



Mein Geld

A N L E G E R M A G A Z I N

02 | 2022
APRIL | MAI
28. JAHRGANG

D 5,00 EUR | A 5,70 EUR | CH 7,70 CHF | LUX 5,90 EUR

REFINITIV.



LIPPER FUND AWARDS 2022

Die 21. Lipper Fund Awards in Deutschland



LIPPER FUND AWARDS 2022

Die 21. Lipper Fund Awards in Deutschland

Die Anzahl der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds steigt von Jahr zu Jahr. Gleichzeitig werden die einzelnen Produkte immer komplexer. In der Folge ist es selbst für gut informierte Anleger nahezu unmöglich, den oder die Fonds zu finden, die ihren Anforderungen wirklich gerecht werden.

Aus diesem Grund nutzen viele Anlageberater und Investoren Fondsratings bei der Fondsauswahl, bieten diese Bewertungen doch eine gute Orientierungshilfe. Ähnlich verhält es sich mit den jährlich von Ratinganbietern und anderen Institutionen verliehenen Awards. Diese Auszeichnungen werden von den Fondsanbietern gern für Marketingzwecke eingesetzt, da sie belegen, dass der ausgezeichnete Fonds sich über einen bestimmten Zeitraum, auf Basis der jeweiligen Bewertungskriterien, gegen seine Mitbewerber durchsetzen konnte: Ein Award wird nur an den besten Fonds vergeben, während die beste Ratingnote in der Regel an eine Gruppe von Fonds vergeben wird.

Da es bei Awards und Ratings nicht möglich ist, eine Bewertung auf Basis von individuellen Kriterien und Vorgaben zu

erstellen, müssen diese eine allgemeingültige Bewertung von Investmentfonds vornehmen. Bei den Refinitiv Lipper Fund Awards steht die Leistung des Fondsmanagers im Verhältnis zu seinen Mitbewerbern im Fokus. Da sich diese Leistung am besten an der Beständigkeit des risikoadjustierten Ertrages ablesen lässt, wird für die Ermittlung der Gewinner der Refinitiv Lipper Fund Awards das Lipper Leaders Rating für konsistenten Ertrag verwendet, um die besten Fonds über den jeweiligen Anlagezeitraum (3, 5 und 10 Jahre) zu ermitteln.

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS FÜR EINZELFONDS

Die Produktvielfalt spiegelt sich auch in der Anzahl der im Jahr 2022 von Lipper in

Deutschland verliehenen Awards wider. Aus dem Universum aller in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds aus den Anlageklassen Aktien, Renten und Mischfonds wurden insgesamt 283 Refinitiv Lipper Fund Awards für Einzelfonds vergeben, wovon 102 Awards für die Drei-Jahres-Periode verliehen wurden, 99 für die Fünf-Jahres-Periode und 82 für den Zehn-Jahres-Zeitraum. Die abnehmende Anzahl von Awards über die längerfristigen Betrachtungsperioden ergibt sich daraus, dass nicht alle Fonds in den Vergleichsgruppen über eine entsprechend lange Historie verfügen. Dies in Verbindung mit der Mindestanzahl von zehn Fonds, die für die Berechnung der Refinitiv Lipper Fund Awards in einer Vergleichsgruppe vorhanden sein müssen, führt dazu, dass die Anzahl der Gewinner über längere Laufzeiten niedriger ist. Somit konnten sich die Gewinner eines Refinitiv Lipper Fund Awards gegen mindestens neun Produkte aus derselben Vergleichsgruppe durchsetzen und über den entsprechenden Bewertungszeitraum die beste risikoadjustierte Rendite erzielen.

Ein wichtiges Kriterium für die Qualität eines Ratings beziehungsweise Awards ist die Anzahl der bewerteten Kategorien. Während einige Marktbeobachter in der Vielzahl der Kategorien eine Inflationierung der Awards sehen, stellt eine große Anzahl von Vergleichsgruppen de facto sicher, dass nur Fonds mit demselben Anlageschwerpunkt miteinander verglichen werden.

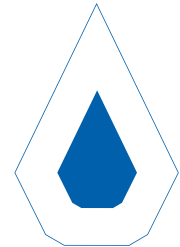
AKTIEN DEUTSCHLAND

Bei der prestigeträchtigen Auszeichnung für Aktienfonds, die in den deutschen Aktienmarkt investieren, konnte sich der von der Velten Asset Management GmbH gemanagte Velten Strategie Deutschland Ak R über den Drei-Jahres-Zeitraum gegen 50 Wettbewerber durchsetzen. Der von der pfp Advisory GmbH gemanagte DWS Concept Platow LC konnte sich auch im Jahr 2022 wieder über die Fünf- wie auch über die Zehn-Jahres-Periode durchsetzen und übertraf dabei 46 beziehungsweise 38 Wettbewerber in der Vergleichsgruppe. »



**REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS**

2022 WINNER
GERMANY



283

Lipper Fund Awards
für Einzelfonds wurden
2022 vergeben

102

Drei-Jahres-Periode

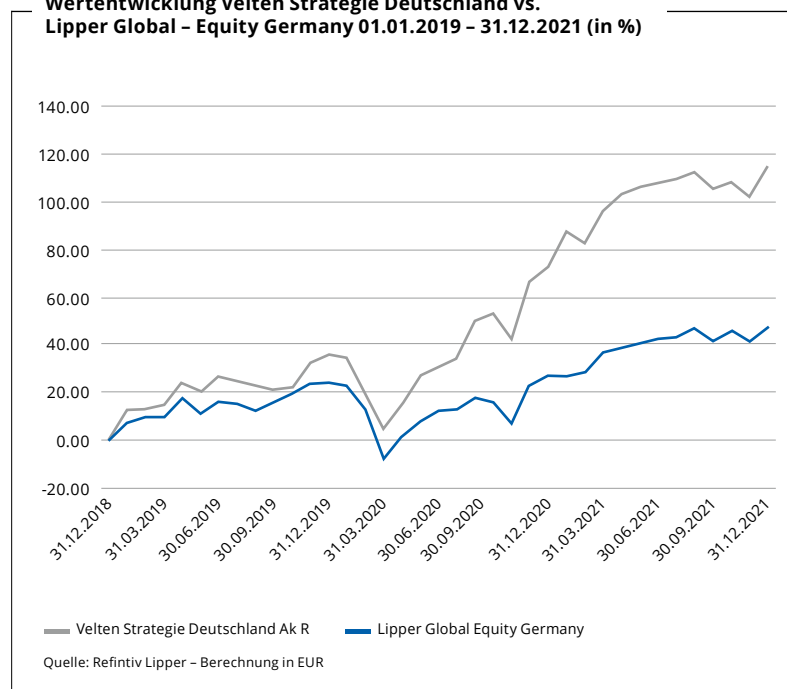
99

Fünf-Jahres-Periode

82

Zehn-Jahres-Zeitraum

**Wertentwicklung Velten Strategie Deutschland vs.
Lipper Global – Equity Germany 01.01.2019 – 31.12.2021 (in %)**



AKTIEN DEUTSCHLAND – KLEINE UND MITTELGROSSE UNTERNEHMEN

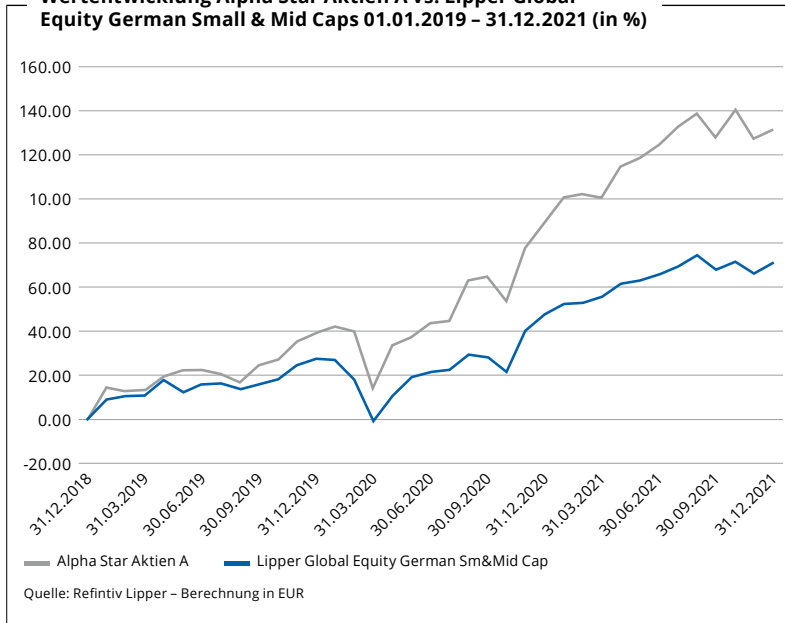
Bei den Aktienfonds, die mit einem Fokus auf kleine und mittelgroße Unternehmen (die sogenannten „Small & Mid Caps“) in den deutschen Aktienmarkt investieren, setzte sich der von der FIVV Finanzinformationen & Vermögensverwaltung AG gemanagte Alpha Star Aktien A auch im Jahr 2022 wieder über den Drei-Jahres-Zeitraum (17 Wettbewerber) und den Fünf-Jahres-Zeitraum (15 Wettbewerber) durch, während der von der Lupus alpha Asset Management AG gemanagte Lupus alpha Smaller German Champions A den Award über die Zehn-Jahres-Periode gegen elf Wettbewerber gewann.

