

DIE BESTEN STRATEGIEN

Alternative Investments weisen zumeist eine geringe Korrelation zu Aktien- und Anleihen-Märkten auf. Gerade in volatilen Zeiten punkten viele Fonds mit stabilen Renditen. Wir stellen Ihnen die besten ihrer Klassen vor.

MARIO FRANZIN

HEDGE-/STRATEGIEFONDS

ab Seite 59

Managed-Futures-Trendfolger:

Sie kaufen und verkaufen Terminkontrakte (v.a. Futures) auf Aktienindizes, Währungen, Zinsen und/oder Rohstoffe mittels Trendfolge-Modellen und können sowohl von steigenden als auch von fallenden Märkten profitieren.

Multi-Strategien:

Sie unterteilen sich in stärker diversifizierte Dachfonds und Multi-Strategie-Fonds unterschiedlicher Volatilitätsgruppen. Sie kombinieren je nach Marktsituation diverse Alternative Strategien.

Long/Short-Aktien:

Bei dieser Strategie werden Aktienpositionen (Long) Short-Positionen (Leerverkäufe) gegenübergestellt und damit das Marktrisiko verringert. Sonderformen sind Equity-Market-Neutral-Fonds, die ein ausgeglichenes Verhältnis von Long- zu Short-Positionen aufweisen und damit das Marktrisiko zur Gänze ausklammern können.

Global-Macro-Fonds:

Sie handeln direktional (nach Managementeinschätzung) Produkte, die von volkswirtschaftlichen Entwicklungen abhängen (Währungen, Zinsen, Inflation etc.).

Anleihen-Strategien:

Sie kaufen zu ihrem Anleihenportfolio Zinsderivate und/oder Kreditausfallsversicherungen (CDS).

Private Equity:

(Noch) nicht börsennotierte Unternehmen, die in ihrer Entwicklung durch Kapital und Know-how unterstützt werden.

ROHSTOFFE-/ENERGIEFONDS

ab Seite 68

Rohstoff-Fonds:

Sie verwalten ein Portfolio an Rohstoffen. Oftmals wird ein Index als Leitfaden für die Veranlagung herangezogen, wie der GSCI (Goldman Sachs Commodity Index) oder der RIC (Rogers International Commodity Index). Rohstoffe werden praktisch immer über Futures-Kontrakte gekauft, da bei einem physischen Kauf Lagerhaltungskosten anfallen und Logistikprobleme entstehen können.

Rohstoff-Aktienfonds:

Sie investieren in börsennotierte Rohstoffaktien – also Explorations-, Produktions- und weiterverarbeitende Unternehmen. Zum Teil ist das Anlageuniversum zusätzlich auf Transport- und Rohstoffindustrie-Infrastruktur (etwa Verladehäfen) ausgedehnt.

Aktienfonds Edelmetalle:

Hier handelt es sich um einen Spezialfall von Rohstoff-Aktienfonds, die in Unternehmen investieren, die im Bereich der Exploration, der Förderung und der Verarbeitung von Edelmetallen tätig sind.

Aktienfonds Energie:

Sie investieren vornehmlich in Unternehmen, die in der Wertschöpfungskette der Öl- und Gasindustrie – inklusive der entsprechenden Infrastruktur – tätig sind.

Aktienfonds Neue Energien/Klima:

Sie profitieren von Klimazielen und Förderungen im Bereich der Neuen Energien. Zum Teil korrelieren die Kursentwicklungen durch die Konkurrenzsituation mit herkömmlichen Energieunternehmen.

IMMOBILIEN-/IMMOAKTIENFONDS

ab Seite 72

Immobilien-Aktienfonds:

Sie halten Bestände an Immobilien-Aktiengesellschaften. Die Managementleistung besteht darin, einerseits unterbewertete Aktien auszumachen und zweitens je nach Marktlage entweder in unterschiedliche Regionen zu investieren und/oder in die jeweils „richtigen“ Immobiliensegmente (Wohnungs-, Büro- oder Gewerbeimmobilien). Je nach Marktphase sind oftmals sehr unterschiedliche Preis- und Rendite-Entwicklungen zu beobachten. Als Anleger hat man die Möglichkeit, entweder in global ausgerichtete Portfolios zu investieren (Immobilien-Aktienfonds Global), die den Vorteil der stärkeren Diversifizierung aufweisen, oder über spezielle Regionen-Fonds (Europa, USA, Asien/Pazifik) selbst die regionale Gewichtung zu bestimmen.

