

# Alle Sieger im Überblick

**Preisträger. In Österreich sind rund 6500 Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Wie jedes Jahr werden im Rahmen der Refinitiv Lipper Fund Awards Austria überdurchschnittlich gute Fonds herausgefiltert und prämiert.**

MARIO FRANZIN

## So wurde bewertet

**Konsistenter Ertrag.** LSEG Lipper entwickelte ein Rating-System nach folgenden vier Kriterien: Absoluter Ertrag, konsistenter Ertrag, Kapitalerhalt und Fondsgebühren. Nach diesen Parametern werden die besten 20 Prozent der Fonds innerhalb ihrer Peer Group ermittelt und als Lipper-Leader ausgezeichnet. Der jeweils beste Fonds wird im Rahmen der Lipper Fund Awards mit einem ersten Preis bedacht. Die Berechnungen erfolgen auf monatlicher Basis und jeweils für die Zeiträume drei, fünf und zehn Jahre.

**Als Voraussetzung** müssen die Fonds in Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sein. Für die Berechnungen werden jeweils die Kurse der Hauptanteilsklassen in Euro herangezogen.

**Disclaimer.** Trotz umfangreicher Bemühungen um die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Daten kann Lipper diese nicht garantieren. Jede Verwendung der Daten für Analysen oder für den Handel von Finanzinstrumenten geschieht im eigenen Risiko des Benützers. Die Daten stellen auch weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf dar.

**D**ie Ermittlung der Sieger im Rahmen der LSEG Lipper Fund Awards stellt für die Preisträger einen der Höhepunkte in ihrer Karriere dar. Die Informationen sind aber auch für Privatinvestoren interessant, da sie einen guten Anhaltspunkt für die eigenen Anlageentscheidungen darstellen. Denn überprüft man die heutige Rangfolge der Sieger der LSEG Lipper Fund Awards mit jenen aus den vergangenen Jahren, ist festzustellen, dass ehemals ausgezeichnete Fonds oftmals auch in den folgenden Jahren wieder überproportionale Erträge erwirtschafteten.

### Einzel-Awards für Fonds

Auf Basis des konsistenten Ertrags werden die besten Fonds je Anlagekategorie für die Award-Verleihung ausgewählt. „Es werden diejenigen Fonds ausgezeichnet, die im Vergleich zu anderen Fonds mit demselben Anlageschwerpunkt kontinuierlich überdurchschnittliche risikoadjustierte Erträge erwirtschaftet haben“, beschreibt Detlef Glow, Head of Lipper EMEA Research, LSEG Lipper,

in aller Kürze das Ergebnis des Researchprozesses. Bei den LSEG Lipper Fund Awards Austria 2024 wurden heuer in 88 Kategorien 241 erste Plätze an 205 Fonds verliehen. Alle Gewinner erhalten Sieger-Zertifikate, die auf der Homepage von Refinitiv Lipper zum Download bereit stehen ([www.lipperfundawards.com](http://www.lipperfundawards.com)). Ab Seite 84 finden Sie alle Gewinner mit Kennzahlen der Fonds angeführt.

### Gruppen-Awards

Zusätzlich zu den Einzelwertungen gibt es sogenannte Gruppen-Awards. Mit ihnen werden Fondsgesellschaften für ein überdurchschnittlich erfolgreiches Management ihrer Fonds ausgezeichnet. Die Gewinner der einzelnen Anlageklassen zeichnen sich dadurch aus, dass sie über alle von ihnen verwalteten und zum Vertrieb in Österreich zugelassenen Fonds hinweg das beste durchschnittliche perzentile Ergebnis beim „consistent return“ erreichen konnten. Als Assetklassen gelten Aktien, Anleihen und gemischte Fonds. Über alle Assetklassen hinweg gerechnet gibt es wieder einen Gesamt-Award.

## LSEG Lipper: International führend

Lipper Analytical Services wurde 1973 in den USA von Michael Lipper gegründet. Seine Intention war es, präzise Daten von Investmentfonds und deren unabhängige analytische Aufbereitung anzubieten. Nachdem sich das Unternehmen zum führenden Anbieter in den USA entwickelt hatte, wurde es 1998 von Reuters übernommen und mit einigen anderen namhaften Fondsanalysehäusern (z.B. Fitzrovia, TASS, Hedgeworld, Feri-FMI) zu einem international führenden Anbieter fusioniert. Tausende internationale Fondsunternehmen, institutionelle Investoren, Medien und Privatanleger vertrauen mittlerweile auf die zuverlässige Lieferung der täglichen Fondsdaten und Marktcommentare. Seit mehreren Jahren kürt LSEG Lipper die besten Fondsgesellschaften und die besten Investmentfonds zu Siegern. In Österreich ist das GELD-Magazin der Exklusiv-Medienpartner dieses Awards.



## DIE GRUPPEN-AWARDS

### GROSSE FONDSGESELLSCHAFTEN

Gesamt	Seite 82
Gemischte Fonds	Seite 82
Aktienfonds	Seite 82
Anleihenfonds	Seite 82

## DIE KATEGORIEN DER EINZEL-SIEGER

### ABSOLUTE RETURN FONDS

Absolute Return – niedriges Risiko in Euro	Seite 84
Absolute Return – mittleres Risiko in Euro	Seite 84
Absolute Return – hohes Risiko in Euro	Seite 84
Absolute Return Anleihen – in Euro	Seite 84
Absolute Return Anleihen – in US-Dollar	Seite 84

### ANLEIHENFONDS

Anleihen in Euro – gemischt	Seite 84
Anleihen in Euro – kurze Laufzeiten	Seite 85
Anleihen in Euro – inflationsgebunden	Seite 85
Anleihen in Euro – Unternehmen	Seite 85
Anleihen in Euro – Unternehmen, kurze Laufzeiten	Seite 85
Anleihen in Euro – Hochzins	Seite 86
Anleihen Europa – Hochzins	Seite 86
Anleihen Eurozone – Staatsanleihen	Seite 86
Anleihen Global – in Euro	Seite 86
Anleihen Global – in US-Dollar	Seite 86
Anleihen Global – in Schweizer Franken	Seite 86
Anleihen Global – kurze Laufzeiten	Seite 88
Anleihen Global – inflationsgebunden	Seite 88
Anleihen Global – Unternehmen in Euro	Seite 88
Anleihen Global – Unternehmen in US-Dollar	Seite 88
Anleihen Global – Hochzins in Euro	Seite 88
Anleihen Global – Hochzins in US-Dollar	Seite 88
Anleihen Schwellenländer Global – in Hartwährungen	Seite 90
Anleihen Schwellenländer Global – in lokalen Währungen	Seite 90
Anleihen Schwellenländer Global – Unternehmen	Seite 90
Anleihen Asien/Pazifik – in Hartwährungen	Seite 90
Anleihen Asien/Pazifik – in lokalen Währungen	Seite 90
Anleihen China – in Renmimbi	Seite 90
Anleihen in US-Dollar	Seite 90
Anleihen in US-Dollar – kurze Laufzeiten	Seite 90
Anleihen in US-Dollar – Hochzins	Seite 91
Anleihen in US-Dollar – Unternehmen	Seite 91
Anleihen Laufzeit 2020+ in Euro	Seite 91
Wandelanleihen Global	Seite 91
Wandelanleihen Europa	Seite 91

### AKTIENFONDS LÄNDER & REGIONEN

Aktien Global	Seite 91
Aktien Global – Dividenden	Seite 91
Aktien Global – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 91
Aktien Europa	Seite 92
Aktien Europa – Dividenden	Seite 92
Aktien Eurozone	Seite 92
Aktien Eurozone – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 92
Aktien Großbritannien	Seite 92
Aktien Europa – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 92
Aktien Europa ohne Großbritannien	Seite 92

### KLEINE FONDSGESELLSCHAFTEN

Gesamt	Seite 82
Gemischte Fonds	Seite 82
Aktienfonds	Seite 82
Anleihenfonds	Seite 82

### AKTIENFONDS LÄNDER & REGIONEN (Fortsetzung)

Aktien Deutschland	Seite 92
Aktien Schweiz	Seite 93
Aktien Schwellenländer Global	Seite 93
Aktien Lateinamerika	Seite 93
Aktien Osteuropa	Seite 93
Aktien Asien-Pazifik	Seite 93
Aktien Asien-Pazifik – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 93
Aktien Asien-Pazifik ohne Japan	Seite 93
Aktien China	Seite 93
Aktien Großraum China (China, Taiwan & Singapur)	Seite 94
Aktien Indien	Seite 94
Aktien Japan	Seite 94
Aktien Japan – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 94
Aktien USA	Seite 94
Aktien USA – kleine und mittelgroße Unternehmen	Seite 94

### AKTIENFONDS BRANCHEN

Aktien Global – Finanzwerte	Seite 95
Aktien Global – Informationstechnologie	Seite 95
Aktien Global – Gesundheit	Seite 95
Aktien Global – Biotechnologie	Seite 95
Aktien Global – Alternative Energien	Seite 95
Aktien Global – Gold & Edelmetalle	Seite 95
Aktien – Immobilien Global	Seite 95
Aktien – Immobilien Europa	Seite 95
Aktien Global – Infrastruktur	Seite 96
Aktien Global – Rohstoffe	Seite 96

### GEMISCHTE FONDS

Gemischte Fonds Konservativ – Global in Euro	Seite 96
Gemischte Fonds Konservativ – Global in US-Dollar	Seite 96
Gemischte Fonds Konservativ – Europa	Seite 96
Gemischte Fonds Ausgewogen – Global in Euro	Seite 96
Gemischte Fonds Ausgewogen – Global in US-Dollar	Seite 96
Gemischte Fonds Ausgewogen – in Schweizer Franken	Seite 96
Gemischte Fonds Aggressiv – Global in Euro	Seite 97
Gemischte Fonds Aggressiv – Global in US-Dollar	Seite 97
Gemischte Fonds Flexibel – Global in Euro	Seite 97
Gemischte Fonds Flexibel – Global in US-Dollar	Seite 97

### ALTERNATIVE FONDS

Multi-Strategien	Seite 97
Long/Short Anleihen	Seite 97
Global Macro	Seite 98
Long/Short Aktien Global	Seite 98
Long/Short Aktien Europa	Seite 98
Long/Short Aktien Event Driven	Seite 98
Managed Futures	Seite 98
Rohstoffe gemischt	Seite 98



**ODDO BHF - GROSSE KAG - GESAMTSIEGER**



Adresse: **D-60329 Frankfurt am Main, Gallusanlage 8**  
 Telefon: **+49-69-920 50 141**  
 Internet: **am.oddo-bhf.com**  
 Gründung: **1969**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **58 Mrd.€**

Hilko de Brouwer, Global Head of Sales, ODDO BHF AM

**AMPEGA - KLEINE KAG - GESAMTSIEGER**



Adresse: **D-50679 Köln, Charles-de-Gaulle-Platz 1**  
 Telefon: **+49-221-790 799 0**  
 Internet: **www.amega.com**  
 Gründung: **1968**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **174 Mrd.€**

Winfried Stürzbecher, Leiter Vertrieb, Amega Investment GmbH

**ODDO BHF - GROSSE KAG - GEMISCHTE FONDS**



Adresse: **D-60329 Frankfurt am Main, Gallusanlage 8**  
 Telefon: **+49-69-920 50 141**  
 Internet: **am.oddo-bhf.com**  
 Gründung: **1969**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **58 Mrd.€**

Hilko de Brouwer, Global Head of Sales, ODDO BHF AM

**SWISS ROCK - KLEINE KAG - GEMISCHTE FONDS**



Adresse: **CH-8006 Zürich, Rigistrasse 60**  
 Telefon: **+41-44-360 57 00**  
 Internet: **www.swiss-rock.ch**  
 Gründung: **2008**  
 Verwaltetes Fondsvolumen: **k.A.**

Roman von Ah, Geschäftsleiter & Gründungspartner, Swiss Rock Asset Mgmt.