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS FÜR KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN

Um bei der Bewertung der Kapitalverwaltungsgesellschaften vergleichbare Gruppen zu schaffen, werden die Anbieter von Lipper, anhand der von ihnen verwalteten Vermögen, in kleine und große Gesellschaften unterteilt. Zusätzlich müssen große Gesellschaften für den „Overall Award“ mindestens fünf Aktienfonds, fünf Rentenfonds und drei gemischte Portfolios verwalten, während kleine Anbieter jeweils nur drei Fonds je Anlageklasse managen müssen.

Für die Berechnung der Refinitiv Lipper Fund Awards werden alle Fonds der jeweiligen Anlageklasse berücksichtigt. Somit konnte die jeweils beste große beziehungsweise kleine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit allen von ihr verwalteten Portfolios, durchschnittlich betrachtet, über den Zeitraum von drei Jahren bessere risikoadjustierte Erträge erzielen als ihre Mitbewerber.

Wertentwicklung Alpha Star Aktien A vs. Lipper Global – Equity German Small & Mid Caps 01.01.2019 – 31.12.2021 (in %)



AKTIEN

Chahine Capital konnte sich als bester kleiner Anbieter von Aktienfonds in Deutschland gegen 112 andere Fondsanbieter durchsetzen. Columbia Threadneedle Investments übertraf 75 andere Anbieter und wurde erneut zum besten großen Anbieter für Aktienfonds in Deutschland gekürt.

ANLEIHEN

PGIM Investments konnte sich im Segment der kleinen Anbieter von Rentenfonds gegen 49 Wettbewerber durchsetzen. Ninety One übertraf als bester großer Anbieter von Rentenfonds 66 Mitbewerber.

MISCHFONDS

Mischfonds gehören zu den beliebtesten Anlageklassen in Deutschland. Von daher ist es nicht verwunderlich, dass diese Kategorie bei den Refinitiv Lipper Fund Awards immer viel Beachtung findet. Quint:Essence Capital konnte sich gegen 70 Wettbewerber durchsetzen und wurde als bester kleiner Anbieter für Mischfonds in Deutschland ausgezeichnet. Credit Suisse setzte sich unter den großen Anbietern gegen 57 Mitbewerber durch.

OVERALL

Bei den Auszeichnungen für den besten kleinen und den besten großen Anbieter über alle Anlageklassen (Aktien-, Anleihen- und Mischfonds) hinweg, musste sich der Gewinner gegen 24 (kleine Anbieter) beziehungsweise 45 (große Anbieter) durchsetzen. Berenberg wurde erneut als bester kleiner Anbieter ausgezeichnet. Goldman Sachs konnte nach 2021 auch im Jahr 2022 den Award als bester großer Anbieter gewinnen.

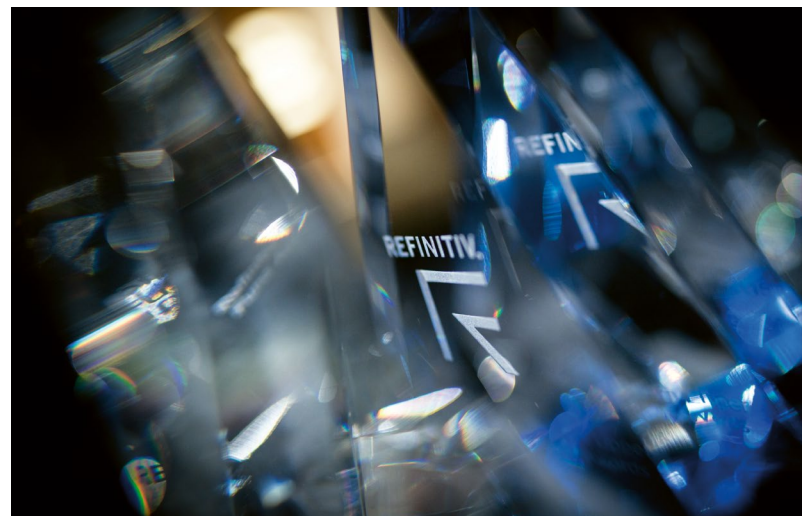
NUTZEN FÜR DEN ANLEGER

Alle Ratings und Awards haben für den Anleger einen Nachteil: Sie bewerten die Ergebnisse der Fonds in der Vergangenheit und haben somit nur eine geringe Aussagekraft für die zukünftigen Ergebnisse eines Fonds. Hierbei darf nicht vergessen werden, dass die Vergangenheit die einzige Orientierungshilfe ist, die Investoren bei der Fondsauswahl haben. Somit sind die Qualität der Bewertungsmethodologie und eine ausreichend feine Gliederung der einzelnen Anlageklassen sowie das zugrundeliegende Fondsuniversum wichtige Einflussfaktoren für die Aussagekraft von Awards und Ratings.

Anlageberater und Investoren, die bei der Fondsauswahl Awards und/oder Ratings einsetzen, müssen die Ergebnisse der von ihnen ausgewählten Fonds in jedem Fall regelmäßig überprüfen, um sicherzugehen, dass die von ihnen ausgewählten Produkte nach wie vor den jeweiligen Anforderungen entsprechen.

DETLEF GLOW

Für den Inhalt der Kolumne ist allein der Verfasser verantwortlich. Bei dem Inhalt handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung. Anleger sollten in Bezug auf Anlageentscheidungen für ihr Portfolio immer mit einem Anlageberater sprechen. Der Inhalt gibt ausschließlich die Meinung des Autors wieder, nicht die von Refinitiv oder der LSEG.





REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS

2022 WINNER
GERMANY

INTERVIEW

Antecedo Independent Invest mit neuer Stärke

Mein Geld im Gespräch mit Kay-Peter Tönnies, Fondsmanger des Antecedo Independent Invest



AWARD

Fonds

ANTECEDO INDEPENDENT
INVEST A

Kategorie

ABSOLUTE RETURN EUR LOW
ÜBER 3 JAHRE

Sie haben einen Lipper-Preis gewonnen. Was bedeutet das für Sie?

KAY-PETER TÖNNES: Herzlichen Dank. Wir freuen uns sehr über den Preis. Besonders, weil dieser Preis die Bestätigung für unsere Entscheidung vom April 2018 ist, an dem Fonds mit einer angepassten Absolute-Return-Strategie festzuhalten.

Können Sie das näher erläutern?

KAY-PETER TÖNNES: Ziel unserer Absolute-Return-Strategie ist es, jedes Jahr eine positive Rendite zu erzielen, die, je nach Aktienmarktentwicklung, kleiner oder größer

ausfallen kann. Wenn jedoch die Aktienmärkte aufgrund von besonderen Ereignissen stark unter Druck geraten, sollte der Fonds auch von der gestiegenen Volatilität profitieren. In der Vergangenheit, vor April 2018, hat der Fonds Instrumente eingesetzt, die bei steigender Volatilität zu hohen Risiken geführt haben. Daher haben wir vor vier Jahren die Strategie des Fonds dahingehend angepasst, dass Verluste im Fonds bei steigender Volatilität begrenzt sind und sich sogar positiv auf die Wertentwicklung auswirken können. Die Kurseinbrüche am Aktienmarkt im Frühjahr 2020 waren für unseren Fonds der Beweis, dass die Umstellung erfolgreich war. Der Fonds erzielte in 2020 eine Rendite von 56 Prozent.

Welchen Ansatz verfolgen Sie mit Ihrem Produkt?

KAY-PETER TÖNNES: Der Antecedo Independent Invest verfolgt eine Absolute-Return-Strategie, die weitestgehend unabhängig von der zukünftigen Entwicklung der Anleihe- und Aktienmärkte eine positive Performance erzielen soll. Hierzu investieren wir den größten Teil des Vermögens in ein Rentenportfolio, welches hauptsächlich aus deutschen Staatsanleihen beziehungsweise Euroanleihen höchster Qualität besteht.

