2011	7,37 %
im Jahr 2012	14,40 %
im Jahr 2013	8,94 %
im Jahr 2014	12,57 %
im Jahr 2015	8,67 %
im Jahr 2016	5,01 %
im Jahr 2017	6,20 %
im Jahr 2018	-5,06 %
im Jahr 2019	12,24 %

Stand: 30.06.2019

Siehe ausführlicher Kommentar.

ETHNA DYNAMISCH (A0YBKZ)



im Jahr 2010	10,08 %
im Jahr 2011	-2,53 %
im Jahr 2012	7,21 %
im Jahr 2013	11,92 %
im Jahr 2014	8,68 %
im Jahr 2015	2,32 %
im Jahr 2016	0,04 %
im Jahr 2017	8,32 %
im Jahr 2018	-7,64 %
im Jahr 2019	3,38 %

Stand: 30.06.2019

**FRANKFURTER AKTIENFONDS
FÜR STIFTUNGEN (A0M8HD)**



im Jahr 2010	28,52 %
im Jahr 2011	15,82 %
im Jahr 2012	16,00 %
im Jahr 2013	13,26 %
im Jahr 2014	1,83 %
im Jahr 2015	16,58 %
im Jahr 2016	6,20 %
im Jahr 2017	14,04 %
im Jahr 2018	-12,81 %
im Jahr 2019	-0,70 %

Stand: 30.06.2019

Siehe ausführlicher Kommentar.

**WHC GLOBAL DISCOVERY
(„soft-closing“)**



im Jahr 2010	12,02 %
im Jahr 2011	-0,57 %
im Jahr 2012	12,69 %
im Jahr 2013	14,38 %
im Jahr 2014	11,62 %
im Jahr 2015	14,93 %
im Jahr 2016	8,68 %
im Jahr 2017	18,38 %
im Jahr 2018	-15,43 %
im Jahr 2019	6,66 %

Stand: 30.06.2019

Der dynamische Mischfonds ging per 01.02.16 in den soft-closing Status über.

ACATIS GANÉ VALUE EVENT (A0X754)



im Jahr 2010	17,85 %
im Jahr 2011	1,99 %
im Jahr 2012	13,22 %
im Jahr 2013	8,42 %
im Jahr 2014	7,44 %
im Jahr 2015	6,48 %
im Jahr 2016	2,53 %
im Jahr 2017	8,88 %
im Jahr 2018	-0,42 %
im Jahr 2019	9,46 %

Stand: 30.06.2019

Siehe ausführlicher Kommentar.

ACATIS DATINI VALUEFLEX (A1H72F)



im Jahr 2011	-26,23 %
im Jahr 2012	24,99 %
im Jahr 2013	32,70 %
im Jahr 2014	16,26 %
im Jahr 2015	1,50 %
im Jahr 2016	19,32 %
im Jahr 2017	41,83 %
im Jahr 2018	-23,05 %
im Jahr 2019	18,96 %

Stand: 30.06.2019

LOYS GLOBAL MH (A0H08U)



im Jahr 2010	18,96 %
im Jahr 2011	-8,87 %
im Jahr 2012	11,83 %
im Jahr 2013	13,54 %
im Jahr 2014	1,15 %
im Jahr 2015	12,90 %
im Jahr 2016	19,94 %
im Jahr 2017	19,73 %
im Jahr 2018	-19,85 %
im Jahr 2019	16,03 %

Stand: 30.06.2019

Manager Dr. Bruns ist nach wie vor größter Einzelinvestor im Fonds. Investitionsschwerpunkte sind Europa und Japan. Soft-closing seit März 2019 aufgehoben.

MAIN-FIRST GLOBAL EQUITIES (A1KCCM)



im Jahr 2013	11,14 %
im Jahr 2014	13,41 %
im Jahr 2015	33,88 %
im Jahr 2016	-7,17 %
im Jahr 2017	38,12 %
im Jahr 2018	-9,16 %
im Jahr 2019	7,99 %

Stand: 30.06.2019

Nachdem das Sicherungssystem bis Ende 2019 auf annähernd 100 % lief, wurde nun sukzessive wieder investiert und die „Bremse“ sukzessive gelöst. Aktienquote per 31.05.19 bei 60%.