**NORTHERN TRUST - GROSSE KAG - AKTIENFONDS**



Adresse: **L-3364 Grand-Duché, 10 Rue du Château d'Eau**  
 Telefon: **+352-282 940 00**  
 Internet: **www.northerntrust.com**  
 Gründung: **1889**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **k.A.**

Olivier Noël, CEO, Country Head für Luxemburg, Northern Trust

**ALKEN - KLEINE KAG - AKTIENFONDS**



Adresse: **L-2449 Luxembourg, 3, Boulevard Royal**  
 Telefon: **+352-260 967 259**  
 Internet: **www.affm.lu**  
 Gründung: **2005**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **1,5 Mrd.€**

Nicolas Walewski, Gründer und Fondsmanager, Alken Asset Management

**CREDIT MUTUEL - GROSSE KAG - ANLEIHENFONDS**



Adresse: **F-75002 Paris, 4, rue Gaillon**  
 Telefon: **+49-152-310 712 42**  
 Internet: **www.creditmutuel-am.eu**  
 Gründung: **1992**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **75 Mrd.€**

Julien Maio, Head of Fixed Income, Crédit Mutuel Asset Management

**PRINCIPAL - KLEINE KAG - ANLEIHENFONDS**



Adresse: **D-60325 Frankfurt am Main, Taunusanlage 16**  
 Telefon: **+49-69-5060-66910**  
 Internet: **www.principalam.com**  
 Gründung: **1879**  
 Verwaltetes Fondsvolumen (per 31.12.2023): **k.A.**

Gottfried Hörich, Managing Director, Principal Asset Management

# Die LSEG Lipper Fund Awards für Österreich 2024

Am 11. April 2024 veröffentlichte LSEG Lipper in Zusammenarbeit mit unserem langjährigen Medienpartner, dem GELD-Magazin, die Ergebnisse der LSEG Lipper Fund Awards für Österreich.

Die letzten sechs Jahre waren für alle Anleger eine sehr herausfordernde Zeit. Dementsprechend finden die LSEG Lipper Fund Awards nicht nur in der Asset Management Branche, sondern auch bei den Investoren große Beachtung. Schließlich erhalten nur die Fondsmanager, die in der Lage waren, ihre Portfolios permanent an das sich ständig verändernde Marktumfeld anzupassen und so einen Mehrertrag für ihre Anleger erzielten, einen LSEG Lipper Fund Award.

## Unterschiedliche Bewertungsansätze führen zu unterschiedlichen Ergebnissen

Anders als von vielen Marktbeobachtern erwartet, basieren die LSEG Lipper Fund Awards nicht allein auf der Gesamtrendite. Das bedeutet, dass die Gewinner eines LSEG Lipper Fund Awards nicht dadurch ermittelt werden, dass man die Fonds mit der höchsten Rendite in der jeweiligen Vergleichsgruppe auszeichnet. Vielmehr basieren die LSEG Lipper Fund Awards auf dem Lipper Leader Rating für Consistent Return. Bei dieser Betrachtung wird die Kontinuität der Überrenditen gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe über eine Vielzahl sich nicht überschneidender Zeiträume ermittelt - innerhalb der jeweiligen 3-, 5- und 10-Jahres-Perioden. Die Berechnungen über mehrere Zeiträume innerhalb der einzelnen Perioden stellen sicher, dass alle Zeiträume identifiziert werden, in denen ein Fonds schlechter abschneidet als der Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe. Anschließend werden die Ergebnisse der einzelnen Unterperioden auf Basis einer aus der Behavioral-Finance-Theorie stammenden Bewertungsmethode quantitativ beurteilt. Hierbei werden Perioden mit unterdurchschnittlicher Performance gegenüber dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe mit einer Übergewichtung bestraft, während Perioden mit einer Überrendite normal gewichtet werden.

Aus der Sicht eines Anlegers stellt die Berechnungsmethode sicher, dass die Gewinner der LSEG Lipper Fund Awards jene Fonds sind, die innerhalb ihrer



Detlef Glow, Head of Lipper EMEA Research, Refinitiv, London Stock Exchange Group

Vergleichsgruppe eine relativ hohe Beständigkeit bei der Erzielung von Mehrerträgen aufweisen.

## Harter Wettbewerb unter den Investmentfonds in Österreich

Insgesamt wurden bei den LSEG Lipper Fund Awards für Österreich 4.402 Fonds bewertet. Für den 3-Jahres-Zeitraum gewannen 88 Fonds einen LSEG Lipper Fund Award. Über die 5-Jahres-Periode wurden 84 Fonds ausgezeichnet und über den Zehn-Jahres-Zeitraum 69. Diese Zahlen zeigen, dass sich die Gewinner der begehrten LSEG Lipper Fund Awards-Trophäe jeweils in einem harten Wettbewerb durchsetzen mussten, um zu gewinnen.

## Die besten Kapitalverwaltungsgesellschaften in Österreich

Für die Vergabe der LSEG Lipper Fund Awards auf Anbieterebene werden die Kapitalverwaltungsgesellschaften auf Basis ihres regional verwalteten Vermögens in kleine und große Gesellschaften unterteilt. Zudem müssen Vorgaben hinsichtlich der Anzahl der verwalteten Produkte erfüllt werden. Eine große Kapitalverwaltungsgesellschaft muss mindestens fünf Aktien-, fünf Renten- und drei gemischte Portfolios haben, während eine kleine Gruppe mindestens drei Aktien-, drei Renten- und drei gemischte Portfolios haben muss.

Obwohl die besten kleinen und großen Anbieter im Bereich der Aktien-, Anleihen- und Mischfonds hervorragende Leistungen erzielt haben, gilt der LSEG Lipper Fund Award für die gesamte Produktpalette als die Königsdisziplin, da hier alle Aktien-, Anleihen- und gemischten Portfolios, die älter als drei Jahre sind, der jeweiligen Anbieter bewertet werden. Das bedeutet, die Gewinner des „Overall Award“ müssen in allen drei Anlageklassen und bei allen in Frage kommenden Fonds gute Ergebnisse vorweisen können, um den LSEG Lipper Fund Award zu gewinnen.

Herzlichen Glückwunsch zu ihren hervorragenden Leistungen an alle Gewinner eines LSEG Lipper Fund Awards für Österreich 2024!

[www.lipperleaders.com](http://www.lipperleaders.com)

**Disclaimer:** Dieser Artikel dient nur der Information und stellt unter keinen Umständen eine Anlageempfehlung dar. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater bevor Sie Wertpapiere kaufen oder verkaufen. Für den Inhalt der Kolumne ist allein der Verfasser verantwortlich. Der Inhalt gibt ausschließlich die Meinung des Autors wieder, nicht die von der LSEG.





**DIE BESTEN ABSOLUTE RETURN FONDS / ANLEIHENFONDS**

**ABSOLUTE RETURN - LOW RISK IN EURO**



<b>10 JAHRE</b>	<b>HAIG MB FLEX PLUS</b>
ISIN: LU0230369240	10 Jahre p.a.: +1,27%
Mgmt: MB Fund Advisory	Volumen: 43 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) GLOBAL TARGET RETURN FUND</b>
ISIN: LU1531594833	5 Jahre p.a.: +3,07%
Mgmt: M&G Investment	Volumen: 43 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>FIRST PRIVATE WEALTH</b>
ISIN: DE000A0KFTH1	3 Jahre p.a.: +4,46%
Mgmt: First Private I.M. KAG	Volumen: 78 Mio.€

Thilo Müller, Armin Stahl, Markus Stillger, MB Fund Advisory

**ABSOLUTE RETURN - MEDIUM RISK IN EURO**



<b>10 JAHRE</b>	<b>MAINFIRST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET</b>
ISIN: LU0864714000	10 Jahre p.a.: +2,89%
Mgmt: MainFirst AFM (D)	Volumen: 75 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>ANTECEDO INDEPENDENT INVEST</b>
ISIN: DE000A0RAD42	5 Jahre p.a.: +13,87%
Mgmt: Antecedo Asset Mgmt.	Volumen: 39 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) DYNAMIC ALLOCATION FUND</b>
ISIN: LU1582988058	3 Jahre p.a.: +2,54%
Mgmt: M&G Investment Mgmt.	Volumen: 2.095 Mio.€

Adrian Daniel; Frank Schwarz; Jan Christoph Herbst, MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland)

**ABSOLUTE RETURN - HIGH RISK IN EURO**



<b>10 JAHRE</b>	<b>C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN DYNAMIC</b>
ISIN: AT0000634738	10 Jahre p.a.: +2,60%
Mgmt: ARTS Asset Management	Volumen: 329 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN FLEXIBLE</b>
ISIN: DE000A0YJMJ5	5 Jahre p.a.: +4,49%
Mgmt: ARTS Asset Management	Volumen: 80 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ALKEN FUND ABSOLUTE RETURN EUROPE</b>
ISIN: LU0572586674	3 Jahre p.a.: +6,48%
Mgmt: Alken Asset Management	Volumen: 94 Mio.€

Leo Willert, ARTS Asset Management

**ABSOLUTE RETURN - BONDS IN EURO**



<b>10 JAHRE</b>	<b>LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES</b>
ISIN: FR0010230490	10 Jahre p.a.: +2,89%
Mgmt: Lazard Freres Gestion	Volumen: 1.389 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES</b>
ISIN: FR0010230490	5 Jahre p.a.: +5,17%
Mgmt: Lazard Freres Gestion	Volumen: 1.389 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BNY MELLON ABSOLUTE RETURN BOND FUND</b>
ISIN: IE00B6VXJV34	3 Jahre p.a.: +2,04%
Mgmt: Insight Investment	Volumen: 292 Mio.€

Eléonore Bunel, Lazard Freres Gestion



ARTS Asset Management GmbH  
Schottenfeldgasse 20  
A-1070 Wien

T: +43 /1/9559596  
E: sales@arts.co.at  
www.arts.co.at



Leo Willert, CEO & Head of Trading

**ARTS ASSET MANAGEMENT**, ein Unternehmen der C-Quadrat Investment Gruppe wurde im März 2003 gegründet und zählt mit seinen Mischfonds zu den Pionieren der Trendfolge. Die Fonds repräsentieren einen aktiven Vermögensverwaltungs-Ansatz, orientieren sich an keiner Benchmark und können je nach Marktlage sowohl in Aktien-, Anleihe-, als auch Geldmarktfonds investieren. Auf Grundlage eines selbstentwickelten, technischen Handelssystem werden sämtliche Anlageentscheidungen anhand klar definierter, mathematischer Algorithmen getroffen. Investiert wird systematisch, in jene Branchen bzw. Sektoren mit dem stärksten Momentum und damit der Chance auf Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt. Dabei wird laufend aus einem weltweiten Universum von mehr als 10.000 Zielfonds und über 3.000 ETFs, die Attraktivität der verfügbaren Investments ermittelt. Die Kernstärke der **ARTS-FONDS** liegt vor allem im aktiven Risikomanagement. Durch den konsequenten Einsatz einer marktabhängigen Aktienquotensteuerung und einer Stop-Loss-Systematik soll in fallenden Märkten, durch den schrittweisen Abbau der Aktienquote, das Verlustpotential reduziert werden. Mit dem Ziel Verluste zu begrenzen, um langfristig positive Erträge zu generieren.

**ABSOLUTE RETURN - BONDS IN US-DOLLAR**



<b>5 JAHRE</b>	<b>BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES</b>
ISIN: LU1542977076	5 Jahre p.a.: +6,14%
Mgmt: BlueBay Asset Mgmt.	Volumen: 436 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES</b>
ISIN: LU1542977076	3 Jahre p.a.: +9,14%
Mgmt: BlueBay Asset Mgmt.	Volumen: 436 Mio.€

Mark Dowding, BlueBay Asset Management

**ANLEIHEN IN EURO - GEMISCHT**



<b>10 JAHRE</b>	<b>BLUEBAY INV. GRADE EURO AGGREGATE BOND</b>
ISIN: LU0549543014	10 Jahre p.a.: +2,10%
Mgmt: BlueBay Asset Mgmt.	Volumen: 2.404 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DWS EUROZONE BONDS FLEXIBLE</b>
ISIN: DE0008474032	5 Jahre p.a.: +0,71%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 954 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BERENBERG EURO ENHANCED LIQUIDITY</b>
ISIN: DE000A2H7PH3	3 Jahre p.a.: +0,49%
Mgmt: Joh. Berenberg Gösler	Volumen: 203 Mio.€

Mark Dowding, BlueBay Asset Management



## DIE BESTEN ANLEIHENFONDS



**RBC BlueBay  
Asset Management**

**RBC BlueBay Asset Management**  
Pestalozzistraße 31  
D-80469 München

T: +49/89/896797328  
E: ykrausef@bluebay.com  
[www.rbcbay.com](http://www.rbcbay.com)



**Yannik Krause,**  
Senior Associate,  
Business Development

**RBC BLUEBAY ASSET MANAGEMENT** ist der Geschäftsbereich von RBC Global Asset Management außerhalb Nordamerikas und ist ein aktiver Vermögensverwalter mit Expertise in den Bereichen festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und alternative Anlagen. Unser lösungsorientierter Ansatz bedeutet, dass wir uns bemühen, unseren Kunden mit dem Wissen auszustatten, das sie brauchen, um ihre Anlageentscheidungen zu treffen. Wir arbeiten eng mit unseren Kunden zusammen, indem wir Anlageprodukte entwickeln, die ihren Bedürfnissen entsprechen.