Um Zusatzerträge zu erzielen und aber auch eine positive Sensitivität auf steigernder Volatilität zu haben, setzt der Fonds eine Aktienoptionsstrategie ein. Dazu werden Optionsprämien aus den Optionen europäischer Aktienindizes vereinnahmt. Die Besonderheit beim Independent Invest ist hier unser Risikomanagement. Es werden langlaufende Call-Optionen gekauft und zu einem wesentlich geringen Teil kurzlaufende Call-Optionen verkauft. Hierbei profitiert die Strategie davon, dass kurzfristig eine höhere Prämie erzielt als für die langlaufende Optionen bezahlt wird. Dieser Time Spread bewirkt einen Prämienüberschuss, sodass der Fonds eine jährliche positive Rendite erzielen kann. Um das Risiko gegen fallende Aktienmärkte abzusichern, werden zusätzlich Put-Optionen gekauft. Die gekauften Call- und Put-Optionen gewinnen bei steigender Volatilität immer mehr an Wert, sodass der Fonds bei fallenden Aktienmärkten dem Investor eine Absicherung bietet.

Inwieweit unterscheidet er sich von seinen Mitbewerbern?

KAY-PETER TÖNNES: Es gibt noch andere Absolute-Return-Fonds, die ihre Erträge aus der Vereinnahmung von Optionsprämien generieren. Jedoch setzen diese Fonds in der Regel das Instrument der verkauften Put-Option ein, die in Erwartung steigender oder gleichbleibender Aktienmärkte verkauft wird. Unsere Erfahrung jedoch hat gezeigt, dass dieses Risiko nicht kalkulierbar ist. Gerade im Jahr 2020 zeigten sich die Nachteile dieser Fonds durch hohe Kurschwankungen bis hin zu starken Verlusten. Das besondere unseres Fonds ist, dass wir diese Risiken durch den Einsatz von Call-Optionen vermeiden, da die Kursausschläge nach oben besser kalkulierbar sind und nach unten kaum Risiken bestehen.

Welche Risiken hat ein Anleger?

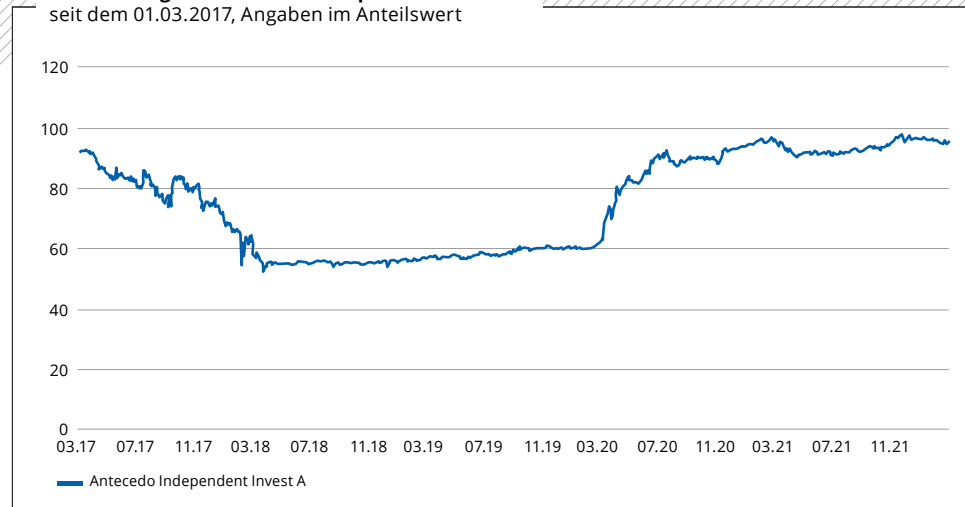
KAY-PETER TÖNNES: Unser Ziel ist es, dem Anleger einen Absolute-Return-Fonds mit nur geringen Risiken anzubieten. Daher besteht das Basisinvestment aus europäischen Staatsanleihen mit höchster Bonität. Wir sichern auch dieses Investment gegen fallende Anleihenmärkte ab, sodass wir hier ein geringes Risiko aufweisen. Wie uns die Vergangenheit gelehrt hat, geht die Vereinnahmung von Optionsprämien immer mit einem Risiko einher. Durch die Konstruktion unserer Strategie haben wir dieses Risiko auf ein Minimum reduziert. Bei nur leichten Marktschwankungen oder bei fallender Volatilität am langen Ende kann der Fonds einen leichten Wertrückgang verzeichnen. Diesen Fall hatten wir am Anfang dieses Jahres. Jedoch bedeutet das wiederum eine Ausweitung des Volatilitäts-Spreads. Und das verspricht für die Zukunft höhere Renditen. »



ANTECEDO

Die Antecedo Asset Management GmbH ist ein unabhängiger Asset Manager, der sich darauf fokussiert, Kapitalanlagen über die asymmetrische Ausgestaltung des Zahlungsprofils effizienter zu gestalten. Daraus resultiert eine ausgewiesene Expertise in den Bereichen Wertsicherung von Aktien-, Anleihe- sowie Fremdwährungsinvestments und Absolute Return mit Track Record. Ziel einer jeden Strategie ist es, Renditen nahezu prognosefrei und bei klar begrenztem Risiko für einen fest definierten Zeitabschnitt zu erwirtschaften.

Entwicklung des Antecedo Independent Invest A
seit dem 01.03.2017, Angaben im Anteilswert



FONDSDATEN

Name

Antecedo Independent Invest A

ISIN

DE000A0RAD42

Umsetzung Anlagekonzept

28.01.2009

Fondswährung

EUR

Ertragsverwendung

ausschüttend

Ausgabeaufschlag

max. 3,00 %

Verwaltungsvergütung

1,50 % p. a.

Risikoklasse nach SRII

5 von 7

Fondsvolumen

29,37 Mio. EUR

Stand: 28.02.2022

Warum konnten Sie in der Krise so gute Performance erzielen?

Zeiten mit hohen Kursausschlägen sind wunderbare Voraussetzungen für dieses Fondskonzept. Dann kann der Fonds die Vorteile seiner Ausrichtung auf steigende Volatilität voll ausspielen. Das bedeutet, dass er von den Kursbewegungen des Aktienmarktes nur wenig beeinflusst wird, dafür von den gestiegenen Volatilitäten profitieren kann.

Für welchen Anleger ist das Produkt geeignet?

Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die nach einer zu anderen Anlageklassen unkorrelierten Anlagemöglichkeit suchen. Bei starken Kursrückgängen mit stark steigender Volatilität sollte der Fonds seine besten Ergebnisse erzielen können. Aber er ist auch etwas für den mittel- bis langfristigen Kapitalaufbau, da auch in normalen Zeiten ein zufriedenstellender Ertrag erzielt werden soll. Für Zocker, die auf den schnellen Gewinn aus sind, ist der Fonds eher nicht geeignet, denn der Zeitpunkt einer steigenden Volatilität ist nicht vorhersehbar.

Wie war die Performance in diesem Jahr?

Bis Ende Februar lag der Fonds mit einem Minus von 0,9 Prozent leicht unter unseren Erwartungen. Dies ist darauf zurückzuführen, dass in Folge der Kursrückgänge an den Aktienmärkten die kurzfristige Volatilität zwar stark gestiegen ist, die Volatilität der langlaufenden Optionen hiervon aber noch kaum betroffen ist. Der Fonds konnte so zwar nicht direkt vom Volatilitätsanstieg profitieren, aber indirekt für die kommende Entwicklung. Denn dieser aufgegangene Spread zwischen kurzer und langfristiger Optionsvolatilität beschert dem Fonds recht hohe Ertragsersparungen in der Zukunft. •

Vielen Dank für dieses Gespräch.



Weitere Informationen finden Sie unter: www.antecedo.eu



< V.l.n.r.: **Marco Lo Blanco**, **Michael Faherty**, Co-Portfoliomanager von Seilern World Growth und Seilern Global Trust; **Karl Safft**, Investment Specialist und Marktentwicklung D-A-CH

LIPPER FUND AWARDS 2022

Seilerns Quality Growth Fonds: das Ergebnis von zehn goldenen Regeln

... und eiserner Disziplin – seit über 30 Jahren



4 AWARDS

Fonds

SEILERN WORLD GROWTH
SEILERN GLOBAL TRUST

Kategorie

EQUITY GLOBAL
ÜBER 5 UND 10 JAHRE
MIXED ASSET EUR FLEX GLOBAL
ÜBER 5 UND 10 JAHRE

Als Peter Seilern-Aspang 1989 das Unternehmen gründete, war sein Ziel, in Firmen zu investieren, die höchste Qualitätsansprüche mit hohen Wachstumsaussichten verbinden. Das treibende Motiv war ein Portfolio zu strukturieren, welches überdurchschnittliche Erträge erwarten lässt, ohne dass Investoren überdurchschnittliche Risiken eingehen müssen. Seine tief verwurzelte Überzeugung in die Wertstabilität ausgewählter Sachwerte führte zu einem Portfolio liquider Aktien von Unternehmen, die er für die besten der Welt hielt. Um Emotionen aus dem Anlageprozess zu filtern, ihn robust und skalierbar zu gestalten, definierte er zehn goldene Regeln. Sie sind bis heute gültig, wurden über die Jahre kontinuierlich verfeinert und werden auch in Zukunft mit „eiserner Disziplin“ umgesetzt: Das Unternehmen wird seit 2020 von der zweiten Generation, seinem Neffen Tassilo Seilern-Aspang, geführt. Seit

die Fonds vor sechs Jahren einem größeren Investorenkreis zugänglich gemacht wurden, hat sich das verwaltete Vermögen ungefähr verzehnfacht und beläuft sich aktuell auf ca. drei Milliarden Euro.