Offene Immobilienfonds:

Sie halten und bewirtschaften Immobilien direkt. Der Vorteil ist, dass sie keinen Kursschwankungen von Wertpapierbörsen ausgesetzt sind und daher relativ stabile Renditen aufweisen. Auf der anderen Seite können reale Immobilienfonds in Ausnahmefällen in Liquiditätsprobleme schlittern, wenn Anleger größere Fondsanteile verkaufen wollen – besonders in Krisenzeiten. Dann kann es vorkommen, dass die Rücknahme von Fondsanteilen ausgesetzt wird.

alternative investments award

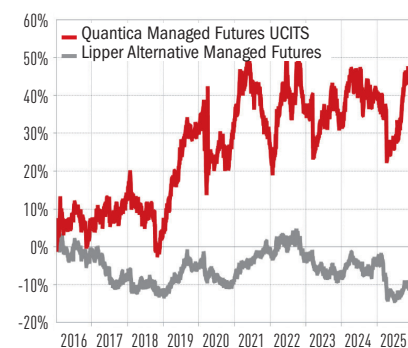
aia 2026

Das Jahr 2025 war durch den Amtsantritt von Donald Trump als US-Präsident spannend. Neben der unorthodoxen Vorgehensweise in geopolitischen Konflikten, wie Israel/Gaza, Russland/Ukraine, Venezuela etc. brachte er zwischenzeitlich durch außergewöhnliche Zolldokumente (v.a. am sog. „Liberation Day“) Unruhe in die Märkte. Nichtsdestotrotz stiegen die Aktienbörsen 2025 infolge sinkender Zinsen und einer relativ robusten US-Wirtschaft um 7,2 Prozent (MSCI World TR EUR), nachdem sie bereits 2023 um 20,2 Prozent und 2024 um 27,2 Prozent zugelegt hatten. Auf Sicht der vergangenen zehn Jah-

re machte der kumulierte Wertzuwachs trotz zwischenzeitlicher Coronakrise gar 207 Prozent aus. Zugpferde waren vor allem Technologiewerte, die weiterhin vom Boom rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) profitierten und Rüstungsunternehmen. Die besondere Stärke des US-Aktienmarktes spiegelt sich im Anstieg des S&P 500 im Jahr 2025 um 17,9 Prozent wider, sowie im kumulierten Ertrag von knapp 300 Prozent über die vergangenen zehn Jahre.

Bei gemischten Portfolios sorgt in der Regel der Anleihenanteil einerseits für Stabilität, andererseits aber auch für eine geringere Performance. Auch 2025 konnte dieses >>

QUANTICA MANAGED FUTURES



Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert in Futures auf Aktienmarktindizes, Anleihen, Zinssätze, Rohstoffe und Währungen. Die Strategie ist regelbasiert und weltweit diversifiziert.

MANAGED FUTURES / TRENDFOLGER (18 Fonds, 4,64 Mrd.€)

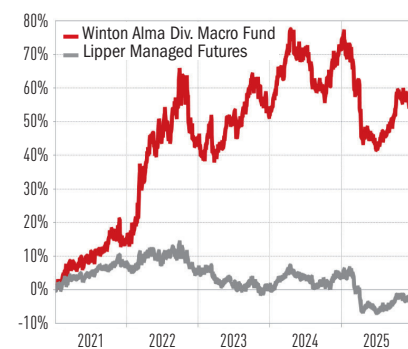
ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Quantica Managed Futures UCITS	110 Mio.€	LU1869434651	3,88 %	11,98 %	0,16
2	MontLake DUNN WMA UCITS Fund	536 Mio.€	IE00BWWFLP96	2,78 %	12,77 %	0,06
3	Candriam Diversified Futures	147 Mio.€	FR0010794792	2,42 %	10,12 %	0,04