Wir streben absolute Transparenz im gesamten Unternehmen an und bieten unseren Kunden direkten Zugang zu unseren Investment Teams. Somit fördern wir eine Kultur, die Chancen ermöglicht. Das Ergebnis ist eine integrative Organisation, in der der Mensch an erster Stelle steht. Verantwortungsbewusstes Investieren ist nicht nur ein Investitionsschwerpunkt; es ist tief in das Kundenerlebnis und unsere Arbeit integriert – um Lösungen zu schaffen, die einen echten Impact liefern.

### ANLEIHEN IN EURO - KURZE LAUFZEITEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>LBBW RENTEN SHORT TERM NACHHALTIGKEIT</b>
ISIN: DE0008480682	10 Jahre p.a.: <b>+0,70%</b>
Mgmt: LBBW Asset Management	Volumen: 523 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>KEPLER SHORT INVEST RENTENFONDS</b>
ISIN: AT0000618723	5 Jahre p.a.: <b>+0,80%</b>
Mgmt: KEPLER-FONDS KAG	Volumen: 26 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>SCHOELLERBANK KURZINVEST</b>
ISIN: AT0000944806	3 Jahre p.a.: <b>+0,98%</b>
Mgmt: Schoellerbank Invest	Volumen: 95 Mio.€

Uwe Maderer, LBBW Asset Management

### ANLEIHEN IN EURO - INFLATIONSGBUNDEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>KBC BONDS INFLATION-LINKED BONDS</b>
ISIN: LU0103555248	10 Jahre p.a.: <b>+2,09%</b>
Mgmt: KBC Asset Management	Volumen: 289 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) EUROPE INFL. LINKED CORP. BOND</b>
ISIN: LU1582984149	5 Jahre p.a.: <b>+2,47%</b>
Mgmt: M&G Investments	Volumen: 94 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CPR FOCUS INFLATION</b>
ISIN: FR0010832469	3 Jahre p.a.: <b>+5,50%</b>
Mgmt: CPR Asset Management	Volumen: 120 Mio.€

Ludo Geris, KBC Asset Management



**Schoellerbank Invest AG**  
Sterneckstraße 5  
A-5024 Salzburg

T: +43/662/885511  
E: invest@schoellerbank.at  
[www.schoellerbank.at/invest](http://www.schoellerbank.at/invest)



**Daniel Schwaninger,**  
fachlicher Leiter  
Anleihenfonds

Die **SCHOELLERBANK INVEST AG** ist eine 100%ige Tochter der Schoellerbank Aktiengesellschaft, eine der führenden Privatbanken Österreichs. Besonders bekannt wurde die Investmentgesellschaft aufgrund ihrer innovativen Fondslösungen sowie des kompromisslosen Qualitätsansatzes. Von dieser Gesellschaft stammt beispielsweise der erste Dachfonds Österreichs, der erste Rentenfonds Österreichs, der ausschließlich in Währungen außerhalb der EWU investiert, der erste österreichische Fonds mit Inflationsschutz und der erste österreichische Fonds mit innovativen Zinsstrukturen. Alle aktiv angebotenen Publikumsfonds werden im Haus gemanagt, wobei stets der Grundsatz „Investieren statt Spekulieren“ konsequent umgesetzt wird. Die Produktpalette umfasst dabei neben neun Dachfonds auch eine Reihe von Einzeltitelfonds, sowohl im Aktien- als auch im Anleihenbereich, sowie vermögensverwaltende Fonds. Darüber hinaus beinhaltet das Angebot neben einem gemischten Ethik-Fonds auch einen ethischen Aktienfonds mit globaler Ausrichtung. In Summe werden aktuell 62 Fonds mit einem Gesamtvolumen von knapp 7,03 Milliarden Euro verwaltet, rund 75 Prozent davon sind der Kategorie der Publikumsfonds zuzuordnen.

### ANLEIHEN IN EURO - UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION</b>
ISIN: LU0995119749	10 Jahre p.a.: <b>+1,91%</b>
Mgmt: Schroder Investment	Volumen: 2.179 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>BERENBERG CREDIT OPPORTUNITIES</b>
ISIN: LU0636630005	5 Jahre p.a.: <b>+2,33%</b>
Mgmt: Joh. Berenberg, Gossler & Co.	Volumen: 66 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG</b>
ISIN: LU0890805848	3 Jahre p.a.: <b>+1,34%</b>
Mgmt: Assenagon Asset Mgmt.	Volumen: 123 Mio.€

Patrick Vogel, Schroder Investment Management, German Branch

### ANLEIHEN IN EURO - UNTERNEHMEN KURZE LAUFZEITEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>UNIRESERVE: EURO-CORPORATES</b>
ISIN: LU0247467987	10 Jahre p.a.: <b>+0,73%</b>
Mgmt: Union Investment Lux.	Volumen: 307 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>ANAXIS SHORT DURATION</b>
ISIN: FR0010951426	5 Jahre p.a.: <b>+1,47%</b>
Mgmt: Anaxis Asset Management	Volumen: 313 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ANAXIS SHORT DURATION</b>
ISIN: FR0010951426	3 Jahre p.a.: <b>+1,26%</b>
Mgmt: Anaxis Asset Management	Volumen: 313 Mio.€

Michael Kobel, Union Investment Luxembourg



## DIE BESTEN ANLEIHENFONDS

### ANLEIHEN IN EURO - HOCHZINS



<b>10 JAHRE</b>	<b>DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD</b>
ISIN: LU0966248915	10 Jahre p.a.: +3,82%
Mgmt: Degroof Petercam A.M.	Volumen: 371 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>LAZARD EURO CORP. HIGH YIELD</b>
ISIN: FR0010505313	5 Jahre p.a.: +4,10%
Mgmt: Lazard Frères Gestion	Volumen: 240 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>LAZARD EURO CORP. HIGH YIELD</b>
ISIN: FR0010505313	3 Jahre p.a.: +2,22%
Mgmt: Lazard Frères Gestion	Volumen: 240 Mio.€

Marc Leemans, Degroof Petercam Asset Management

### ANLEIHEN EUROPA - HOCHZINS



<b>10 JAHRE</b>	<b>ROBECO EUROPEAN HIGH YIELD BONDS</b>
ISIN: LU0226953981	10 Jahre p.a.: +3,08%
Mgmt: Robeco Institutional A.M.	Volumen: 368 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>NEUBERGER BERMAN EUROP HY BOND FUND</b>
ISIN: IE00BSNLZ880	5 Jahre p.a.: +3,16%
Mgmt: Neuberger Berman A.M.	Volumen: 408 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CORUM BUTLER EUROPEAN HIGH YIELD FUND</b>
ISIN: IE00BMCT1P08	3 Jahre p.a.: +3,09%
Mgmt: Butler Investment Managers	Volumen: 156 Mio.€

Roeland Moraal, Robeco Institutional Asset Management

### ANLEIHEN EUROZONE - STAATSANLEIHEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>BLUEBAY INVEST. GRADE EURO GOV. BOND FUND</b>
ISIN: LU0549537040	10 Jahre p.a.: +1,95%
Mgmt: BlueBay Asset Mgmt.	Volumen: 3.665 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>EPSILON EURO BOND FUND</b>
ISIN: LU0367640660	5 Jahre p.a.: -0,39%
Mgmt: Eurizon Capital	Volumen: 7.703 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AUSTRIA MÜNDEL</b>
ISIN: AT0000A1X8H4	3 Jahre p.a.: -1,98%
Mgmt: Matejka & Partner A.M.	Volumen: 7 Mio.€

Mark Dowding, BlueBay Asset Management

### ANLEIHEN GLOBAL - IN EURO



<b>10 JAHRE</b>	<b>FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES</b>
ISIN: LU0399027613	10 Jahre p.a.: +3,41%
Mgmt: Flossbach von Storch	Volumen: 6.074 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES</b>
ISIN: LU0399027613	5 Jahre p.a.: +2,96%
Mgmt: Flossbach von Storch	Volumen: 6.074 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AZ BOND - HIGH INCOME FOF</b>
ISIN: LU2244841198	3 Jahre p.a.: +6,58%
Mgmt: Azimut Investments	Volumen: 58 Mio.€

Frank Lipowski, Flossbach von Storch AG

**MATEJKA & PARTNER**  
Asset Management

Matejka & Partner Asset Management  
Parkring 12/3/79  
A-1010 Wien

T: +43/1/5337783-23  
E: bul@mp-am.com  
www.mp-am.com



Birgit Ulbing,  
Asset Management

**HOHE ERFAHRUNG VERBUNDEN MIT KONZENTRATION UND DISZIPLIN.** Die erneute Top-Auszeichnung für den Austria Mündel A Fonds als bester Fonds in der Kategorie „Bond EMU Government“ über 3 Jahre mit dem LSEG Lipper Fund Award Austria, der zu den angesehensten Auszeichnungen der Fondsbranche gehört, macht uns stolz. Vor allem bei der Veranlagung von Geldern mit den speziellen Anforderungen für Mündelgeld stehen Sicherheit und Kapitalerhalt für uns im Vordergrund. Wir sehen diese Auszeichnung als Bestätigung, mit Qualität und aktiver und risikobewusster Investmentstrategie auch langfristig Mehrwert für unsere Anleger zu erzielen. **ASSET MANAGER MIT LANGJÄHRIGER KOMPETENZ.** Für ihre gemanagten Fonds wurde **Matejka & Partner Asset Management GmbH** mehrfach ausgezeichnet und ist eine seit 2010 auf Portfoliomanagement konzentrierte österreichische Wertpapierfirma gemäß § 3 Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 (WAG 2018) mit Firmensitz in Wien. Die schlanke Unternehmensstruktur und flache Organisation fördert und unterstützt einen aktiven, verantwortungsbewussten, auf Fachwissen und Überzeugungen ausgerichteten Investmentansatz. Die langjährige Erfahrung unserer Asset Manager stellt sicher, dass sich der Fokus der Investments auf das Wesentliche konzentriert. Mit insgesamt 15 Fonds decken wir ein breites Anlagespektrum mit diesem Ansatz ab.

### ANLEIHEN GLOBAL - IN US-DOLLAR



<b>10 JAHRE</b>	<b>PIMCO INCOME FUND</b>
ISIN: IE00B7KFL990	10 Jahre p.a.: +5,80%
Mgmt: Pacific Investment Mgmt.	Volumen: 63.843 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>WAVERTON GLOBAL STRATEGIC BOND FUND</b>
ISIN: IE00B4T09128	5 Jahre p.a.: +4,91%
Mgmt: Waverton Investment Mgmt.	Volumen: 308 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BNY MELLON TARGETED RETURN BOND FUND</b>
ISIN: IE00BYRC8G84	3 Jahre p.a.: +5,50%
Mgmt: Insight North America	Volumen: 85 Mio.€

Joshua Anderson, Pacific Investment Management Company (PIMCO)

### ANLEIHEN GLOBAL - IN SCHWEIZER FRANKEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>PICTET-CHF BONDS</b>
ISIN: LU0135487659	10 Jahre p.a.: +2,94%
Mgmt: Pictet Asset Management	Volumen: 755 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>PICTET-CHF BONDS</b>
ISIN: LU0135487659	5 Jahre p.a.: +3,23%
Mgmt: Pictet Asset Management	Volumen: 755 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>PICTET-CHF BONDS</b>
ISIN: LU0135487659	3 Jahre p.a.: +3,23%
Mgmt: Pictet Asset Management	Volumen: 755 Mio.€

Olivier Hildbrand, Pictet Asset Management



# VITRUVIUS SICAV

25 years of generating value  
through active investing

LSEG Lipper Fund Awards  
Austria 2024 Winner

**Vitruvius Greater China Equity Class B  
Shares USD**

Best Equity Greater China  
Fund over 5 Years



[www.vitruviussicav.lu](http://www.vitruviussicav.lu)

The LSEG Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is an objective, quantitative, risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. Lipper Leaders fund ratings do not constitute and are not intended to constitute investment advice or an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security of any entity in any jurisdiction.