Unternehmen von höchster Qualität zeichnen sich gemäß Seilern zum Beispiel durch eine überdurchschnittliche Gewinnerwartung aus, die nachhaltig ist, weil sie unter anderem auf resilienten Wettbewerbsvorteilen in wachsenden Branchen beruht. Werden diese ergänzt durch eine breite Kundenbasis – in Bezug auf Käuferschichten und Regionen –, führt dies zu Preissetzungsmacht. Wurde letztere bereits in der Vergangenheit durch überdurchschnittliches Ertragswachstum bewiesen, erlaubt dies eine relativ gute Prognostizierbarkeit zu erwartender Gewinne. Daneben verlangen Seilerns zehn goldene Regeln ein Geschäftsmodell,



welches wenig Kapital erfordert und möglichst ohne Fremdkapital finanziert ist – gut nachvollziehbar in einem transparenten Rechnungswesen dokumentiert. Letzteres ist wichtiger Bestandteil einer exzellenten Unternehmensführung, die ebenfalls verlangt wird.

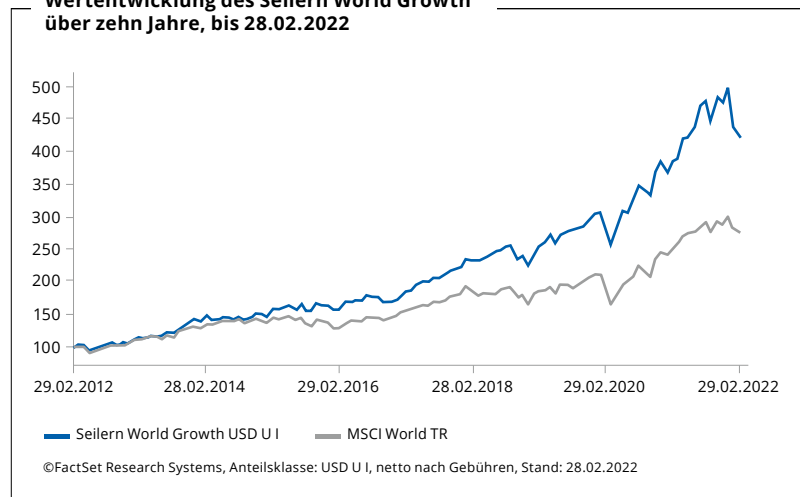
Die konsequente Umsetzung dieser Anlagephilosophie qualifiziert Seilern seit Jahren für diverse europäische und nationale Auszeichnungen, von Lipper in diesem Jahr für vier Awards. Die Strategie hat sich also in guten Börsenjahren bewährt. Der vom Fondsmanager angestrebte Schutz des anvertrauten Vermögens erfordert aber, dass die zehn goldenen Regeln auch in einem schwierigen Umfeld ihren Zweck erfüllen. Aktuelle Risiken sind insbesondere erhöhte Produktionskosten durch Inflation, die höhere Löhne nach sich zieht und Zinserhöhungen auslöst. Ursachen sind der Nachfrageanstieg in Zusammenhang mit der ausklingenden COVID-Pandemie, mit Lieferengpässen und gestiegenen Rohstoffpreisen, verschärft durch den Krieg gegen die Ukraine.

Aufgrund ihrer resilienten Preissetzungsmacht sollte es den Quality-Growth-Unternehmen unserer Fonds besser als anderen Unternehmen gelingen, höhere Kosten an Kunden weiterzugeben. Gesunde operative Margen erlauben den Fondsunternehmen, auch Kostensteigerungen aufzufangen, die nicht verrechnet werden können, ohne dass sie die Unternehmenssubstanz gefährden. Von Wettbewerbern, denen dies nicht gelingt, können Quality-Growth-Unternehmen in diesem Umfeld Marktanteile übernehmen und so zusätzliche Skalenvorteile aufbauen. Durch geringe Kapitalintensität und Verschuldung laufen unsere Fondsunternehmen

nicht Gefahr, dass höhere Kreditkosten ihren Cashflow stark belasten. Aktuelle Marktstimmungen, die Aktienkurse unternehmensunabhängig beeinflussen, kann der langfristige orientierte Investor außer Acht lassen. Deshalb war der Titel unseres Januar-Newsletters: „Ein Fonds für alle Jahreszeiten“.

SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT

Wertentwicklung des Seilern World Growth über zehn Jahre, bis 28.02.2022



Disclaimer: Dieses Marketingdokument richtet sich nur an professionelle Anleger. Es dient ausschließlich der Information, ist kein Angebot und keine Aufforderung zur Anlage in Fonds, Finanzinstrumente oder Produkte, für die Seilern International AG und/oder Seilern Investment Management Limited Anlageberatung und/oder Anlageverwaltung oder sonstige Leistungen anbietet. Der Inhalt stellt keine Anlageempfehlung dar, drückt keine Ansicht hinsichtlich der Angemessenheit oder Eignung einer Anlage oder Strategie aus und berücksichtigt nicht die besonderen Umstände individueller Empfänger, die das Dokument erhalten haben.

Bitte beachten Sie, dass die bisherige Wertentwicklung keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zulässt. Alle in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumente könnten als hochriskant gelten, deshalb erhalten Anleger möglicherweise ihre ursprüngliche Investition nicht zurück. Da der Wert der erwähnten Anlagen und Finanzinstrumente sowie deren Erträge schwanken können, erhalten Sie möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Darüber hinaus können Schwankungen an den Aktien- und Devisenmärkten den Wert von Anlagen beeinflussen. Umfassende Informationen zu den spezifischen Risiken des Fonds finden Sie im Fondsprospekt.

Prognosen, Meinungen, Ziele, Strategien, Ausblicke und/oder Einschätzungen und Erwartungen sowie sonstige Kommentare, die sich nicht auf historische Daten beziehen, in diesem Dokument enthalten sind oder ausgedrückt werden, beruhen nur auf aktuellen Prognosen, Meinungen und/oder Einschätzungen und Erwartungen und gelten als „zukunftsgerichtete Aussagen“. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse von den Erwartungen abweichen. Die hier zum Ausdruck gebrachten Ansichten, Prognosen, Meinungen und/oder Einschätzungen und Erwartungen entsprechen dem Wissensstand von Seilern Investment Management Ltd und Seilern International AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und können sich ändern. Es wird keine Gewähr oder Haftung für die Änderung, Korrektur oder Aktualisierung von Informationen oder Prognosen, Meinungen, Einschätzungen und Erwartungen übernommen.

Seilern International AG ist die Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsstelle in Europa für die Seilern International Funds. Seilern Investment Management Ltd. ist der ernannte Anlageverwalter für die Fonds.

› V.l.n.r.: **Keith Ney**,
Fund Manager, und
Mark Denham,
Head of European
Equities, Fund Manager



LIPPER FUND AWARDS 2022

Europas Komplexität erfordert einen dynamischen Ansatz

Europas Komplexität ist wie geschaffen für eine aktive Verwaltung



4 AWARDS

Fonds

**CARMIGNAC PORTFOLIO
PATRIMOINE EUROPE A
EUR CAP**

**CARMIGNAC PFL SECURITE
AW EUR ACC**

**CARMIGNAC PORTFOLIO EM
DEBT A EUR C**

**CARMIGNAC PORTFOLIO
CREDIT A EUR C**

Kategorie

**MIXED ASSET EUR BAL -
EUROPE 3 JAHRE**

**BOND EUR SHORT TERM
3 JAHRE**

**BOND EMERGING MARKETS
GLOBAL HC 3 JAHRE**

**BOND GLOBAL CORPORATES
EUR 3 JAHRE**

Aufgrund seiner Verschiedenartigkeit wird Europa oftmals als komplexe Region angesehen und ist Synonym für eine „alternde“ Wirtschaft. Das schwache strukturelle Wachstum, die geopolitischen Spannungen, Inflationssteigerungen und die sehr niedrigen Anleiherenditen lassen den alten Kontinent für Anleger kaum attraktiv erscheinen. Doch wer sich auf die Suche begibt, kann innerhalb Europas zahlreiche Chancen ausfindig machen. Neben den allseits bekannten Spitzenreitern im Gesundheitswesen und im Luxusbereich hat Europa auch einige gut versteckte Innovationsschätze in so unterschiedlichen Bereichen wie Industrie, Technologie, Konsumgüter und Finanzen vorzuweisen. Unsere Portfoliomanager Keith Ney und Mark Denham sind seit vielen Jahren Experten für europäische Märkte und haben einen Anlageprozess entwickelt, der Unternehmen mit attraktiven langfristigen Wachstumsaussichten identifizieren und gleichzeitig die für die europäischen Aktienmärkte typische Volatilität kontrollieren soll.