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Winton Alma Diversified Macro Fund	69 Mio.€	LU0462954982	9,49 %	12,03 %	0,62
2	AQR Managed Futures UCITS Fund	885 Mio.€	LU1662500724	7,49 %	11,08 %	0,50
3	Winton Trend Fund (UCITS)	829 Mio.€	IE00BG382P13	7,36 %	13,11 %	0,41

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	AQR Managed Futures UCITS Fund	885 Mio.€	LU1662500724	5,91 %	9,72 %	0,40
2	Winton Alma Diversified Macro Fund	69 Mio.€	LU0462954982	2,97 %	11,80 %	0,08
3	Quantica Managed Futures UCITS	110 Mio.€	LU1869434651	2,17 %	10,02 %	0,02

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Volat=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

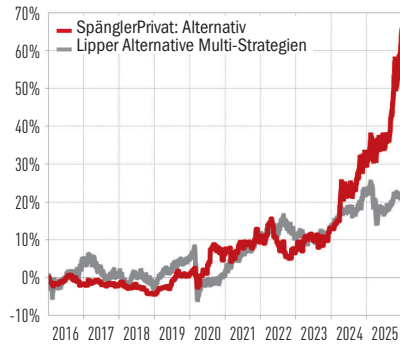
WINTON ALMA DIVERSIFIED MACRO FUND



Sieger 5 Jahre: Der Fonds ist an die Wertentwicklung des dbX Systematic Alpha Index gekoppelt, der sich an der Winton-Handelsstrategie WCML orientiert.

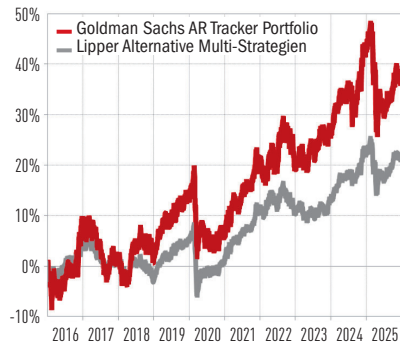
MULTISTRATEGIE

SPÄNGLERPRIVAT: ALTERNATIV



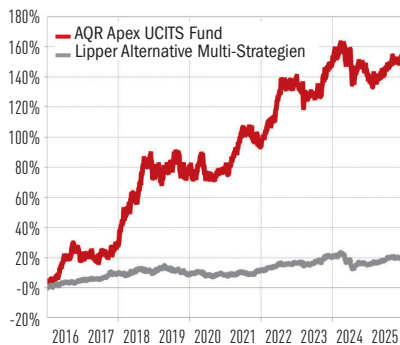
Sieger 10 und 3 Jahre: Der Dachfonds investiert in Alternative Investments wie Hedgefonds, Rohstoffe und Immobilienfonds. In geringem Maße wird auch in Einzeltitel investiert.

GOLDMAN SACHS AR TRACKER PORTFOLIO



Sieger 10 Jahre: Der Fonds setzt eine Strategie um, die auf die Erzielung ähnlicher Renditen wie Hedgefonds ausgerichtet ist – v.a. deren Betakomponente nahezukommen.

AQR APEX UCITS FUND



Sieger 5 und 3 Jahre: Der 2,34 Milliarden Euro schwere Fonds ist ein breit angelegter Multistrategie-Fonds, der in fünf Jahren einen Wertzuwachs von 154 Prozent erzielte.

Assetsegment noch nicht überzeugen. Global in Euro legte der entsprechende Lipper-In-dex lediglich um 1,8 Prozent zu, nachdem er

2024 um 3,6 Prozent stieg. Das heftige Minus aus dem Jahr 2022 (-10,6 %) konnte damit über fünf Jahre noch immer nicht aus- >>

MULTISTRATEGIE DACHFONDS (13 Fonds, 23,36 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	SpänglerPrivat: Alternativ	234 Mio.€	AT0000A1FQM8	5,00 %	5,48 %	0,55
2	LGT Premium Strategy GIM	20.110 Mio.€	LI0242851330	5,23 %	7,28 %	0,44
3	Sunrise Active Opportunities	83 Mio.€	AT0000A17Z29	5,30 %	7,60 %	0,43