For more information, see [lipperfundawards.com](http://lipperfundawards.com)





## DIE BESTEN ANLEIHENFONDS

### ANLEIHEN GLOBAL - KURZLÄUFER



<b>10 JAHRE</b>	<b>CS CORP. SHORT DURATION USD BOND FUND</b>
ISIN: LU0155953705	10 Jahre p.a.: +3,83%
Mgmt: Credit Suisse A.M. (CH)	Volumen: 245 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>FIDELITY GLOBAL SHORT DURATION INCOME</b>
ISIN: LU0390710027	5 Jahre p.a.: +3,49%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 550 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>UBAM DYNAMIC US DOLLAR BOND</b>
ISIN: LU0029761532	3 Jahre p.a.: +6,05%
Mgmt: Union Bancaire Privée	Volumen: 1.178 Mio.€

Romeo Sakac, Credit Suisse Asset Management (Schweiz)

### ANLEIHEN GLOBAL - INFLATIONSGBUNDEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>BGF GLOBAL INFLATION LINKED BOND FUND</b>
ISIN: LU0425308086	10 Jahre p.a.: +5,16%
Mgmt: BlackRock Investment	Volumen: 223 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CREDIT SUISSE INFL. LINKED CHF BOND FUND</b>
ISIN: LU0175163889	5 Jahre p.a.: +4,72%
Mgmt: Credit Suisse A.M. (CH)	Volumen: 54 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CREDIT SUISSE INFL. LINKED CHF BOND FUND</b>
ISIN: LU0175163889	3 Jahre p.a.: +7,13%
Mgmt: Credit Suisse A.M. (CH)	Volumen: 54 Mio.€

Christopher Allen, BlackRock Investment Management

### ANLEIHEN GLOBAL IN EURO - UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>SWISS LIFE BOND ESG GLOBAL CORPORATES</b>
ISIN: LU0717900707	10 Jahre p.a.: +2,50%
Mgmt: Swiss Life Asset Mgmt.	Volumen: 539 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT</b>
ISIN: LU1623762843	5 Jahre p.a.: +5,74%
Mgmt: Carmignac Gestion	Volumen: 1.238 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>DKO-RENTEN SPEZIAL</b>
ISIN: LU0386792104	3 Jahre p.a.: +3,95%
Mgmt: Dr. Kohlhase Verm.verw.	Volumen: 22 Mio.€

Alois Seeholzer, Thomas Rau, Swiss Life Asset Management AG, Schweiz

### ANLEIHEN GLOBAL IN US-DOLLAR - UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) GLOBAL CORPORATE BOND FUND</b>
ISIN: LU1670712956	10 Jahre p.a.: +5,45%
Mgmt: M&G Investment	Volumen: 374 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN FLEXIBLE CREDIT FUND</b>
ISIN: LU0469576283	5 Jahre p.a.: +4,66%
Mgmt: JPMorgan Investment	Volumen: 418 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN GL. CORP. BOND DUR.-HEDGED FUND</b>
ISIN: LU1628779099	3 Jahre p.a.: +6,41%
Mgmt: JPMorgan Investment	Volumen: 44 Mio.€

Ben Lord, M&G Investment Management



Dr. Kohlhase GmbH

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH  
Löwengrube 18  
D-80333 München

T: +49/89/545903-0  
E: epost@kohlhase.de  
www.kohlhase.com



Michael Kohlhase,  
Geschäftsführer

Die **DR. KOHLHASE VERMÖGENSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH** ist eine bankenunabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in München. Sie wurde 1980 von Dr. Detlef Kohlhase gegründet und ist in den Bereichen Vermögensverwaltung und Fondsmanagement aktiv. Darüber hinaus koordiniert sie die Vertriebs- und Marketingaktivitäten für ihre eigenen Fonds.

Die in Familienbesitz befindliche Gesellschaft versteht sich als Verwalter für das liquide Vermögen bei konservativer Anlageausrichtung. Oberstes Anlageziel ist der langfristige Vermögensaufbau sowie der Vermögenserhalt. Das Angebot richtet sich an private und institutionelle Anleger.

Einen besonderen Stellenwert der Unternehmenstätigkeit nehmen die Anlagestrategien im verzinslichen Bereich ein, wofür die Gesellschaft seit langer Zeit bekannt ist. Ein weiteres Betätigungsfeld sind die Vertriebs- und Marketingaktivitäten für die NESTOR-Fonds. Ziel war und ist es, Aktienfonds für Spezialsegmente mit hohem Erfolgspotenzial, die nicht unbedingt im Blickfang der großen Anbieter liegen, aufzulegen. Für diese Fonds wurden und werden hauptsächlich externe Fondsmanager/-berater mit fundiertem Spezialwissen auf dem jeweiligen Gebiet verpflichtet.

### ANLEIHEN GLOBAL IN EURO - HOCHZINS



<b>10 JAHRE</b>	<b>CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD</b>
ISIN: LU0170291933	10 Jahre p.a.: +4,15%
Mgmt: Candriam	Volumen: 677 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD</b>
ISIN: LU0170291933	5 Jahre p.a.: +5,20%
Mgmt: Candriam	Volumen: 677 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>JUPITER GLOBAL HIGH YIELD BOND</b>
ISIN: LU1981107367	3 Jahre p.a.: +2,60%
Mgmt: Jupiter Asset Management	Volumen: 91 Mio.€

Thomas Joret, Candriam

### ANLEIHEN GLOBAL IN US-DOLLAR - HOCHZINS



<b>10 JAHRE</b>	<b>JANUS HENDERSON HORIZON GL. HY BOND FUND</b>
ISIN: LU0978624194	10 Jahre p.a.: +6,58%
Mgmt: Janus Henderson Investors	Volumen: 853 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) GL. FLOATING RATE HIGH YIELD FUND</b>
ISIN: LU1670723136	5 Jahre p.a.: +5,90%
Mgmt: M&G Investments	Volumen: 1.781 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) GL. FLOATING RATE HIGH YIELD FUND</b>
ISIN: LU1670723136	3 Jahre p.a.: +9,52%
Mgmt: M&G Investments	Volumen: 1.781 Mio.€

Brent D. Olson, Janus Henderson Investors UK

# Aktien bevorzugt: Aber mit dem richtigen Risikomanagement

**Aktien eilen von Höhenflug zu Höhenflug. Trotz teilweise ambitionierter Bewertung zahlt sich der Einstieg aus, meint Experte Matthias Herold. Man sollte dabei aber gewisse Sicherheitsmaßnahmen treffen.**

**Ihr „LuxTopic Flex“ ist bereits seit 20 Jahren am Markt und hat in dieser Zeit viele renommierte Preise abgeräumt. Können Sie bitte Ihre Anlagestrategie beschreiben?**

Es freut uns, dass wir aufgrund der sehr guten Performance immer wieder ausgezeichnet worden sind. Zuletzt von Lipper als bester Fonds in Europa im Zeitraum von fünf Jahren. Der „LuxTopic Flex“ verfolgt eine flexible Anlagestrategie mit internationalen Blue-Chip-Aktien. Zur Risikosteuerung werden Absicherungsstrategien beigemischt. Anleihen können berücksichtigt werden, wenn aufgrund des Zinsumfelds eine Investition rentabel erscheint.

**Der Fonds enthält derzeit keine Anleihenpositionen. Für einen gemischten Fonds könnte man das als ungewöhnlich bezeichnen...**

Unserer Ansicht nach sollten Anleihen eine „Save Haven-Funktion“ ausüben, bei konservativen Bonds sind die Renditen zwar teilweise zurückgekommen, sie liegen aber deutlich hinter den Renditen vieler Aktien. Auch die Gewinnaussichten für Aktien fallen positiv aus. Zwar sind einzelne Titel ambitioniert bewertet, etwa wenn man auf die „Glorreichen Sieben“ blickt, das gilt aber nicht für alle AGs. So sehen wir nur als Beispiel im DAX ein KGV rund um 11 und 12. Morningstar weist für unseren Fonds ein durchschnittliches KGV von 14 aus. Aus unserer Sicht sind Aktien also die bessere Wahl als Anleihen.

**Aktieninvestments sind aber mit Risiken behaftet, wie werden die gemanagt?**

Zum einen erfolgt das mit breiter Streuung: Im Portfolio finden sich rund 100 Titel, die im Durchschnitt einen Anteil um die 1 Prozent einnehmen, die am stärksten gewichteten Positionen kommen derzeit auf 1,6 Prozent. Wir bevorzugen diese breite Diversifikation gegenüber einzelnen Trend-Aktien, wobei auch einige der „Glorreichen Sieben“ im Portfolio vertreten sind. Zweitens setzen wir in unserem Risiko-



Matthias Herold,  
Direktor, Robert Beer  
Management GmbH

management Derivative ein. Diese kann man mit einer Art Versicherung gegen Kursrückschläge vergleichen. Hierbei geht es nicht um geringe Bewegungen, sondern um große Verwerfungen, die wir nach unten absichern wollen. So können wir bei einem gesunkenen Level wieder einsteigen und die Bewegung nach oben mitnehmen. Diese Art der Risikosteuerung gefällt uns besser als Market-Timing oder der Einsatz von Anleihen.

**Für welche Anleger ist Ihr Konzept geeignet?**

Wir bieten aktienähnliche Renditen bei deutlich geringerem Risiko, der Fonds weist einen vermögensverwaltenden Charakter auf, was natürlich nicht mit einem Total Return-Konzept zu verwechseln ist. Der „LuxTopic Flex“ spricht nicht zuletzt Menschen an, die sich dem Thema Aktien noch nicht richtig angenähert und vielleicht auch Angst vor den aktuell hohen Kursniveaus haben. Diese Anleger fragen sich: Kann man nach dem starken Anstieg an der Börse überhaupt noch in Aktien investieren. Wir meinen: „Ja.“ Wobei man sich mit einer gewissen Absicherung wohler fühlt. Wir bieten diese Abfederung von Rücksetzern an und können sagen: Unser Konzept funktioniert seit Bestehen des Fonds, also seit 20 Jahren. Wir haben das Risiko im Griff. Außerdem ist der „LuxTopic Flex“ aufgrund seiner günstigen Korrelationseigenschaften ein sinnvoller Baustein im Zusammenhang mit anderen Assetklassen und klassischen Mischfondsstrategien, die auf Aktien und Anleihen setzen.

**Werfen wir abschließend noch einen Blick ins Portfolio: Welche Titel finden sich hier?**

Wir investieren hier ausschließlich in ausgesuchte Blue Chips, also in internationale Standardaktien, die über eine stabile Marktposition, starke Marken, eine solide Substanz, langfristige Projekte und eine hohe Ertragskraft verfügen. Solche Blue Chips sind nicht so volatil wie Small oder Mid Caps, und in der Erfahrung hat sich erwiesen, dass die großen Aktien auch als gewisser Inflationsschutz durchaus nicht zu unterschätzen sind.