VERSCHIEDENE INSTRUMENTE ZUR ANPASSUNG AN ALLE MARKTBEDINGUNGEN

Europas Komplexität erfordert ein recht breites Spektrum an Instrumenten, um in Abhängigkeit der Marktchancen Risiken einzugehen – oder sich davor zu schützen. Aus diesem Grund kann der Fonds Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ein Engagement von 0 Prozent bis 50 Prozent an den Aktienmärkten halten und weist bei der modifizierten Duration eine breite Spanne auf (-4 bis +10). Das Jahr 2020 war ein gutes Beispiel für die Flexibilität, die das Mandat des Carmignac Portfolio Patrimoine Europe bietet. Um dieser beispiellosen Situation Herr zu werden, setzten die Portfoliomanager auf eine Kombination aus Risikomanagement, effizienter Titelauswahl, Top-Down-Portfolioaufbau sowie Marktexposures, um auf diese Weise Wertzuwächse zu generieren und gleichzeitig die Volatilität zu minimieren. Ein gutes Beispiel ist das Jahr 2021, in

REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS2022 WINNER
GERMANY

welchem der Fonds Marktaufschwünge nutzen konnte, während er 2022 zu einer defensiven Haltung überging, um die Marktrückgänge zu dämpfen.

EIN SOZIAL VERANTWORTUNGSVOLLER MULTI-ASSET-FONDS

Während ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bei Aktienfonds zunehmend an Bedeutung gewinnen, ist ihre Einbeziehung bei Multi-Asset-Fonds seit langem ein schwieriges Thema. Auf Grundlage der Expertise von Mark Denham, der ESG-Kriterien seit vielen Jahren in seinen Anlageprozess integriert, haben wir den Carmignac Portfolio Patrimoine Europe so konzipiert, dass daraus ein sozial verantwortungsvoller Multi-Asset-Fonds entsteht (SFDR-Kategorie*: Artikel 8). Zu diesem Zweck verfolgen wir für

alle Anlageklassen, in die wir investieren, einen sozial verantwortungsvollen Anlageansatz (SRI): Aktien, Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen. Dank unseres Anlageprozesses wurde der Fonds im Mai 2021 mit dem SRI-Label sowie im Februar 2021 mit dem Label „Towards Sustainability“ ausgezeichnet.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

Mark Denham und Keith Ney haben in den letzten Jahren gezeigt, dass Europa keineswegs zu unterschätzen ist. Obwohl die europäischen Märkte hinter anderen Industrieländern zurückbleiben, konnten mit einem aktiven und flexiblen Ansatz wie dem des Carmignac Portfolio Patrimoine Europe attraktive Renditen erzielt und gleichzeitig Phasen starker Marktrückgänge abgedefert werden.

• CARMIGNAC

Quelle: Carmignac, März 2022. Es handelt sich um ein Werbedokument. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance der Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4%, 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zu den Fonds beschränkt sein. Sie dürfen insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen: www.carmignac.com. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Die Fonds sind mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, WAI / KID und Jahresberichte der Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de/www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / die Kundeninformationsdokumente sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhandigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.



^ **Marc Profitlich**, Vorstand, ProfitlichSchmidlin AG und **Nicolas Schmidlin**, Vorstand ProfitlichSchmidlin AG

LIPPER FUND AWARDS 2022

Ein Mischfonds der besonderen Art

Aktives Management heißt, Investmentideen zu entwickeln, die in der Lage sind, einen Mehrertrag gegenüber dem Markt zu erzielen. Damit dieses Vorhaben gelingen kann, braucht es neben einem speziellen Investmentansatz sowie der Fähigkeit, genauer hinzuschauen, auch die Bereitschaft, sich mit eigenen Überzeugungen von der Benchmark zu lösen. Nach genau diesen Kriterien managen Marc Profitlich und Nicolas Schmidlin seit über sieben Jahren ihren ProfitlichSchmidlin Fonds



AWARD

Fonds

PROFITLICHSCHMIDLIN
FONDS UI R

Kategorie

MIXED ASSET EUR FLEX -
EUROPE 5 JAHRE

Vordergründig handelt es sich bei dem Fonds der beiden Kölner um einen klassischen, flexiblen Mischfonds, der neben Aktien und Anleihen auch Derivate für das Portfolio nutzt. Ein genauer Blick unter die „Motorhaube“ zeigt jedoch, woher die Leistung tatsächlich stammt. Verantwortlich dafür ist ein spezieller Investmentansatz. Dieser setzt einerseits auf langfristige Aktieninvestments als Ertragsbringer sowie andererseits auf Sondersituationen bei Anleihen und spezielle Unternehmenssituationen bei Aktien, die für die nötige Stabilität im Portfolio sorgen sollen. In beiden

Fällen fokussiert sich das Fondsmanagement auf nur einige wenige, ausgewählte Unternehmen, weshalb das Portfolio mit rund 40 Titeln recht konzentriert ist.

Als Anlageziel strebt der ProfitlichSchmidlin Fonds einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Sein Anlagefokus liegt auf den Regionen Europa und Nordamerika. Vor allem dort suchen Profitlich und Schmidlin im Rahmen ihrer langfristig ausgerichteten Wertsteigerungs-Strategie insbesondere Qualitätsunternehmen mit solider Bilanz und einem hervorragenden Management.



Dabei folgen sie einem bewertungsorientierten Ansatz. Bei der Auswahl der entsprechenden Aktieninvestments sind den beiden Fondsmanagern keine Grenzen gesetzt. Von Small Caps über Mid Caps bis hin zu Large Caps können sie aktiv in Unternehmen aus allen Marktkapitalisierungsgrößen investieren. Dabei fühlen sie sich keinerlei Benchmark verpflichtet. „60 Prozent der langfristigen Unternehmensbeteiligungen sind aktuell in keinem großen Index wie beispielsweise dem DAX, dem S&P 500 oder dem Euro Stoxx 50 vertreten. Für uns zählt allein der Investment Case“, erklärt Marc Profitlich.

ANTWORTEN AUF DAS NIEDRIGZINSUMFELD

Wie bei anderen Mischfonds stellt sich aufgrund des Niedrigzinsumfelds die Frage, welche Wertpapiere noch für Stabilität sorgen können? „Die klassische Anleihekomponente eines Mischfonds kann angesichts von Nullzinsen nicht mehr als stabilisierende Säule wirken“, sagt Nicolas Schmidlin. „Diese Funktion übernehmen bei uns Investments in sogenannte Sondersituationen.“ Mit Blick auf Aktien kann es sich dabei zum Beispiel um übernahmerechtliche Gelegenheiten handeln, die sich etwa im Zusammenhang mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen ergeben können. „Diese Verträge geben Aktien quasi ein Fangnetz in Form eines Abfindungsangebots und können Aktien sehr anleiheähnlich machen.“ Auf der Anleihe Seite suchen die Kölner unter anderem nach prospektrechtlichen Sondersituationen, aus denen sich Kapital schlagen lässt. Mit Aktien- und Anleihen-Sondersituationen suchen die beiden Fondsberater so einen Ausweg aus dem Niedrigzinsdilemma. Sogenannte Opportunitäten-Fonds sind zwar keine Seltenheit. Dass jedoch gleich zwei Assetklassen, nämlich Aktien und Anleihen, in einem Fonds

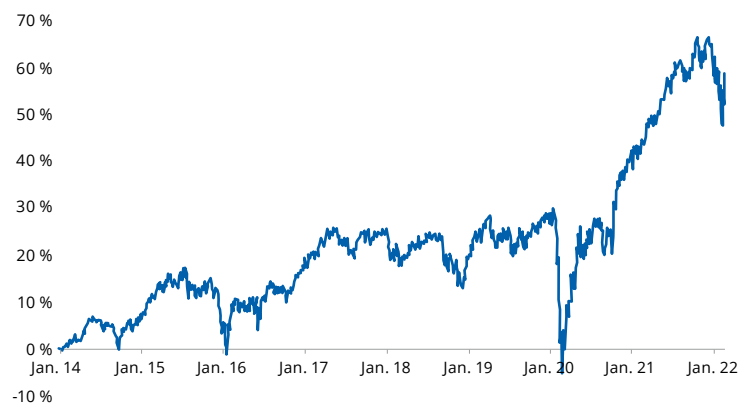
nach diesem Prinzip gemanagt werden, ist dann doch eher etwas Besonderes. Ein solcher Ansatz erfordert neben tiefgehender Marktkenntnisse vor allem ein besonderes Know-how des Wirtschafts- und des Investmentrechts.