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Candriam World Alternative Alphamax	17.025 Mio.€	LU0132841213	4,69 %	2,56 %	1,05
2	SpänglerPrivat: Alternativ	1.721 Mio.€	AT0000A1FQM8	8,67 %	6,60 %	1,01
3	Sunrise Active Opportunities	200 Mio.€	AT0000A17Z29	7,51 %	5,93 %	0,93

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	SpänglerPrivat: Alternativ	234 Mio.€	AT0000A1FQM8	14,94 %	6,67 %	1,94
2	Sunrise Active Opportunities	83 Mio.€	AT0000A17Z29	9,23 %	5,07 %	1,43
3	Candriam World Alternative Alphamax	131 Mio.€	LU0132841213	5,33 %	2,43 %	1,37

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

MULTISTRATEGIE-FONDS KONSERVATIV (3-Jahres-Vola < 7,7 %, 18 Fonds, 25,90 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio	1.034 Mio.€	LU1103307317	3,25 %	7,06 %	0,18
2	DWS Concept Kaldemorgen	14.433 Mio.€	LU0599947198	2,89 %	5,49 %	0,16
3	Nordea Alpha 10 MA Fund	2.409 Mio.€	LU0445386369	2,26 %	6,88 %	0,04

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Goldman Sachs Tactical Tilt Overlay Portfolio	2.158 Mio.€	LU0654088722	5,25 %	6,84 %	0,48
2	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio	1.034 Mio.€	LU1103307317	5,21 %	7,29 %	0,44
3	WARBURG - Liquid Alternatives	32 Mio.€	DE0009765396	3,79 %	5,04 %	0,36

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Pictet TR - Diversified Alpha	1.722 Mio.€	LU1055714452	7,42 %	2,42 %	2,24
2	BlueBalance Global Opportunities	193 Mio.€	LU2348768131	12,44 %	5,36 %	1,95
3	VIA Alternative-Liquid Private	33 Mio.€	LU1216085701	4,34 %	2,87 %	0,82

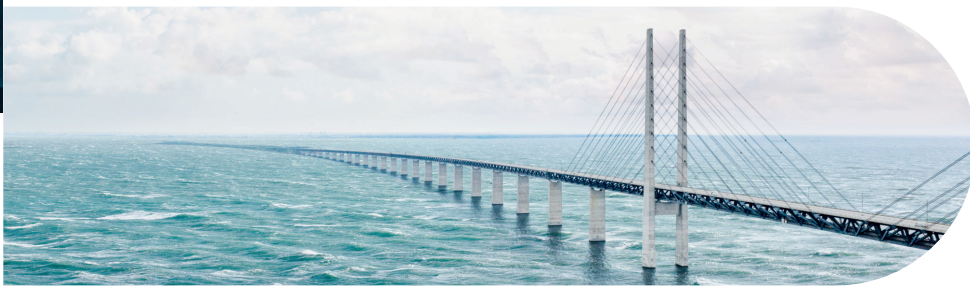
Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

MULTISTRATEGIE-FONDS DYNAMISCH (3-Jahres-Vola > 7,7 %, 20 Fonds, 10,34 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	AQR Apex UCITS Fund	2.339 Mio.€	LU1662497327	20,53 %	12,68 %	1,35
2	BSF Systematic Style Factor Fund	236 Mio.€	LU1352905993	12,71 %	11,41 %	0,94
3	Man Alternative Style Risk Premia	417 Mio.€	IE00BF52FP54	9,89 %	9,95 %	0,79

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	AQR Apex UCITS Fund	2.339 Mio.€	LU1662497327	12,62 %	11,50 %	0,92
2	BSF Systematic Style Factor Fund	236 Mio.€	LU1352905993	10,98 %	10,39 %	0,86
3	Goldman Sachs Strategic Factor Allocation Portfolio	802 Mio.€	LU1460672980	8,07 %	8,57 %	0,71

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025



Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds sowie das Basisinformationsblatt (KID), bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

Unser Ziel: Konsistentes Alpha in einer passiven Welt

Candriam Index Arbitrage

Passives Investieren prägt zunehmend die globalen Aktienmärkte. Indexfonds und ETFs können rund um Indexanpassungen und Corporate Actions erhebliche Kapitalströme bündeln. Diese technisch getriebenen Bewegungen können kurzfristige Preisverzerrungen erzeugen – mitunter unabhängig von den zugrunde liegenden Fundamentaldaten.