[www.RobertBeer.com](http://www.RobertBeer.com)



## DIE BESTEN ANLEIHENFONDS

### ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER GLOBAL - HARTWÄHRUNGEN



© Magali Delaporte/Arnaud

Kevin Daly, abrdn Investments

<b>10 JAHRE</b>	<b>ABRDN FRONTIER MARKETS BOND FUND</b>
ISIN: LU0963865083	10 Jahre p.a.: +6,92%
Mgmt: abrdn Investments	Volumen: 319 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>ABRDN FRONTIER MARKETS BOND FUND</b>
ISIN: LU0963865083	5 Jahre p.a.: +4,85%
Mgmt: abrdn Investments	Volumen: 319 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BLACKROCK EM SHORT DURATION BOND FUND</b>
ISIN: LU1706559744	3 Jahre p.a.: +4,87%
Mgmt: BlackRock Investment (UK)	Volumen: 88 Mio.€

### ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER GLOBAL - LOKALWÄHRUNGEN



Claudia Calich, M&G Investment Management

<b>10 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) EMERGING MARKETS BOND FUND</b>
ISIN: LU1670632337	10 Jahre p.a.: +5,68%
Mgmt: M&G Investments	Volumen: 3.236 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DPAM BONDS EM. MARKETS SUSTAINABLE</b>
ISIN: LU0907927338	5 Jahre p.a.: +3,48%
Mgmt: Degroof Petercam	Volumen: 3.165 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>RUSSELL EM. MARKET DEBT LOCAL CURRENCY</b>
ISIN: IE00B8N1QF24	3 Jahre p.a.: +3,19%
Mgmt: Russell Investments	Volumen: 67 Mio.€

### ANLEIHEN SCHWELLENLÄNDER GLOBAL - UNTERNEHMEN



Scott J. Moses, Nordea Investment Management

<b>10 JAHRE</b>	<b>NORDEA 1 - EM CORPORATE BOND FUND</b>
ISIN: LU0634509870	10 Jahre p.a.: +5,47%
Mgmt: Nordea Investment Mgmt.	Volumen: 74 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>JULIUS BAER FIXED INCOME EM. MKTS. CORP.</b>
ISIN: LU1079021397	5 Jahre p.a.: +4,14%
Mgmt: Bank Julius Baer	Volumen: 1.623 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>PICTET-SHORT TERM EMERGING CORP. BONDS</b>
ISIN: LU1055196213	3 Jahre p.a.: +2,78%
Mgmt: Pictet Asset Mgmt.	Volumen: 599 Mio.€

### ANLEIHEN ASIEN PAZIFIK - HARTWÄHRUNGEN



Dhiraj Bajaj, Nivedita Sunil, Lombard Odier (Singapore)

<b>10 JAHRE</b>	<b>LO FUNDS - ASIA VALUE BOND</b>
ISIN: LU1480985222	10 Jahre p.a.: +5,17%
Mgmt: Lombard Odier (Singapore)	Volumen: 2.011 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>NOMURA ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND</b>
ISIN: IE00BSJCGF90	5 Jahre p.a.: +3,69%
Mgmt: Nomura Asset Mgmt. U.K.	Volumen: 23 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ASIAN BOND OPPORTUNITIES UI</b>
ISIN: LU0679891639	3 Jahre p.a.: +2,99%
Mgmt: Universal-Investment Lux.	Volumen: 20 Mio.€

### ANLEIHEN ASIEN PAZIFIK - LOKALWÄHRUNGEN



Julia Ho (und Ang Chow Yang), Schroder Investment Management (SG)

<b>10 JAHRE</b>	<b>SCHRODER ISF ASIAN LOCAL CURRENCY BOND</b>
ISIN: LU0358729142	10 Jahre p.a.: +4,41%
Mgmt: Schroder Investment Mgmt.	Volumen: 399 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>NORDEA 1 - CHINESE BOND FUND</b>
ISIN: LU1221952010	5 Jahre p.a.: +3,35%
Mgmt: Nordea Investment Mgmt.	Volumen: 5 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>NORDEA 1 - CHINESE BOND FUND</b>
ISIN: LU1221952010	3 Jahre p.a.: +4,43%
Mgmt: Nordea Investment Mgmt.	Volumen: 5 Mio.€

### ANLEIHEN CHINA - RENMIMBI

<b>3 JAHRE</b>	<b>HSBC GF CHINA GOV. LOCAL BOND UCITS ETF</b>
ISIN: IE00BJMD6T08	3 Jahre p.a.: +4,90%
Mgmt: HSBC Global A.M. (UK)	Volumen: 105 Mio.€

HSBC Passive Fixed Income Team, HSBC Global Asset Management (UK)

### ANLEIHEN - IN US-DOLLAR



Rick Patel, FIL Fund Management

<b>10 JAHRE</b>	<b>FIDELITY US DOLLAR BOND FUND</b>
ISIN: LU0048622798	10 Jahre p.a.: +4,55%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 2.638 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>FIDELITY US DOLLAR BOND FUND</b>
ISIN: LU0048622798	5 Jahre p.a.: +2,71%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 2.638 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>NEUBERGER BERMAN STRATEGIC INCOME FUND</b>
ISIN: IE00B7BTH691	3 Jahre p.a.: +3,08%
Mgmt: Neuberger Berman A.M.	Volumen: 1.752 Mio.€

### ANLEIHEN IN US-DOLLAR - KURZE LAUFZEITEN



Guillaume Arnould, AXA Investment Managers Paris

<b>10 JAHRE</b>	<b>AXA WF US CREDIT SHORT DURATION IG</b>
ISIN: LU0960403268	10 Jahre p.a.: +3,69%
Mgmt: AXA Investment Managers	Volumen: 387 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>PUTNAM ULTRA SHORT DURATION INCOME FUND</b>
ISIN: IE00BD0C6196	5 Jahre p.a.: +2,67%
Mgmt: Putnam Advisory	Volumen: 331 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>PUTNAM ULTRA SHORT DURATION INCOME FUND</b>
ISIN: IE00BD0C6196	3 Jahre p.a.: +5,62%
Mgmt: Putnam Advisory	Volumen: 331 Mio.€





## DIE BESTEN ANLEIHENFONDS / AKTIENFONDS

### ANLEIHEN IN US-DOLLAR - HOCHZINS



<b>10 JAHRE</b>	<b>NOMURA US HIGH YIELD BOND FUND</b>
ISIN: IE00B3RW7J78	10 Jahre p.a.: +6,73%
Mgmt: Nomura Asset Mgmt.	Volumen: 2.751 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>AXA WF US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS</b>
ISIN: LU1105449950	5 Jahre p.a.: +7,70%
Mgmt: AXA Investment Managers	Volumen: 873 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ALLIANZ US SHORT DUR. HIGH INCOME BOND</b>
ISIN: LU1322973634	3 Jahre p.a.: +6,58%
Mgmt: Voya Investment Mgmt.	Volumen: 1.733 Mio.€

Steve Kotsen, Nomura Asset Management UK

### ANLEIHEN IN US-DOLLAR - UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT</b>
ISIN: LU0546920561	10 Jahre p.a.: +5,03%
Mgmt: Goldman Sachs A.M.	Volumen: 2.898 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>KBC BONDS CORPORATES</b>
ISIN: LU0106101842	5 Jahre p.a.: +3,39%
Mgmt: KBC Asset Management	Volumen: 65 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CS (LUX) SQ US CORPORATE BOND FUND</b>
ISIN: LU1561148120	3 Jahre p.a.: +1,48%
Mgmt: Credit Suisse Asset Mgmt.	Volumen: 423 Mio.€

Ronald Arons, Goldman Sachs Asset Management International

### ANLEIHEN LAUFZEIT - EUR 2020+



<b>3 JAHRE</b>	<b>MILLESIMA 2026</b>
ISIN: FR0013443819	3 Jahre p.a.: +2,19%
Mgmt: Edmond de Rothschild A.M.	Volumen: 247 Mio.€

Alain Krief, Leo Abellard, Edmond de Rothschild Asset Management France

### WANDELANLEIHEN - GLOBAL



<b>10 JAHRE</b>	<b>LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL</b>
ISIN: FR0010858498	10 Jahre p.a.: +6,59%
Mgmt: Lazard Asset Mgmt.	Volumen: 3.460 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>MORGAN STANLEY GLOBAL CONV. BOND FUND</b>
ISIN: LU0149084633	5 Jahre p.a.: +7,71%
Mgmt: Morgan Stanley Investment	Volumen: 649 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CSIP (LUX) GLOBAL IG CONVERTIBLE BOND FUND</b>
ISIN: LU0458985982	3 Jahre p.a.: +4,21%
Mgmt: Credit Suisse I.P. (CH)	Volumen: 728 Mio.€

Arnaud Brillois, Lazard Asset Management

### WANDELANLEIHEN - EUROPA



<b>10 JAHRE</b>	<b>BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP CONVERTIBLE</b>
ISIN: LU0265291665	10 Jahre p.a.: +2,44%
Mgmt: BNP Paribas Asset Mgmt.	Volumen: 207 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP CONVERTIBLE</b>
ISIN: LU0265291665	5 Jahre p.a.: +2,23%
Mgmt: BNP Paribas Asset Mgmt.	Volumen: 207 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BNP PARIBAS EUROPE SMALL CAP CONVERTIBLE</b>
ISIN: LU0265291665	3 Jahre p.a.: -0,34%
Mgmt: BNP Paribas Asset Mgmt.	Volumen: 207 Mio.€

Eric Bouthillier, BNP Paribas Asset Management Europe

### AKTIEN - GLOBAL



<b>10 JAHRE</b>	<b>FUNDSMITH EQUITY FUND</b>
ISIN: LU0690375182	10 Jahre p.a.: +13,99%
Mgmt: Fundsmith Invest. Services	Volumen: 8.406 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>PINEBRIDGE GLOBAL FOCUS EQUITY FUND</b>
ISIN: IE0033528617	5 Jahre p.a.: +16,17%
Mgmt: PineBridge Investments	Volumen: 744 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>FIDELITY ACTIVE STRATEGY - GLOBAL FUND</b>
ISIN: LU0966156126	3 Jahre p.a.: +23,62%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 705 Mio.€

Terry Smith, Fundsmith Investment Services

### AKTIEN GLOBAL - DIVIDENDEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN GLOBAL DIVIDEND FUND</b>
ISIN: LU0329201957	10 Jahre p.a.: +10,05%
Mgmt: J.P. Morgan Investment	Volumen: 3.267 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN GLOBAL DIVIDEND FUND</b>
ISIN: LU0329201957	5 Jahre p.a.: +13,48%
Mgmt: J.P. Morgan Investment	Volumen: 3.267 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>LLB AKTIEN DIVIDENDENPERLEN GLOBAL ESG</b>
ISIN: LI0008475134	3 Jahre p.a.: +12,77%
Mgmt: LLB Asset Management	Volumen: 187 Mio.€

Sam Witherow, J.P. Morgan Investment Management

### AKTIEN GLOBAL - KLEINE UND MITTELGROSSE UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>CT (LUX) GLOBAL SMALLER COMPANIES</b>
ISIN: LU0570871375	10 Jahre p.a.: +10,46%
Mgmt: Threadneedle Mgmt.	Volumen: 1.873 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>BLACKROCK GF SYST. SUST. GL. SMALLCAP FUND</b>
ISIN: LU0054578231	5 Jahre p.a.: +11,54%
Mgmt: BlackRock Investment	Volumen: 235 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>LINGOHR GLOBAL SMALL CAP</b>
ISIN: LU1479103126	3 Jahre p.a.: +12,86%
Mgmt: Lingohr & Partner A.M.	Volumen: 14 Mio.€

Scott Woods, Threadneedle/Lingohr & Partner Asset Management





## DIE BESTEN AKTIENFONDS

### AKTIEN - EUROPA



<b>10 JAHRE</b>	<b>COMGEST GROWTH EUROPE FUND</b>
ISIN: IE0004766675	10 Jahre p.a.: +9,92%
Mgmt: Comgest Asset Mgmt.	Volumen: 5.793 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>BLACKROCK EUROPEAN UNCONSTR. EQUITY FUND</b>
ISIN: LU1893597309	5 Jahre p.a.: +15,54%
Mgmt: BlackRock Investment	Volumen: 42 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>UBS (LUX) KSS EUROPEAN EQUITY VALUE OPP.</b>
ISIN: LU0153925689	3 Jahre p.a.: +14,53%
Mgmt: UBS Asset Mgmt. (UK)	Volumen: 280 Mio.€

Franz Weis, Comgest Asset Management

### AKTIEN EUROPA - DIVIDENDEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>GUINNESS EUROPEAN EQUITY INCOME FUND</b>
ISIN: IE00BGHQDW50	10 Jahre p.a.: +6,40%
Mgmt: Guinness Asset Mgmt.	Volumen: 10 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CT (LUX) EUROPEAN GROWTH &amp; INCOME</b>
ISIN: LU0515381530	5 Jahre p.a.: +11,43%
Mgmt: Columbia Threadneedle	Volumen: 40 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AMUNDI EUROPEAN EQUITY SUST. INCOME</b>
ISIN: LU1883311653	3 Jahre p.a.: +10,97%
Mgmt: Amundi Ireland	Volumen: 717 Mio.€