Dass die Sicherungsstrategie des ProfitlichSchmidlin Fonds funktioniert, zeigt der Rückblick auf die vergangenen fünf Jahre. Im Zeitraum von 2017 bis 2021 konnten Aktieninvestments in Sondersituationen stets eine stabilisierende Wirkung für das Portfolio entfalten. In jedem Jahr lag deren durchschnittliche Rendite bei mindestens fünf Prozent. Ähnliches gilt für die Anleiheinvestments in Sondersituationen. Mit Ausnahme des Jahres 2018 waren diese ebenfalls stets in der Lage, einen deutlich positiven Beitrag zu erwirtschaften. Unter anderem auch im ersten Corona-Krisenjahr 2020, als es an den Märkten weltweit abwärts ging. Hier erzielte das Anleihesegment eine Rendite um die zwölf Prozent im Jahresdurchschnitt.

MEIN GELD

Fondsanteilspreis ProfitlichSchmidlin Fonds UI

Performance in Prozent




LIPPER FUND AWARDS 2022

Germany Gewinnerliste

GROUP AWARDS

| Fondsanbieter | Anlageklasse | Anbietergröße | Anzahl Wettbewerber |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------------|
| Ninety One | Bond | Large | 67 |
| PGIM Investments | Bond | Small | 50 |
| Columbia Threadneedle Investments | Equity | Large | 76 |
| Chahine Capital | Equity | Small | 113 |
| Credit Suisse | Mixed Assets | Large | 58 |
| Quint:Essence Capital | Mixed Assets | Small | 71 |
| Goldman Sachs | Overall | Large | 46 |
| Berenberg | Overall | Small | 25 |

FUND AWARDS DER NACH VERWALTETEM VERMÖGEN GRÖSSTEN ANLAGEKATEGORIEN

| Anlagekategorie | Fondsname | Anzahl Wettbewerber |
|---------------------------------|---|---------------------|
| Absolute Return EUR High | ME Fonds - Special Values - A | 41 |
| Alternative Event Driven | Boersebius Bosses Follower Fund | 17 |
| Bond EUR | Goyer & Goepfel Zins-Invest alpha Universal (A) | 118 |
| Bond EUR Short Term | Carmignac Pfl Securite AW EUR acc | 67 |
| Bond Global EUR | FAM Renten Spezial I | 191 |
| Equity Asia Pacific | Allianz Oriental Income AT-USD | 31 |
| Equity Europe | Alpora Innovation Europa Fonds EUR A | 331 |
| Equity Europe Sm&Mid Cap | Berenberg European Small Cap R | 97 |
| Equity EuroZone | Prevoir Gestion Actions C | 106 |
| Equity German Sm&Mid Cap | Alpha Star Aktien A | 18 |
| Equity Germany | Velten Strategie Deutschland Ak R | 51 |
| Equity Global | RobecoSAM Smart Mobility Equities D EUR | 708 |
| Equity Global Income | JPM Global Dividend A Acc USD | 56 |
| Equity Sector Information Tech | ABAKUS New Growth Stocks | 51 |
| Mixed Asset EUR Agg - Global | Nielsen - Global Value B | 159 |
| Mixed Asset EUR Bal - Global | Davy ESG Multi-Asset Fund A EUR Dist | 252 |
| Mixed Asset EUR Cons - Europe | Kapital Plus A (EUR) | 29 |
| Mixed Asset EUR Cons - EuroZone | AktivBasis | 12 |
| Mixed Asset EUR Cons - Global | GLOBAL MARKETS DEFENDER P | 210 |
| Mixed Asset EUR Flex - Global | ACATIS Datini Valueflex Fonds B | 620 |

FUND AWARDS
3 JAHRE

| Anlagekategorie | Fondsname |
|---|--|
| Absolute Return Bond EUR | Vontobel Fund Absolute Return Bond (EUR) B |
| Absolute Return Bond USD | Aviva Investors Global Convertibles Abs Rtn R USD |
| Absolute Return EUR Low | Antecedo Independent Invest A |
| Absolute Return EUR Medium | Nordea 1 - Alpha 15 MA BP EUR |
| Alternative Credit Focus | GAM Star Credit Opportunities (GBP) Ord Inc GBP |
| Alternative Global Macro | Man AHL TargetRisk Fund D USD |
| Alternative Long/Short Equity Europe | BSF European Opportunities Extension A2 EUR |
| Alternative Long/Short Equity Global | GAM Star Alpha Technology Ord Inc USD |
| Alternative Long/Short Equity US | Artemis Fds (Lux) US Extended Alpha A Acc USD |
| Alternative Managed Futures | sentix Fonds Aktien Deutschland |
| Alternative Multi Strategies | Goldman Sachs Strat Factor Allocation PFR Acc USD |
| Bond Asia Pacific HC | Fidelity Funds - Asian Bond A-ACC-USD |
| Bond Asia Pacific LC | BGF China Bond A2 CNH |
| Bond CNY | UBS (Lux) Bond SICAV-China Fixed Income (RMB) P-ac |
| Bond Convertibles Europe | BNP Paribas Europe Small Cap Convertible Classic Cap |
| Bond Convertibles Global | Franklin Global Convertible Securities A (acc) USD |
| Bond Emerging Markets Global Corporates | Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond BP-USD |
| Bond Emerging Markets Global HC | Carmignac Portfolio EM Debt A EUR C |
| Bond Emerging Markets Global LC | Global Evolution Funds - Frontier Markets R USD |
| Bond EMU Government | (LF) Greek Government Bond Eurobank |
| Bond EUR Corporates | AXA WF Euro Credit Total Return A EUR Cap |
| Bond EUR Corporates Short Term | UniReserve: Euro-Corporates Dis |
| Bond EUR High Yield | BGF European High Yield Bond A2 EUR |
| Bond EUR Inflation Linked | AXA WF Euro Inflation Bonds A EUR Cap |
| Bond EUR Long Term | AXA WF Euro 10+ LT A EUR Cap |
| Bond Europe | KEPLER Europa Rentenfonds A |
| Bond Europe High Yield | T. Rowe P Responsible European Hi Yield Bond A EUR |
| Bond Global CHF | UBS (Lux) Bond Fund - Global Flexible (CHF) P-acc |
| Bond Global Corporates EUR | Carmignac Portfolio Credit A EUR C |
| Bond Global Corporates USD | BlueBay Global Inv Grade Corp Bond C USD |
| Bond Global High Yield EUR | Candriam Bonds Global High Yield C EUR C |
| Bond Global High Yield USD | Global Sustainable High Yield Bd A EUR |
| Bond Global Inflation Linked | PIMCO GIS Global Real Return E CI USD Inc |
| Bond Global Short Term | HSBC GIF Global Short Duration Bond AC |
| Bond Global USD | Aegon Strategic Global Bond A Acc USD |
| Bond USD | Fidelity Funds - US Dollar Bond A-USD-DIS |
| Bond USD Corporates | NN (L) US Credit P Cap USD |
| Bond USD High Yield | AXA WF US Dynamic High Yield Bonds A USD Cap |
| Bond USD Short Term | AXA WF US Credit Short Duration IG A USD C |
| Commodity Blended | Lumyna - BOFA MLCX Commodity Enh Beta USD C Acc |
| Equity Asia Pacific ex Japan | New Capital Asia Future Leaders USD O Acc |
| Equity Asia Pacific Sm&Mid Cap | Matthews Asia Fds-Asia Small Companies A Acc USD |