Der Fonds Candriam Index Arbitrage nutzt genau diese strukturellen Ineffizienzen.

Die Strategie des Fonds verfolgt einen marktneutralen Ansatz und zielt darauf ab, potenzielle Arbitrageprämien zu vereinnahmen, während das Netto-Marktexposure bewusst begrenzt wird. Sie stützt sich auf zwei komplementäre Ertragsquellen:

- **Index Rebalancing zielt darauf ab, kurzfristige Preisverzerrungen auszunutzen, die durch passive Kapitalflüsse entstehen.**
- **Relative Value identifiziert Bewertungsunterschiede zwischen vergleichbaren Aktien, die sich durch Kapitalbündelung in Benchmarks über längere Zeiträume aufbauen.**

Durch die Kombination proprietärer quantitativer Modelle mit fundamentaler Analyse werden Chancen selektiv identifiziert und umgesetzt. Die Umsetzung bleibt bewusst diskretionär und flexibel: Positionsgrößen, Timing und Absicherung werden aktiv an Liquiditätsbedingungen, erwartete Marktbewegungen und Marktrisiken angepasst.

Mit mehr als 20 Jahren Erfahrung in marktneutralen Arbitrage-Strategien bietet Candriam Anlegern einen differenzierten Portfolio-Baustein mit:

- Geringer Korrelation zu traditionellen Märkten
- Potenzial zur Generierung von Alpha
- Täglicher Liquidität im UCITS-Rahmen

Candriam Index Arbitrage Fonds auf einen Blick

- Ziel: Alpha anstreben bei gleichzeitig begrenztem Netto-Marktexposure
- Ertragsquellen: Index Rebalancing & Relative Value
- Track Record: Über 20 Jahre Erfahrung in Arbitrage-Strategien
- Struktur: UCITS-Fonds mit täglicher Liquidität

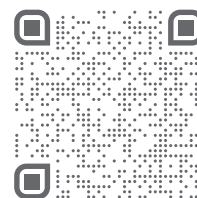


Célia Fseil

Head of
Equity Market Neutral



Für weitere
Informationen
kontaktieren Sie
uns oder besuchen
Sie unsere Website.



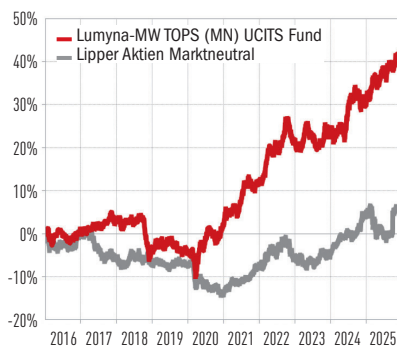
Alle Investments in Candriam Index Arbitrage sind mit Risiken verbunden. Die wichtigsten Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds sind das Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiko, Risiken im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Risiken aus diskretionärem Management und der Arbitrage-Strategie sowie Nachhaltigkeitsrisiken. Diese Aufzählung ist nicht vollständig; weitere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie im Prospekt und im Basisinformationsblatt (KID) des Fonds. Dies ist eine Marketingmitteilung. Candriam empfiehlt Anlegern nachdrücklich, sich vor einer Anlage in den Fonds über die Website Candriam Index Arbitrage – FR0010016477 | Candriam, das Basisinformationsblatt (KID), den Prospekt sowie alle weiteren relevanten Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts („NAV“) zu konsultieren. Spezifische Informationen für Anleger in Österreich: Der gemäß den Bestimmungen von Art. 92 der EU-Richtlinie 2019/1160 in Österreich bestellte Kontakt- und Informationsagent ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (KIDs) zu den Teilfonds des Fonds, die Satzung/Verwaltungsregeln, der geprüfte Jahresabschluss, der Halbjahresabschluss sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind in Österreich beim österreichischen Kontakt- und Informationsagenten kostenlos (in deutscher Sprache) erhältlich.