Nick Edwards, Guinness Asset Management

### AKTIEN EUROPA - KLEINE UND MITTELGROSSE UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>BELFIUS EQUITIES EUROPE SMALL &amp; MID CAPS</b>
ISIN: BE0948878245	10 Jahre p.a.: +8,41%
Mgmt: Candriam	Volumen: 281 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>E.I. STURDZA STRAT. EUROPEAN SILVER STARS</b>
ISIN: IE00BWC6WH04	5 Jahre p.a.: +15,02%
Mgmt: Pascal Investment Advisers	Volumen: 154 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ALKEN FUND SMALL CAP EUROPE</b>
ISIN: LU0300834669	3 Jahre p.a.: +16,49%
Mgmt: Alken Asset Management	Volumen: 173 Mio.€

Geoffroy Goenen, Candriam

### AKTIEN - EUROZONE



<b>10 JAHRE</b>	<b>DWS QI EUROZONE EQUITY</b>
ISIN: DE0009778563	10 Jahre p.a.: +7,35%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 108 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DWS QI EUROZONE EQUITY</b>
ISIN: DE0009778563	5 Jahre p.a.: +11,32%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 108 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>FIDECUM CONTRARIAN VALUE EUROLAND</b>
ISIN: LU0370217092	3 Jahre p.a.: +16,89%
Mgmt: Fidelity AG	Volumen: 33 Mio.€

Matthias Gruber, DWS Investment

### AKTIEN EUROZONE - KLEINE UND MITTELGROSSE UNTERNEHMEN



<b>5 JAHRE</b>	<b>LUPUS ALPHA SUST. SMALLER EURO CHAMPIONS</b>
ISIN: LU0129232442	5 Jahre p.a.: +10,54%
Mgmt: Lupus alpha A.M.	Volumen: 78 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BNY MELLON SMALL CAP EUROLAND FUND</b>
ISIN: IE0003867441	3 Jahre p.a.: +6,64%
Mgmt: Newton Investment Mgmt.	Volumen: 50 Mio.€

Marcus Ratz, Lupus alpha Asset Management

### AKTIEN EUROPA - OHNE GROSSBRITANNIEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>BLACKROCK GF CONT. EUROP. FLEXIBLE FUND</b>
ISIN: LU0224105477	10 Jahre p.a.: +9,32%
Mgmt: BlackRock Investment	Volumen: 5.334 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>COMGEST GROWTH EUROPE EX UK FUND</b>
ISIN: IE00BQ1YBN20	5 Jahre p.a.: +14,67%
Mgmt: Comgest Asset Mgmt.	Volumen: 355 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ALKEN FUND SUSTAINABLE EUROPE</b>
ISIN: LU1696658423	3 Jahre p.a.: +14,51%
Mgmt: Alken Asset Management	Volumen: 44 Mio.€

Giles Rothbarth, BlackRock Investment Management (UK)

### AKTIEN - GROSSBRITANNIEN



<b>3 JAHRE</b>	<b>INVESCO UK EQUITY FUND</b>
ISIN: LU1775979708	3 Jahre p.a.: +15,36%
Mgmt: Invesco Asset Mgmt.	Volumen: 77 Mio.€

Martin Walker, Invesco Asset Management

### AKTIEN - DEUTSCHLAND



<b>10 JAHRE</b>	<b>DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND</b>
ISIN: DE0009769869	10 Jahre p.a.: +6,81%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 2.658 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND</b>
ISIN: DE0009769869	5 Jahre p.a.: +8,20%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 2.658 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>UBS (LUX) EQUITY GERMAN HIGH DIVIDEND SUST.</b>
ISIN: LU0775052292	3 Jahre p.a.: +6,28%
Mgmt: UBS Asset Management	Volumen: 46 Mio.€

Hansjörg Pack, DWS Investment



## DIE BESTEN AKTIENFONDS

### AKTIEN - SCHWEIZ



<b>10 JAHRE</b>	<b>GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY</b>
ISIN: LU0026741651	10 Jahre p.a.: +10,10%
Mgmt: GAM Investment Mgmt.	Volumen: 224 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY</b>
ISIN: LU0026741651	5 Jahre p.a.: +14,50%
Mgmt: GAM Investment Mgmt.	Volumen: 224 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>GAM MULTISTOCK - SWISS EQUITY</b>
ISIN: LU0026741651	3 Jahre p.a.: +8,97%
Mgmt: GAM Investment Mgmt.	Volumen: 224 Mio.€

Daniel Häuselmann, GAM Investment Management (CH)

### AKTIEN - SCHWELLENLÄNDER GLOBAL



<b>10 JAHRE</b>	<b>INVESTCO EMERGING MARKETS EQUITY FUND</b>
ISIN: LU1775952507	10 Jahre p.a.: +6,09%
Mgmt: Invesco Asset Mgmt.	Volumen: 141 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>GQG PARTNERS EM. MARKETS EQUITY FUND</b>
ISIN: IE00BYW5Q130	5 Jahre p.a.: +9,64%
Mgmt: GQG Partners	Volumen: 2.296 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>BLACKROCK EM EQUITY STRATEGIES FUND</b>
ISIN: LU1289970086	3 Jahre p.a.: +13,20%
Mgmt: BlackRock Investment (UK)	Volumen: 547 Mio.€

Charles Bond (u. William Lam), Invesco Asset Management

### AKTIEN - LATEINAMERIKA



<b>10 JAHRE</b>	<b>DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES</b>
ISIN: LU0813337002	10 Jahre p.a.: 7,62%
Mgmt: DWS Investment / Itaú	Volumen: 1.403 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES</b>
ISIN: LU0813337002	5 Jahre p.a.: +11,85%
Mgmt: DWS Investment / Itaú	Volumen: 1.403 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY</b>
ISIN: LU0201575346	3 Jahre p.a.: +13,80%
Mgmt: Amundi Asset Management	Volumen: 88 Mio.€

William Scott Piper, Itaú USA Asset Mgmt. / DWS

### AKTIEN - OSTEUROPA



<b>10 JAHRE</b>	<b>TRIGON NEW EUROPE FUND</b>
ISIN: LU1687403367	10 Jahre p.a.: +8,22%
Mgmt: Trigon Asset Mgmt.	Volumen: 295 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>GOLDMAN SACHS ROMANIA EQUITY</b>
ISIN: LU0345402092	5 Jahre p.a.: +12,00%
Mgmt: Goldman Sachs A.M.	Volumen: 246 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>TRIGON NEW EUROPE FUND</b>
ISIN: LU1687403367	3 Jahre p.a.: +19,71%
Mgmt: Trigon Asset Mgmt.	Volumen: 295 Mio.€

Mehis Raud, Trigon Asset Management

### AKTIEN - ASIEN-PAZIFIK



<b>10 JAHRE</b>	<b>ALLIANZ ORIENTAL INCOME</b>
ISIN: LU0348784397	10 Jahre p.a.: +9,67%
Mgmt: Allianz Global Investors	Volumen: 1.078 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>ALLIANZ ORIENTAL INCOME</b>
ISIN: LU0348784397	5 Jahre p.a.: +15,27%
Mgmt: Allianz Global Investors	Volumen: 1.078 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ROBECO ASIA-PACIFIC EQUITIES</b>
ISIN: LU0084617165	3 Jahre p.a.: +5,09%
Mgmt: Robeco Hong Kong	Volumen: 507 Mio.€

Stuart Winchester, Allianz Global Investors Asia Pacific

### AKTIEN ASIEN-PAZIFIK - KLEINE UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>FIDELITY ASIAN SMALLER COMPANIES FUND</b>
ISIN: LU0702159699	10 Jahre p.a.: +8,82%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 1.195 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>AXA IM ASIA PAC. EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY</b>
ISIN: IE0004334029	5 Jahre p.a.: +9,74%
Mgmt: AXA Investment Managers	Volumen: 107 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AXA IM ASIA PAC. EX-JAPAN SMALL CAP EQUITY</b>
ISIN: IE0004334029	3 Jahre p.a.: +9,79%
Mgmt: AXA Investment Managers	Volumen: 107 Mio.€

Nitin Bajaj, FIL Fund Management

### AKTIEN ASIEN-PAZIFIK - OHNE JAPAN



<b>10 JAHRE</b>	<b>INVESTCO ASIAN EQUITY FUND</b>
ISIN: LU1775951525	10 Jahre p.a.: +7,80%
Mgmt: Invesco Asset Mgmt.	Volumen: 2.034 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>FIDELITY ASIA PACIFIC DIVIDEND FUND</b>
ISIN: LU0205439572	5 Jahre p.a.: +8,70%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 346 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>EASTSPRING ASIAN LOW VOL. EQUITY FUND</b>
ISIN: LU1522347837	3 Jahre p.a.: +6,46%
Mgmt: Eastspring Invest. (SG)	Volumen: 237 Mio.€

William Lam, Invesco Asset Management

### AKTIEN - CHINA



<b>10 JAHRE</b>	<b>UBS (LUX) CHINA A OPPORTUNITY</b>
ISIN: LU0971614614	10 Jahre p.a.: +10,75%
Mgmt: UBS Asset Mgmt. (SG)	Volumen: 1.255 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>SCHRODER ISF CHINA A</b>
ISIN: LU1713307426	5 Jahre p.a.: +7,47%
Mgmt: Schroder Investment (HK)	Volumen: 3.152 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>FIDELITY CHINA FOCUS FUND</b>
ISIN: LU0173614495	3 Jahre p.a.: -1,18%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 2.491 Mio.€

Bin Shi, UBS Asset Management (Singapore)



## DIE BESTEN AKTIENFONDS

### AKTIEN - GROSSRAUM CHINA



<b>10 JAHRE</b>	<b>FSSA GREATER CHINA GROWTH FUND</b>
ISIN: IE0031814852	10 Jahre p.a.: +6,88%
Mgmt: First Sentier (HK)	Volumen: 809 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>VITRUVIUS GREATER CHINA EQUITY</b>
ISIN: LU0431685097	5 Jahre p.a.: +8,75%
Mgmt: Belgrave Capital Mgmt.	Volumen: 142 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>PINEBRIDGE GREATER CHINA EQUITY FUND</b>
ISIN: IE0032431581	3 Jahre p.a.: -5,18%
Mgmt: PineBridge Invest. Asia	Volumen: 46 Mio.€

Martin Lau, First Sentier Investors (HK)



<b>10 JAHRE</b>	<b>NOMURA INDIA EQUITY FUND</b>
ISIN: IE00B3SHDY84	10 Jahre p.a.: +16,13%
Mgmt: Nomura Asset Mgmt. U.K.	Volumen: 986 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>ROBECO INDIAN EQUITIES</b>
ISIN: LU0491217419	5 Jahre p.a.: +15,51%
Mgmt: Robeco Hong Kong	Volumen: 285 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>JUPITER INDIA SELECT</b>
ISIN: LU0365089902	3 Jahre p.a.: +24,11%
Mgmt: Jupiter Asset Mgmt.	Volumen: 317 Mio.€

Vipul Mehta, Nomura Asset Management U.K.



**Vitruius SICAV**  
2, rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg  
[www.vitruius.lu](http://www.vitruius.lu)

Investment Manager:  
**Belgrave Capital Management**  
E: [Info.belgrave@ceresioinvestors.com](mailto:Info.belgrave@ceresioinvestors.com)



Mattia Nocera, CEO,  
Belgrave Capital  
Management

**VITRUVIUS SICAV** wurde 1999 gegründet und umfasst acht Aktienfonds: Europa, Japan, USA, Growth Opportunities, Greater China, Asien, Schweiz sowie UCITS Selection, ein Dachfonds, der in eine Kombination aus Long-Only und Long/Short-Aktienfonds investiert. Einige der Fonds zählen seit Jahren zu den Fonds mit der besten Performance in ihren Kategorien.

**BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT**, Investmentmanager seit Auflegung von Vitruius, ist in London ansässig und gehört zu der im Familienbesitz stehenden Ceresio Investors Gruppe in der Schweiz. Pharus Management Lux S.A. agiert gegenwärtig als Verwaltungsgesellschaft von Vitruius. Die Vitruius Fonds arbeiten zum Teil mit gruppeninternen und zum Teil mit auserwählten externen Investment Advisors. Sie profitieren dabei von dem umfassenden Fondsmanager Research in dem Ceresio Investors seit über einem halben Jahrhundert aktiv ist.