| Anlagekategorie | Fondsname |
|-----------------------------------|---|
| Equity China | Allianz China A-Shares AT-USD |
| Equity Emerging Mkts Global | OekoWorld Growing Markets 2.0 C |
| Equity Emerging Mkts Latin Am | DWS Invest Latin American Equities LC |
| Equity Europe ex UK | BGF Continental European Flexible A2 EUR |
| Equity Europe Income | BMO European Growth & Income A Inc EUR |
| Equity EuroZone Sm&Mid Cap | Prevoir Perspectives C |
| Equity Global Sm&Mid Cap | Threadneedle (Lux)-Global Smaller Companies AE |
| Equity Greater China | JPM Greater China A Dis USD |
| Equity India | Ashoka India Opportunities A USD Acc |
| Equity Japan | FSSA Japan Equity VI Acc EUR |
| Equity Japan Sm&Mid Cap | UBAM Angel Japan Small Cap Equity RC JPY |
| Equity Nordic | Hanseatique B |
| Equity Sector Biotechnology | Janus Henderson Horizon Biotechnology A2 USD Cap |
| Equity Sector Energy | Goldman Sachs NAM Ener&Ener Infra Eq Pf Base Acc |
| Equity Sector Financials | Guinness Global Money Managers C USD Acc |
| Equity Sector Gold&Prec Metals | Earth Gold Fund UI (EUR R) |
| Equity Sector Healthcare | Fondita Healthcare B |
| Equity Sector Materials | Structured Solutions SICAV Next Generation Res Fd A |
| Equity Sector Real Est Europe | Janus Henderson HF Pan European Prop Eqs A2 EUR |
| Equity Sector Real Est Global | Nordea 1 - Global Real Estate Fund BP USD |
| Equity Swiss Sm&Mid Cap | GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Eq B |
| Equity Switzerland | GAM Multistock - Swiss Equity B |
| Equity Theme - Alternative Energy | LSF - Solar & Sustainable Energy Fund A1 |
| Equity Theme - Infrastructure | Credit Suisse (Lux) Infrastructure Eq B USD |
| Equity Theme - Natural Resources | Amundi Aktien Rohstoffe A EUR |
| Equity Theme - Water | Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Water AT |
| Equity UK | AXA WF Framlington UK A EUR C |
| Equity US | JPM US Growth A Dis USD |
| Equity US Sm&Mid Cap | Driehaus US Micro Cap Equity Fund Class A USD |
| Mixed Asset CHF Balanced | Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced AA |
| Mixed Asset CHF Conservative | Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield CHF B |
| Mixed Asset EUR Bal - Europe | Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Cap |
| Mixed Asset EUR Flex - Europe | WSS - Europa |
| Mixed Asset USD Aggressive | HSBC Portfolios World Selection 5 AC USD |
| Mixed Asset USD Bal - Global | BGF Global Allocation A2 USD |
| Mixed Asset USD Conservative | Goldman Sachs Glo Mlt-Ast Csv Pf Base Acc USD |
| Mixed Asset USD Flex - Global | New Capital Strategic Portfolio UCITS USD O Acc |
| Target Maturity Bond EUR 2020+ | LO Funds High Yield 2023 Syst Multi Ccy Hdg EUR PA |
| Mixed Asset USD Flex - Global | New Capital Strategic Portfolio UCITS USD O Acc |
| Target Maturity Bond EUR 2020+ | LO Funds High Yield 2023 Syst Multi Ccy Hdg EUR PA |
| Target Maturity Bond EUR 2020+ | Allianz Strategie Plus 2036 - AT - EUR |

FUND AWARDS
5 JAHRE

| Anlagekategorie | Fondsname |
|---|--|
| Absolute Return Bond EUR | Vontobel Fund Absolute Return Bond (EUR) B |
| Absolute Return Bond USD | Aviva Investors Global Convertibles Abs Rtn R USD |
| Absolute Return EUR High | ME Fonds - Special Values - A |
| Absolute Return EUR Low | Nordea 1 - Alpha 10 MA BP EUR |
| Absolute Return EUR Medium | Nordea 1 - Alpha 15 MA BP EUR |
| Alternative Credit Focus | GAM Star Credit Opportunities (GBP) Ord Inc GBP |
| Alternative Event Driven | ACATIS GANE VALUE EVENT FONDS A |
| Alternative Global Macro | Man AHL TargetRisk Fund D USD |
| Alternative Long/Short Equity Europe | BSF European Opportunities Extension A2 EUR |
| Alternative Long/Short Equity Global | GAM Star Alpha Technology Ord Inc USD |
| Alternative Managed Futures | HSBC Sector Rotation AC |
| Alternative Multi Strategies | Goldman Sachs Strat Factor Allocation PFR Acc USD |
| Bond Asia Pacific HC | Nomura Funds Ireland-Asia Invest Grade Bond A EUR |
| Bond Asia Pacific LC | BGF China Bond A2 CNH |
| Bond Convertibles Europe | Aramea Balanced Convertible A |
| Bond Convertibles Global | Franklin Global Convertible Securities A (acc) USD |
| Bond Emerging Markets Global Corporates | Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond BP-USD |
| Bond Emerging Markets Global HC | AS SICAV I - Frontier Markets Bond A MInc USD |
| Bond Emerging Markets Global LC | Global Evolution Funds - Frontier Markets R USD |
| Bond EMU Government | (LF) Greek Government Bond Eurobank |
| Bond EUR | BayernInvest Renten Europa-Fonds I |
| Bond EUR Corporates | AXA WF Euro Credit Total Return A EUR Cap |
| Bond EUR Corporates Short Term | Evli Short Corporate Bond B |
| Bond EUR High Yield | BGF European High Yield Bond A2 EUR |
| Bond EUR Inflation Linked | AXA WF Euro Inflation Bonds A EUR Cap |
| Bond EUR Long Term | AXA WF Euro 10+ LT A EUR Cap |
| Bond EUR Short Term | Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I |
| Bond Europe | KEPLER Europa Rentenfonds A |
| Bond Europe High Yield | BlueBay High Yield ESG Bond R EUR |
| Bond Global CHF | UBS (Lux) Bond Fund - Global Flexible (CHF) P-acc |
| Bond Global Corporates EUR | Flossbach von Storch - Bond Opportunities R |
| Bond Global Corporates USD | BlueBay Global Inv Grade Corp Bond C USD |
| Bond Global EUR | FAM Renten Spezial I |
| Bond Global High Yield EUR | Candriam Bonds Global High Yield C EUR C |
| Bond Global High Yield USD | Global Sustainable High Yield Bd A EUR |
| Bond Global Inflation Linked | PIMCO GIS Global Real Return E CI USD Inc |
| Bond Global Short Term | Fidelity Funds - GIBI Short Dur Inc A-ACC-USD |
| Bond Global USD | Aegon Strategic Global Bond A Acc USD |
| Bond USD | Fidelity Funds - US Dollar Bond A-USD-DIS |
| Bond USD Corporates | NN (L) US Credit P Cap USD |

| Anlagekategorie | Fondsname |
|-----------------------------------|--|
| Bond USD High Yield | AXA WF US Dynamic High Yield Bonds A USD Cap |
| Bond USD Short Term | AXA WF US Credit Short Duration IG A USD C |
| Commodity Blended | THEAM Quant Dynamic Raw Materials A USD |
| Equity Asia Pacific | Allianz Oriental Income AT-USD |
| Equity Asia Pacific ex Japan | Veritas Asian GBP A |
| Equity Asia Pacific Sm&Mid Cap | Matthews Asia Fds-Asia Small Companies A Acc USD |
| Equity China | Allianz China A-Shares AT-USD |
| Equity Emerging Mkts Global | Fidelity Funds - Emerging Mrkts Focus A-ACC-USD |
| Equity Emerging Mkts Latin Am | DWS Invest Latin American Equities LC |
| Equity Europe | Alpora Innovation Europa Fonds EUR A |
| Equity Europe ex UK | Comgest Growth Europe Ex UK GBP SU Acc |
| Equity Europe Income | BGF European Equity Income A2 EUR |
| Equity Europe Sm&Mid Cap | SEB European Equity Small Caps D (EUR) |
| Equity EuroZone | Prevoir Gestion Actions C |
| Equity EuroZone Sm&Mid Cap | Prevoir Perspectives C |
| Equity German Sm&Mid Cap | Alpha Star Aktien A |
| Equity Germany | DWS Concept Platow LC |
| Equity Global | Seilern World Growth GBP U R |
| Equity Global Income | JPM Global Dividend A Acc USD |
| Equity Global Sm&Mid Cap | Threadneedle (Lux)-Global Smaller Companies AE |
| Equity Greater China | JPM Greater China A Dis USD |
| Equity India | UTI India Dynamic Equity Retail Acc USD |
| Equity Japan | FSSA Japan Equity VI Acc EUR |
| Equity Japan Sm&Mid Cap | Atlantis Japan Opportunities USD |
| Equity Nordic | SEB Nordic Equity Fund C (EUR) |
| Equity Sector Biotechnology | Polar Capital Biotechnology CIs R US Dollar Sh |
| Equity Sector Energy | Goldman Sachs NAm Ener&Ener Infra Eq Pf Base Acc |
| Equity Sector Financials | Robeco New World Financials D EUR |
| Equity Sector Gold&Prec Metals | Earth Gold Fund UI (EUR R) |
| Equity Sector Healthcare | AB SICAV I-International Health Care PFA USD |
| Equity Sector Information Tech | JPM US Technology A Dis USD |
| Equity Sector Materials | Craton Capital Global Resources Fund A |
| Equity Sector Real Est Europe | Janus Henderson HF Pan European Prop Eqs A2 EUR |
| Equity Sector Real Est Global | Janus Henderson HF Global Property Eqs A2 USD |
| Equity Swiss Sm&Mid Cap | GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Eq B |
| Equity Switzerland | GAM Multistock - Swiss Equity B |
| Equity Theme - Alternative Energy | KBC Eco Fund Alternative Energy Cap |
| Equity Theme - Infrastructure | Credit Suisse (Lux) Infrastructure Eq B USD |
| Equity Theme - Natural Resources | Ninety One GSF Global Natural Res A Acc USD |