FORTEZZA AKTIENWERK



im Jahr 2013	23,22 %
im Jahr 2014	15,30 %
im Jahr 2015	17,89 %
im Jahr 2016	19,13 %
im Jahr 2017	22,63 %
im Jahr 2018	-18,67 %
im Jahr 2019	5,24 %

Stand: 30.06.2019

Der dynamische Mischfonds war seit Anfang 2017 im soft-closing und kann nun wieder gekauft werden.

FU MULTI ASSET FONDS (A0Q5MD)



im Jahr 2010	13,44 %
im Jahr 2011	-16,40 %
im Jahr 2012	16,69 %
im Jahr 2013	3,79 %
im Jahr 2014	10,02 %
im Jahr 2015	14,79 %
im Jahr 2016	4,63 %
im Jahr 2017	18,59 %
im Jahr 2018	-3,09 %
im Jahr 2019	8,28 %

Stand: 30.06.2019

IP BLUE (A2DS3C)



im Jahr 2017	-0,10 %
im Jahr 2018	24,22 %
im Jahr 2019	5,70 %

Stand: 30.06.2019

Manager Rosenfeld übernahm per 01.07.18 das Ruder. Die außergewöhnlich positive Entwicklung in 2018 resultiert aus der Fondsumstellung. Wir sehen hierin eine zuverlässige **Alternative zum IP Black und empfehlen daher die Umschichtung.**

NEU - siehe ausführlicher Kommentar.

TBF SPECIAL INCOME (A1JRQD)

(„soft-closing“)



im Jahr 2012	2,23 %
im Jahr 2013	8,59 %
im Jahr 2014	4,15 %
im Jahr 2015	2,41 %
im Jahr 2016	7,55 %
im Jahr 2017	6,35 %
im Jahr 2018	-6,26 %
im Jahr 2019	5,17 %

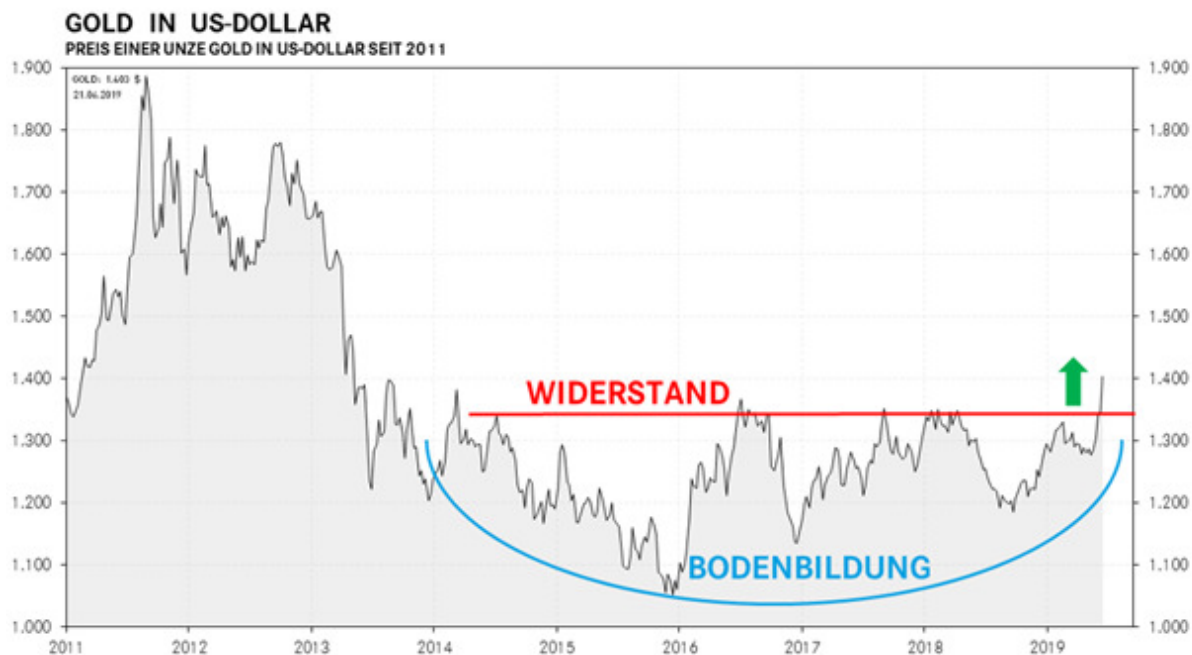
Stand: 30.06.2019

Der Fonds läuft erfreulich und verfügt über hohe stille Reserven bei den Aktien des „Nachbesserungsportfolios“ (BuG/SO).