### AKTIEN - JAPAN



<b>10 JAHRE</b>	<b>DWS INVEST CROCI JAPAN</b>
ISIN: LU1769942159	10 Jahre p.a.: +9,39%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 200 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>DWS INVEST CROCI JAPAN</b>
ISIN: LU1769942159	5 Jahre p.a.: +10,62%
Mgmt: DWS Investment	Volumen: 200 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>E.I. STURDZA NIPPON GROWTH (UCITS) FUND</b>
ISIN: IE00B563Q870	3 Jahre p.a.: +15,87%
Mgmt: Eric Sturzza Mgmt.	Volumen: 92 Mio.€

Matthias Liermann, Sprecher der Geschäftsführung, DWS Investment

### AKTIEN - JAPAN KLEINE UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>BNP PARIBAS FUNDS JAPAN SMALL CAP</b>
ISIN: LU0069970746	10 Jahre p.a.: +8,99%
Mgmt: BNP Paribas A.M.	Volumen: 628 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) JAPAN SMALLER COMPANIES FUND</b>
ISIN: LU1670715975	5 Jahre p.a.: +10,57%
Mgmt: M&G Investment Mgmt.	Volumen: 167 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>M&amp;G (LUX) JAPAN SMALLER COMPANIES FUND</b>
ISIN: LU1670715975	3 Jahre p.a.: +14,39%
Mgmt: M&G Investment Mgmt.	Volumen: 167 Mio.€

Shunsuke Matsushima, BNP Paribas Asset Management

### AKTIEN - USA



<b>10 JAHRE</b>	<b>SEILERN AMERICA</b>
ISIN: IE00B1ZBRN64	10 Jahre p.a.: +15,30%
Mgmt: Seilern Investment Mgmt.	Volumen: 404 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>US EQUITYFLEX</b>
ISIN: LU1138399024	5 Jahre p.a.: +19,12%
Mgmt: Feri Trust	Volumen: 1.341 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>NATIXIS - HARRIS ASS. U.S. VALUE EQUITY</b>
ISIN: LU0130102774	3 Jahre p.a.: +15,41%
Mgmt: Harris Associates / Natixis	Volumen: 1.516 Mio.€

Corentin Massin (und Quentin Macfarlane), Seilern Investment Management

### AKTIEN - USA KLEINE UNTERNEHMEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>T. ROWE PRICE US SMALLER COMP. EQUITY</b>
ISIN: LU0133096635	10 Jahre p.a.: +12,69%
Mgmt: T. Rowe Price	Volumen: 2.564 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CT (LUX) AMERICAN SMALLER COMPANIES</b>
ISIN: LU1878469516	5 Jahre p.a.: +15,94%
Mgmt: Threadneedle Asset Mgmt.	Volumen: 739 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ROBECO BP US SELECT OPP. EQUITIES</b>
ISIN: LU0674140396	3 Jahre p.a.: +13,65%
Mgmt: Boston Partners Global	Volumen: 600 Mio.€

Curt Organt, T. Rowe Price International





## DIE BESTEN AKTIENFONDS

### AKTIEN BRANCHE - FINANZWERTE



<b>5 JAHRE</b>	<b>ALGEBRIS FINANCIAL EQUITY FUND</b>
ISIN: IE00BWWY56V74	5 Jahre p.a.: +13,93%
Mgmt: Algebris (UK)	Volumen: 240 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ALGEBRIS FINANCIAL EQUITY FUND</b>
ISIN: IE00BWWY56V74	3 Jahre p.a.: +19,14%
Mgmt: Algebris (UK)	Volumen: 240 Mio.€

Mark Conrad, Algebris (UK)

### AKTIEN BRANCHE - INFORMATIONSTECHNOLOGIE



<b>10 JAHRE</b>	<b>FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY FUND</b>
ISIN: LU0099574567	10 Jahre p.a.: +21,02%
Mgmt: FIL Fund Management	Volumen: 18.561 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY</b>
ISIN: LU0444973449	5 Jahre p.a.: +24,38%
Mgmt: Threadneedle Mgmt. Lux.	Volumen: 858 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>ERSTE STOCK TECHNO</b>
ISIN: AT0000753504	3 Jahre p.a.: +13,26%
Mgmt: Erste Asset Management	Volumen: 487 Mio.€

Hyun Ho Sohn, FIL Fund Management

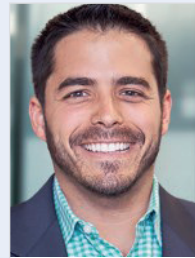
### AKTIEN BRANCHE - GESUNDHEIT



<b>10 JAHRE</b>	<b>KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES</b>
ISIN: BE0170813936	10 Jahre p.a.: +12,12%
Mgmt: KBC Asset Management	Volumen: 316 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN GLOBAL HEALTHCARE FUND</b>
ISIN: LU0432979614	5 Jahre p.a.: +9,95%
Mgmt: J.P. Morgan Asset Mgmt.	Volumen: 4.237 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>KBC EQUITY - WE CARE RESPONSIBLE INVESTING</b>
ISIN: BE0166584350	3 Jahre p.a.: +10,06%
Mgmt: KBC Asset Management	Volumen: 386 Mio.€

Holly Fleiss, J.P. Morgan Asset Management

### AKTIEN BRANCHE - BIOTECHNOLOGIE



<b>5 JAHRE</b>	<b>JANUS HENDERSON HORIZON BIOTECHNOLOGY</b>
ISIN: LU1897414303	5 Jahre p.a.: +20,38%
Mgmt: Janus Henderson Investors	Volumen: 177 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY</b>
ISIN: LU0108459040	3 Jahre p.a.: +4,41%
Mgmt: Candriam	Volumen: 1.437 Mio.€

Agustin Mohedas, Janus Henderson Investors UK

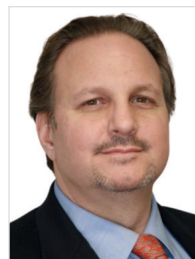
### AKTIEN THEMA - ALTERNATIVE ENERGIEN



<b>10 JAHRE</b>	<b>DNB FUND RENEWABLE ENERGY</b>
ISIN: LU0302296149	10 Jahre p.a.: +10,72%
Mgmt: DNB Asset Management	Volumen: 438 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY FUND</b>
ISIN: IE00B2PGVK34	5 Jahre p.a.: 17,76%
Mgmt: Guinness Asset Mgmt.	Volumen: 1.075 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>TBF SMART POWER</b>
ISIN: DE000A0RHHC8	3 Jahre p.a.: 10,85%
Mgmt: TBF Global Asset Mgmt.	Volumen: 98 Mio.€

Christian Bergholt Rom, DNB Asset Management

### AKTIEN BRANCHE - GOLD & EDELMETALLE



<b>10 JAHRE</b>	<b>BAKERSTEEL PRECIOUS METALS FUND</b>
ISIN: LU0357130854	10 Jahre p.a.: +15,07%
Mgmt: Baker Steel Capital	Volumen: 680 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>KONWAVE GOLD EQUITY FUND</b>
ISIN: LU0175576296	5 Jahre p.a.: +17,59%
Mgmt: Konwave AG	Volumen: 528 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>NESTOR GOLD FUND</b>
ISIN: LU0147784465	3 Jahre p.a.: -0,53%
Mgmt: Nestor / Dr. Kohlhase	Volumen: 22 Mio.€

Mark Burridge, Baker Steel Capital Managers

### AKTIEN BRANCHE - IMMOBILIEN GLOBAL



<b>10 JAHRE</b>	<b>NORDEA 1 - GLOBAL REAL ESTATE FUND</b>
ISIN: LU0705260189	10 Jahre p.a.: +6,91%
Mgmt: Nordea Investment Mgmt.	Volumen: 682 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>NORDEA 1 - GLOBAL REAL ESTATE FUND</b>
ISIN: LU0705260189	5 Jahre p.a.: +5,54%
Mgmt: Nordea Investment Mgmt.	Volumen: 682 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>NORTHERN TRUST DEV. REAL EST. ESG INDEX FUND</b>
ISIN: NL0012047807	3 Jahre p.a.: +6,13%
Mgmt: Northern Trust Gl. Invest.	Volumen: 1.554 Mio.€

Geoffrey Dybas, Nordea Investment Management

### AKTIEN BRANCHE - IMMOBILIEN EUROPA



<b>10 JAHRE</b>	<b>COHEN &amp; STEERS EUROP. REAL EST. SEC. FUND</b>
ISIN: LU0187263511	10 Jahre p.a.: +7,81%
Mgmt: Cohen & Steers UK	Volumen: 145 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>JANUS HEND. HOR. PAN EUROP. PROP. EQUITIES</b>
ISIN: LU0088927925	5 Jahre p.a.: +4,42%
Mgmt: Janus Henderson Investors	Volumen: 504 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>COHEN &amp; STEERS EUROP. REAL EST. SEC. FUND</b>
ISIN: LU0187263511	3 Jahre p.a.: -0,98%
Mgmt: Cohen & Steers UK	Volumen: 145 Mio.€

Leonard Geiger, Cohen & Steers UK





**DIE BESTEN AKTIENFONDS / GEMISCHTEN FONDS**

**AKTIEN THEMA - INFRASTRUKTUR**



**5 JAHRE M&G (LUX) GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE**  
 ISIN: LU1665236995 5 Jahre p.a.: +8,66%  
 Mgmt: M&G Investment Mgmt. Volumen: 2.061 Mio.€

**3 JAHRE BNY MELLON GLOBAL INFRASTR. INCOME FUND**  
 ISIN: IE00BZ18W340 3 Jahre p.a.: +8,38%  
 Mgmt: Newton Investment Mgmt. Volumen: 87 Mio.€

Alex Araujo, M&G Investment Management

**AKTIEN THEMA - ROHSTOFFE**



**10 JAHRE NINETY ONE GSF GLOBAL NATURAL RESOURCES**  
 ISIN: LU0345780950 10 Jahre p.a.: +7,02%  
 Mgmt: Ninety One UK Volumen: 571 Mio.€

**5 JAHRE AMUNDI AKTIEN ROHSTOFFE**  
 ISIN: DE0009779884 5 Jahre p.a.: +17,88%  
 Mgmt: Amundi Deutschland Volumen: 123 Mio.€

**3 JAHRE FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND**  
 ISIN: LU0300736062 3 Jahre p.a.: +25,23%  
 Mgmt: Franklin Advisers Volumen: 263 Mio.€

Tom Nelson, Ninety One UK

**GEMISCHTE FONDS KONSERVATIV - GLOBAL IN EURO**



**10 JAHRE APOLLO KONSERVATIV**  
 ISIN: AT0000708755 10 Jahre p.a.: +3,24%  
 Mgmt: Security KAG Volumen: 73 Mio.€

**5 JAHRE ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE**  
 ISIN: LU1297482736 5 Jahre p.a.: +5,35%  
 Mgmt: Assenagon Asset Mgmt. Volumen: 431 Mio.€

**3 JAHRE ALPHAMA ASSET ALLOCATION**  
 ISIN: AT0000A0XZ56 3 Jahre p.a.: +3,32%  
 Mgmt: LLB Invest KAG Volumen: 2 Mio.€

Rene Hochsam, (Philipp Ebner, Maria Pojer), Security KAG

**GEMISCHTE FONDS KONSERVATIV - GLOBAL IN US-DOLLAR**



**5 JAHRE AMUNDI GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME**  
 ISIN: LU1883330521 5 Jahre p.a.: +5,09%  
 Mgmt: Amundi Deutschland Volumen: 349 Mio.€

**3 JAHRE PIMCO STRATEGIC INCOME FUND**  
 ISIN: IE00BG800R07 3 Jahre p.a.: +5,71%  
 Mgmt: Pacific Investment Mgmt. Volumen: 407 Mio.€

Francesco Sandrini, Amundi Deutschland

**GEMISCHTE FONDS KONSERVATIV - EUROPA**



**5 JAHRE UBS (LUX) KSS EUROP. GROWTH AND INCOME**  
 ISIN: LU1038902331 5 Jahre p.a.: +3,94%  
 Mgmt: UBS Asset Mgmt. (UK) Volumen: 437 Mio.€

**3 JAHRE ODDO BHF POLARIS MODERATE**  
 ISIN: DE000A0D9500 3 Jahre p.a.: +1,12%  
 Mgmt: ODDO BHF Asset Mgmt. Volumen: 1.555 Mio.€

Alistair Moran, UBS Asset Management (UK)

**GEMISCHTE FONDS AUSGEWOGEN - GLOBAL IN EURO**



**10 JAHRE DC VALUE GLOBAL BALANCED**  
 ISIN: DE000A0YAX72 10 Jahre p.a.: +7,56%  
 Mgmt: ODDO BHF / Dickemann Capital Volumen: 421 Mio.€