5 JAHRE
10 JAHRE

| Anlagekategorie | Fondsname |
|---------------------------------|---|
| Equity Theme - Water | BNP Paribas Aqua Classic Cap |
| Equity UK | BGF United Kingdom A2 GBP |
| Equity US | JPM US Growth A Dis USD |
| Equity US Sm&Mid Cap | UBS (Lux) Equity Fd - Mid Caps USA (USD) P-acc |
| Mixed Asset CHF Balanced | Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced AA |
| Mixed Asset CHF Conservative | CS (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF B |
| Mixed Asset EUR Agg - Global | GANADOR Ataraxia |
| Mixed Asset EUR Bal - Europe | MEAG EuroBalance A |
| Mixed Asset EUR Bal - Global | Davy ESG Multi-Asset Fund A EUR Dist |
| Mixed Asset EUR Cons - Europe | UBS (Lux) KSS - Eur Grth and Inc (EUR) Pac |
| Mixed Asset EUR Cons - EuroZone | AktivBasis |
| Mixed Asset EUR Cons - Global | Assenagon I Multi Asset Conservative P EUR |
| Mixed Asset EUR Flex - Europe | ProfitlichSchmidlin Fonds UI R |
| Mixed Asset EUR Flex - Global | Seilern Global Trust A |
| Mixed Asset USD Aggressive | HSBC Portfolios World Selection 5 AC USD |
| Mixed Asset USD Bal - Global | T. Rowe Price Global Allocation A USD |
| Mixed Asset USD Conservative | Goldman Sachs Glo Mlt-Ast Cstv Pf Base Acc USD |
| Mixed Asset USD Flex - Global | New Capital Strategic Portfolio UCITS USD O Acc |
| Mixed Asset USD Conservative | Goldman Sachs Glo Mlt-Ast Cstv Pf Base Acc USD |
| Mixed Asset USD Flex - Global | New Capital Strategic Portfolio UCITS USD O Acc |

| Anlagekategorie | Fondsname |
|---|--|
| Absolute Return EUR High | Millennium Global Opportunities P |
| Absolute Return EUR Low | Nordea 1 - Alpha 10 MA BP EUR |
| Absolute Return EUR Medium | Value Investment Fonds Klassik T |
| Alternative Credit Focus | GAM Star Credit Opportunities USD Ord Acc USD |
| Alternative Multi Strategies | DWS Concept Kaldemorgen LC |
| Bond Asia Pacific HC | Fidelity Funds - Asian Bond A-ACC-USD |
| Bond Asia Pacific LC | BGF China Bond A2 CNH |
| Bond Convertibles Europe | BNP Paribas Europe Small Cap Convertible Classic Cap |
| Bond Convertibles Global | Lazard Convertible Global RC EUR |
| Bond Emerging Markets Global Corporates | Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond BP-USD |
| Bond Emerging Markets Global HC | NN (L) EM Debt (HC) P Cap USD |
| Bond Emerging Markets Global LC | Capital Group EM Debt Fund (LUX) B USD |
| Bond EMU Government | DWS Invest Euro-Gov Bonds LC |
| Bond EUR | BayernInvest Renten Europa-Fonds I |
| Bond EUR Corporates | MS INV Euro Corporate Bond A EUR |
| Bond EUR Corporates Short Term | UniEuroKapital Corporates A Dis |
| Bond EUR High Yield | Candriam Bonds Euro High Yield C EUR C |
| Bond EUR Inflation Linked | DPAM Bonds L EUR Inflation Linked B |
| Bond EUR Long Term | AXA WF Euro 10+ LT A EUR Cap |
| Bond EUR Short Term | Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I |
| Bond Europe | KEPLER Europa Rentenfonds A |
| Bond Europe High Yield | Nordea 1 - European High Yield Bond BP EUR |
| Bond Global CHF | UBS (Lux) Bond Fund - Global Flexible (CHF) P-acc |
| Bond Global Corporates EUR | Sparinvest-Global Investment Grade EUR R |
| Bond Global Corporates USD | Invesco Global Inv Grade Corp Bd E Acc EUR |
| Bond Global EUR | Deka-Nachhaltigkeit Renten CF(A) |
| Bond Global High Yield EUR | Jyske Invest High Yield Corporate Bonds CL |
| Bond Global High Yield USD | Schroder ISF Global High Yield A Acc |
| Bond Global Inflation Linked | PIMCO GIS Global Real Return E CI USD Inc |
| Bond Global USD | Aegon Strategic Global Bond A Acc USD |
| Bond USD | Fidelity Funds - US Dollar Bond A-USD-DIS |
| Bond USD Corporates | NN (L) US Credit P Cap USD |
| Bond USD High Yield | Nomura Funds Ireland-US High Yield Bond A USD |
| Bond USD Short Term | UBS (Lux) Bond S-Short Term USD Corp Sust (USD) Pa |
| Commodity Blended | GSQuartix Mod Str on the BBG CI TR Pf A USD |
| Equity Asia Pacific | JPM Pacific Equity A Dis USD |
| Equity Asia Pacific ex Japan | Veritas Asian GBP A |
| Equity Asia Pacific Sm&Mid Cap | PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity A USD |
| Equity China | JPM China A Dis USD |
| Equity Emerging Mkts Global | Federated Hermes Global EM Eq R EUR Acc |



FUND AWARDS
10 JAHRE

| Anlagekategorie | Fondsname |
|--------------------------------|--|
| Equity Emerging Mkts Latin Am | Nordea 1 - Latin American Equity BP EUR |
| Equity Europe | Comgest Growth Europe Opps EUR Acc |
| Equity Europe ex UK | Digital Funds Stars Europe Ex-UK Acc |
| Equity Europe Income | First Private Euro Dividenden STAUFER A |
| Equity Europe Sm&Mid Cap | SQUAD CAPITAL - SQUAD GROWTH - A |
| Equity EuroZone | MGI Eurozone Equity Fund M1 EUR |
| Equity German Sm&Mid Cap | Lupus alpha Smaller German Champions A |
| Equity Germany | DWS Concept Platow LC |
| Equity Global | Seilern World Growth GBP U R |
| Equity Global Income | Guinness Global Equity Income C |
| Equity Global Sm&Mid Cap | Mercer Global Small Cap Equity Fund M3 GBP |
| Equity Greater China | JPM Greater China A Dis USD |
| Equity India | Goldman Sachs India Equity Pf Base Acc USD |
| Equity Japan | GAM Star Japan Leaders Ord Acc EUR |
| Equity Japan Sm&Mid Cap | Atlantis Japan Opportunities USD |
| Equity Sector Biotechnology | Candriam Equities L Biotechnology C USD C |
| Equity Sector Financials | Robeco New World Financials D EUR |
| Equity Sector Gold&Prec Metals | BAKERSTEEL GLOBAL SICAV PreciousMetals Fund A2 EUR |
| Equity Sector Healthcare | BGF World Healthscience A2 USD |
| Equity Sector Information Tech | JPM US Technology A Dis USD |
| Equity Sector Materials | BGF World Mining A2 USD |
| Equity Sector Real Est Europe | Janus Henderson HF Pan European Prop Eqs A2 EUR |
| Equity Sector Real Est Global | Nordea 1 - Global Real Estate Fund BP USD |

| Anlagekategorie | Fondsname |
|-----------------------------------|---|
| Equity Swiss Sm&Mid Cap | BGF Swiss Small & MidCap Opp A2 CHF |
| Equity Switzerland | GAM Multistock - Swiss Equity B |
| Equity Theme - Alternative Energy | DNB Fund Renewable Energy Retail A EUR C |
| Equity Theme - Infrastructure | Credit Suisse (Lux) Infrastructure Eq B USD |
| Equity Theme - Natural Resources | BGF Natural Res Gro & Inc A2 USD |
| Equity UK | Russell Investments U.K. Equity A Acc |
| Equity US | Edgewood L Select US Select Growth A USD |
| Equity US Sm&Mid Cap | T. Rowe Price US Smaller Companies Equity A (USD) |
| Mixed Asset CHF Balanced | Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced AA |
| Mixed Asset EUR Agg - Global | GANADOR Ataraxia |
| Mixed Asset EUR Bal - Global | Davy ESG Multi-Asset Fund A EUR Dist |
| Mixed Asset EUR Cons - Europe | Invesco Pan European High Income A Acc EUR |
| Mixed Asset EUR Cons - EuroZone | Allianz Flexi Rentenfonds - A - EUR |
| Mixed Asset EUR Cons - Global | Amundi Ethik Fonds A |
| Mixed Asset EUR Flex - Global | Seilern Global Trust A |
| Mixed Asset USD Bal - Global | HSBC Portfolios World Selection 3 AC USD |
| Mixed Asset USD Flex - Global | Allround QUADInvest Growth B |
| Mixed Asset USD Bal - Global | HSBC Portfolios World Selection 3 AC USD |
| Mixed Asset USD Flex - Global | Allround QUADInvest Growth B |