Ausgewählte „Spezial-Fonds GOLD“

Der **Goldpreis entwickelte sich auch im ersten Halbjahr 2019 überaus freundlich und notiert nun auf einem 6-Jahres-Hoch.** Ende Mai setzte ein fulminanter Ausbruch des Goldpreises ein, der bis Mitte Juni anhielt. Der seit über 6 Jahren blockierende Widerstand im Bereich 1360/1380 USD/Oz. konnte überwunden werden (siehe Chart). Nicht nur die weltweit geopolitisch unsichere Lage lässt Gold ansteigen (Handelskonflikt mit China / Iran) – vor allem die in Aussicht gestellte Senkung der Leitzinsen dürfte Gold weiter helfen. Die Terminmärkte deuteten die Äußerungen des US-Notenbankchefs Powell als klare Botschaft, die Leitzinsen in Bälde senken zu wollen. Der Makel des Edelmetalls „keine Zinsen zu erwirtschaften“ ist einer Welt von Nullzinsen zunehmend unwichtiger. Nachdem der Goldpreis seit Ende Mai stark anstieg, sind sowohl **Gold wie auch die Edelmetall-Minen-Sektor kurzfristig überkauft und benötigen eine Verschnaufpause.** Eine Konsolidierungspause wäre die normale Reaktion. Fallende Realzinsen in USA verbunden mit einer Dollarabschwächung dürften Gold mittelfristig aber weiter unterstützen. **Insbesondere die Edelmetall-Minen sind noch weit von ihren Höchstständen aus den Jahren 2011/2012 entfernt (siehe Chart).** Eine moderate Beimischung von „Gold-Fonds“ in Höhe von **10 bis 15 % des Depotvolumens** erscheint sinnvoll. **Edelmetall-Minen-Aktienfonds sind aufgrund deutlich stärkerer Volatilität/ Schwankung moderater zu gewichten.**

Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.



CRATON PRECIOUS METAL FUND (964907)



im Jahr 2010	89,08 %
im Jahr 2011	-31,33 %
im Jahr 2012	-27,45 %
im Jahr 2013	-56,02 %
im Jahr 2014	5,77 %
im Jahr 2015	-18,48 %
im Jahr 2016	81,46 %
im Jahr 2017	-7,12 %
im Jahr 2018	-22,18 %
im Jahr 2019	14,82 %

Stand: 30.06.2019

EARTH GOLD FUND (A0Q2SD)



im Jahr 2010	59,19 %
im Jahr 2011	-16,93 %
im Jahr 2012	-16,98 %
im Jahr 2013	-56,14 %
im Jahr 2014	-4,32 %
im Jahr 2015	-18,80 %
im Jahr 2016	82,39 %
im Jahr 2017	5,02 %
im Jahr 2018	-22,94 %
im Jahr 2019	20,88 %

Stand: 30.06.2019

M+W PRIVAT (A0LEXD)



im Jahr 2010	8,53 %
im Jahr 2011	1,07 %
im Jahr 2012	-2,79 %
im Jahr 2013	-27,10 %
im Jahr 2014	-1,50 %
im Jahr 2015	-9,42 %
im Jahr 2016	26,02 %
im Jahr 2017	-8,35 %
im Jahr 2018	-6,41 %
im Jahr 2019	10,57 %

Stand: 30.06.2019

Die dargestellten Daten & Fakten haben wir sorgfältig recherchiert – diese sind jedoch ohne Gewähr. Bisherige Wertentwicklungen stellen keine Garantie für die Zukunft dar. Diese Darstellung stellt keine Anlageberatung dar und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch Ihren Fondsberater.