**5 JAHRE DC VALUE GLOBAL BALANCED**  
 ISIN: DE000A0YAX72 5 Jahre p.a.: +10,50%  
 Mgmt: ODDO BHF / Dickemann Capital Volumen: 421 Mio.€

**3 JAHRE ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND**  
 ISIN: IE00BCZQ7T48 3 Jahre p.a.: +8,62%  
 Mgmt: Algebris (UK) Volumen: 642 Mio.€

Jürgen Dickemann, ODDO BHF / Dickemann Capital

**GEMISCHTE FONDS AUSGEWOGEN - GLOBAL IN US-DOLLAR**



**10 JAHRE BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND**  
 ISIN: LU0072462426 10 Jahre p.a.: +6,28%  
 Mgmt: BlackRock Investment Volumen: 13.327 Mio.€

**5 JAHRE GOLDMAN SACHS GL. MULTI-ASSET GROWTH**  
 ISIN: LU1057462969 5 Jahre p.a.: +8,14%  
 Mgmt: Goldman Sachs A.M. Volumen: 147 Mio.€

**3 JAHRE AMUNDI PIONEER INCOME OPPORTUNITIES**  
 ISIN: LU1883839398 3 Jahre p.a.: +8,99%  
 Mgmt: Amundi Asset Mgmt. US Volumen: 974 Mio.€

Rick Rieder, BlackRock Investment Management

**GEMISCHTE FONDS AUSGEWOGEN - IN SCHWEIZER FRANKEN**



**5 JAHRE SWISSCANTO (LU) PF. SUSTAINABLE BALANCED**  
 ISIN: LU0136171393 5 Jahre p.a.: +7,53%  
 Mgmt: Swisscanto / ZKB Volumen: 337 Mio.€

**3 JAHRE CREDIT SUISSE SYST. INDEX FUND BALANCED**  
 ISIN: LU0439731851 3 Jahre p.a.: +5,40%  
 Mgmt: Credit Suisse A.M. (CH) Volumen: 126 Mio.€

Reto Niggli, Swisscanto / Zürcher Kantonalbank



## DIE BESTEN GEMISCHTEN FONDS / ALTERNATIVEN FONDS

### GEMISCHTE FONDS AGGRESSIV - GLOBAL IN EURO



<b>10 JAHRE</b>	<b>PREMIUMSTARS CHANCE</b>
ISIN: DE0009787077	10 Jahre p.a.: <b>+7,97%</b>
Mgmt: Allianz Global Investors	Volumen: <b>182 Mio.€</b>
<b>5 JAHRE</b>	<b>LAKEVIEW FUND</b>
ISIN: AT0000A1J2C6	5 Jahre p.a.: <b>+10,91%</b>
Mgmt: Zuercher Kantonalbank Oe	Volumen: <b>158 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>LAKEVIEW FUND</b>
ISIN: AT0000A1J2C6	3 Jahre p.a.: <b>+8,60%</b>
Mgmt: Zuercher Kantonalbank Oe	Volumen: <b>158 Mio.€</b>

Rene Gärtner, Allianz Global Investors

### GEMISCHTE FONDS AGGRESSIV - GLOBAL IN US-DOLLAR



<b>5 JAHRE</b>	<b>MMA SUSTAINABLE INVESTING GROWTH</b>
ISIN: LU1856116048	5 Jahre p.a.: <b>+8,28%</b>
Mgmt: UBS Switzerland	Volumen: <b>345 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND</b>
ISIN: LU0068578508	3 Jahre p.a.: <b>+7,47%</b>
Mgmt: First Eagle Invest. Mgmt.	Volumen: <b>4.864 Mio.€</b>

Marcel Buntz, Maurizio Leonardi, UBS Switzerland

### GEMISCHTE FONDS FLEXIBEL - GLOBAL IN EURO



<b>10 JAHRE</b>	<b>R-CO VALOR</b>
ISIN: FR0011253624	10 Jahre p.a.: <b>+8,29%</b>
Mgmt: Rothschild Asset Mgmt.	Volumen: <b>4.216 Mio.€</b>
<b>5 JAHRE</b>	<b>RB LUXTOPIC - FLEX</b>
ISIN: LU0191701282	5 Jahre p.a.: <b>+13,81%</b>
Mgmt: DJE / Robert Beer Mgmt.	Volumen: <b>108 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>INCREMENTUM ALL SEASONS FUND</b>
ISIN: LI0477123637	3 Jahre p.a.: <b>+18,25%</b>
Mgmt: Incrementum AG	Volumen: <b>161 Mio.€</b>

Yoann Ignatiew, Rothschild & Co Asset Management Europe

### GEMISCHTE FONDS FLEXIBEL - GLOBAL IN US-DOLLAR



<b>10 JAHRE</b>	<b>BL GLOBAL FLEXIBLE</b>
ISIN: LU0578147729	10 Jahre p.a.: <b>7,42%</b>
Mgmt: Banque de Luxembourg	Volumen: <b>89 Mio.€</b>
<b>5 JAHRE</b>	<b>JANUS HENDERSON GLB. ADAPTIVE MULTI-ASSET</b>
ISIN: IE00BZ775C54	5 Jahre p.a.: <b>+10,33%</b>
Mgmt: Janus Henderson Investors	Volumen: <b>14 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>JANUS HENDERSON GLB. ADAPTIVE MULTI-ASSET</b>
ISIN: IE00BZ775C54	3 Jahre p.a.: <b>+8,94%</b>
Mgmt: Janus Henderson Investors	Volumen: <b>14 Mio.€</b>

Luc Bauler, Banque de Luxembourg Investments



**Incrementum AG**  
Im alten Riet 102  
LI-9494 Schaan/Liechtenstein

T: +423/237 26 66  
E: iasf-info@incrementum.li  
[www.incrementum.li](http://www.incrementum.li)



Hans G. Schiefen,  
Partner und Fonds-  
manager

**VERMÖGENSVERWALTENDER ALL-WETTER-FONDS:** Mit unserem mehrfach ausgezeichneten **Incrementum All Seasons Fund (IASF)** verfolgen wir eine globale, Absolute-Return-Multi-Asset-Anlagestrategie, die aktiv und Benchmark-unabhängig verwaltet wird. Dabei investieren wir nicht index- und trend-, sondern themen- und fundamental-orientiert. Unsere Anlageentscheide leiten wir aus einer umfassenden Sicht auf die Finanzmärkte ab und suchen dabei von makro-ökonomischem Rückenwind zu profitieren. Wir verfolgen einen langfristigen Anlagehorizont, bevorzugen den antizyklischen Positionsaufbau, favorisieren bewährte und verständliche Geschäftsmodelle und setzen Derivate zum aktiven Risikomanagement ein.

**UNABHÄNGIGE INVESTMENT-BOUTIQUE:** Die **Incrementum AG** ist eine unabhängige Fonds- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz im Fürstentum Liechtenstein. Die Gesellschaft wurde im Jahr 2013 gegründet und befindet sich vollständig im Eigentum der 5 Partner, deren Bestreben es ist, Anlageprodukte anzubieten, die sich von der Masse abheben und unseren Investoren echten Mehrwert bieten.

### ALTERNATIVE FONDS - MULTI STRATEGIEN



<b>5 JAHRE</b>	<b>GOLDMAN SACHS STRAT. FACTOR ALLOCATION</b>
ISIN: LU1528793935	5 Jahre p.a.: <b>+9,15%</b>
Mgmt: Goldman Sachs Asset Mgmt.	Volumen: <b>783 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>AQR SYSTEMATIC TOTAL RETURN UCITS FUND</b>
ISIN: LU1662497327	3 Jahre p.a.: <b>+24,76%</b>
Mgmt: AQR Capital Management	Volumen: <b>260 Mio.€</b>

Patrick Hartnett, Goldman Sachs Asset Management International



<b>5 JAHRE</b>	<b>AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND</b>
ISIN: IE00BWFRC140	5 Jahre p.a.: <b>+2,91%</b>
Mgmt: Amundi Asset Mgmt.	Volumen: <b>554 Mio.€</b>
<b>3 JAHRE</b>	<b>FRANKLIN K2 ELL. STRUCT. CREDIT UCITS FUND</b>
ISIN: LU2164518214	3 Jahre p.a.: <b>+7,71%</b>
Mgmt: K2/D&S / Franklin Templeton	Volumen: <b>70 Mio.€</b>

Stéphane Parlebas, Chenavari Investment Managers / Amundi

### ALTERNATIVE FONDS - ANLEIHEN



## DIE BESTEN ALTERNATIVEN FONDS

### ALTERNATIVE FONDS - GLOBAL MACRO



<b>5 JAHRE</b>	<b>GAM STAR GLOBAL RATES</b>
ISIN: IE00B59GB660	5 Jahre p.a.: <b>+10,70%</b>
Mgmt: GAM International Mgmt.	Volumen: 260 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>GAM STAR GLOBAL RATES</b>
ISIN: IE00B59GB660	3 Jahre p.a.: <b>+14,29%</b>
Mgmt: GAM International Mgmt.	Volumen: 260 Mio.€

Adrian Owens, GAM International Management

### ALTERNATIVE FONDS - L/S AKTIEN GLOBAL



<b>5 JAHRE</b>	<b>MAN GLG INNOVATION EQUITY ALTERNATIVE</b>
ISIN: IE00BDRKSX26	5 Jahre p.a.: <b>+5,00%</b>
Mgmt: GLG Partners	Volumen: 82 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>AQR SUST. DELPHI L/S EQUITY UCITS FUND</b>
ISIN: LU2165869566	3 Jahre p.a.: <b>+16,43%</b>
Mgmt: AQR Capital Management	Volumen: 155 Mio.€

Mike Corcell, (Alex Roberts ), GLG Partners

### ALTERNATIVE FONDS - L/S AKTIEN EUROPA



<b>5 JAHRE</b>	<b>JANUS HEND. HORIZON PAN EUROP. AR FUND</b>
ISIN: LU0264597617	5 Jahre p.a.: <b>+4,33%</b>
Mgmt: Janus Henderson UK	Volumen: 228 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>JPMORGAN EUROPE EQUITY ABS. ALPHA FUND</b>
ISIN: LU1001747408	3 Jahre p.a.: <b>+8,15%</b>
Mgmt: J.P. Morgan Asset Mgmt.	Volumen: 596 Mio.€

John Bennett, (Robert Schramm-Fuchs), Janus Henderson Investors UK

### ALTERNATIVE FONDS - EVENT DRIVEN



<b>3 JAHRE</b>	<b>GAMCO MERGER ARBITRAGE</b>
ISIN: LU0687943745	3 Jahre p.a.: <b>+7,69%</b>
Mgmt: Gabelli Funds	Volumen: 561 Mio.€

Ralph Rocco, Lead Portfolio Manager, Gabelli Funds / GAMCO

### ALTERNATIVE FONDS - MANAGED FUTURES



<b>5 JAHRE</b>	<b>CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES</b>
ISIN: FR0010794792	5 Jahre p.a.: <b>+8,18%</b>
Mgmt: Candriam	Volumen: 291 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND 1996</b>
ISIN: LU0070804173	3 Jahre p.a.: <b>+18,47%</b>
Mgmt: SMN Investment Services	Volumen: 139 Mio.€

Roland Juhel, (Steeve Brument, Johann Mauchand), Candriam

### ROHSTOFFE - GEMISCHT



<b>10 JAHRE</b>	<b>LUMYNA BOFA MLCX COMM. ENH. BETA UCITS FUND</b>
ISIN: LU1042052834	10 Jahre p.a.: <b>+2,80%</b>
Mgmt: Lumyna Investments	Volumen: 7 Mio.€
<b>5 JAHRE</b>	<b>LUMYNA BOFA MLCX COMM. ENH. BETA UCITS FUND</b>
ISIN: LU1042052834	5 Jahre p.a.: <b>+11,80%</b>
Mgmt: Lumyna Investments	Volumen: 7 Mio.€
<b>3 JAHRE</b>	<b>LUMYNA BOFA MLCX COMM. ENH. BETA UCITS FUND</b>
ISIN: LU1042052834	3 Jahre p.a.: <b>+19,31%</b>
Mgmt: Lumyna Investments	Volumen: 7 Mio.€

Philippe Lopategui, CEO, Lumyna Investments (Part of Generali Group)