Ausgewählte „Spezial-Fonds AKTIEN & Themen“

ACEVO GLOBAL HEALTHCARE AR (A1111D)



im Jahr 2014	3,35 %
im Jahr 2015	6,05 %
im Jahr 2016	-9,25 %
im Jahr 2017	6,99 %
im Jahr 2018	-10,02 %
im Jahr 2019	8,76 %

Stand: 30.06.2019

MainFirst Germany (A0RAJN)



im Jahr 2010	26,94 %
im Jahr 2011	-16,63 %
im Jahr 2012	25,27 %
im Jahr 2013	27,50 %
im Jahr 2014	21,08 %
im Jahr 2015	37,25 %
im Jahr 2016	-1,59 %
im Jahr 2017	35,38 %
im Jahr 2018	-22,73 %
im Jahr 2019	12,15 %

Stand: 30.06.2019

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland (542188)



im Jahr 2017	14,94 %
im Jahr 2018	-21,62 %
im Jahr 2019	22,82 %

Stand: 30.06.2019

Dynamischer Aktienfonds (SRI Risikoklasse 6 von max. 7) des Topmanagers Henning Gebhardt, der diesen Fonds **seit 16.06.2017 managt** (davor war Gebhardt für den DWS Aktien Strategie Deutschland zuständig).

GALLO European Small- & Mid-Cap (A2DMU7)



im Jahr 2017	16,92 %
im Jahr 2018	-13,27 %
im Jahr 2019	12,14 %

Stand: 30.06.2019

Der dynamische Aktienfonds (SRI Risikoklasse 5 von max. 7) wurde per 03.04.2017 aufgelegt. Er investiert in kleinen und mittleren europäischen Aktienwerten.

TBF Attila Global Opportunity Fund (A2JF8J)



Der dynamische Aktienfonds (SRI Risikoklasse 5 von max. 7) verfolgt das Ziel, in jeglichen Marktphasen eine positive Wertentwicklung zu erreichen. **Seit Umstellung des Fondskonzepts im April 2016 können Derivate sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.**

Der ursprüngliche Fonds (nachfolgend die Performance) war **bis vor kurzer Zeit geschlossen** und nur für „Friends & Family“ des Managers Peter Dreide zugänglich.

im Jahr 2018	-17,86 %
im Jahr 2019	6,44 %

Stand: 30.06.2019

Morgan Stanley Global Opportunities (A1H6XN)



im Jahr 2010	3,72 %
im Jahr 2011	-7,56 %
im Jahr 2012	8,14 %
im Jahr 2013	37,85 %
im Jahr 2014	7,42 %
im Jahr 2015	18,84 %
im Jahr 2016	-2,04 %
im Jahr 2017	45,32 %
im Jahr 2018	-9,96 %
im Jahr 2019	23,69 %

Stand: 30.06.2019

Der dynamische Aktienfonds (SRI 5 von max. 7) investiert weltweit in Aktien mit Wachstumspotenzial. Fonds-Tranche ist €-gedegt.

Morgan Stanley US Advantage (A0HG5T)



im Jahr 2010	26,10 %
im Jahr 2011	7,19 %
im Jahr 2012	10,46 %
im Jahr 2013	29,35 %
im Jahr 2014	22,72 %
im Jahr 2015	23,44 %
im Jahr 2016	4,82 %
im Jahr 2017	15,24 %
im Jahr 2018	5,74 %
im Jahr 2019	26,96 %

Stand: 30.06.2019

Der dynamische Aktienfonds (SRI Risikoklasse 5) investiert in US- Unternehmen.

MFS Meridian Prudent Wealth (A1H6RT)
(„soft-closing“)



im Jahr 2011	6,60 %
im Jahr 2012	6,66 %
im Jahr 2013	10,29 %
im Jahr 2014	15,23 %
im Jahr 2015	16,89 %
im Jahr 2016	2,37 %
im Jahr 2017	2,83 %
im Jahr 2018	4,05 %
im Jahr 2019	10,11 %

Stand: 30.06.2019

NEU - siehe ausführlicher Kommentar.