AKTIEN LONG-SHORT

gebügelt werden: Kumuliert liegt der Wertverlust im Anleiensegment über diesen Zeitraum bei -0,8 Prozent (vor Inflation). Die höheren Volatilitäten an den Aktienmärkten können jedoch durch verschiedene andere Strategien abgefedert werden – z.B. durch sogenannte Alternative Investments. Und damit kommen wir zum Kern der Sache. Im engeren Sinn sind damit Strategiefonds (Hedgefonds) gemeint, die nur geringe Korrelationen zu den Anleihen- und Aktienmärkten aufweisen – vor allem durch das Einsetzen von Long-Short-Strategien in unterschiedlichen Assetklassen. Mit dem Shortanteil (z.B. Leerverkäufe, Short-Futures etc.) wird auf fallende Kurse spekuliert, womit

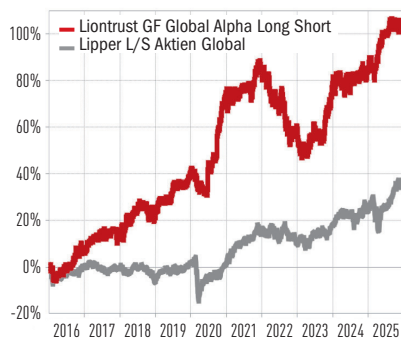
auch Erträge bei Kursrückgängen erzielt werden können. Besonders ausgeprägt ist dieses Verhalten bei den systematischen Managed-Futures-Fonds (s. Tabelle auf Seite 59). Sie profitieren immer dann, wenn sich an den Märkten stabile Trends entwickeln – egal, ob nach oben oder nach unten. Schwer tun sich die Fonds hingegen in volatilen Seitwärtsphasen, in denen ihre Positionen immer wieder durch Trendwechsel ausgestoppt werden, was zu jeweils kleinen Kursverlusten und Handelsspesen führt, die in längeren Seitwärtsphasen kumulieren können. Letztendlich geht es bei Long-Short-Fonds aber immer um eine Verringerung eines Markt-, Zins- oder Kreditrisikos, indem sie >>

LUMYNA-MW TOPS (MN) UCITS FUND



Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert systematisch in Anlageideen von Drittanbietern, die durch das Trade Optimized Portfolio System (TOPS) von Marshall Wace verfeinert wurden.

LIONTRUST GF GLOBAL ALPHA LONG SHORT



Sieger 10 Jahre: Nach fundamentalen Analysen geht der Fonds Long- und Shortpositionen bei globalen Aktien ein. Das 30 Millionen Euro leichte Portfolio umfasst etwa 120 Positionen.

AKTIEN LONG-SHORT MARKTNEUTRAL (21 Fonds, 18,52 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Lumyna-MW TOPS (Market Neutral) UCITS Fund	2.012 Mio.€	LU2367664385	3,52 %	5,26 %	0,29
2	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	7.245 Mio.€	IE00BLP5S353	4,29 %	8,81 %	0,26
3	Man Alpha Select Alternative	1.622 Mio.€	IE00B60K3800	3,75 %	7,55 %	0,23

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Jupiter Merian Global Equity Abs. Return Fund	7.245 Mio.€	IE00BLP5S353	13,22 %	9,06 %	1,24
2	Lumyna-MW TOPS (Market Neutral) UCITS Fund	2.012 Mio.€	LU2367664385	6,76 %	5,26 %	0,91
3	RAM (Lux) SF European Market Neutral Equity	177 Mio.€	LU0705071453	7,59 %	6,58 %	0,85

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Candriam Index Arbitrage	165 Mio.€	FR0010016477	3,31 %	0,98 %	1,33
2	Jupiter UK Specialist Equity Fund	14 Mio.€	IE00BYXJS290	7,10 %	5,79 %	0,91
3	Exane Pleiade Fund	1.448 Mio.€	LU0616900774	3,98 %	2,35 %	0,85

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

AKTIEN LONG-SHORT GLOBAL (18 Fonds, 7,67 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Liontrust GF Global Alpha Long Short Fund	30 Mio.€	IE000FKYOYNO	7,48 %	10,81 %	0,51
2	GAMCO Merger Arbitrage	448 Mio.€	LU0687943745	3,71 %	7,39 %	0,23
3	ERBA Invest	12 Mio.€	LU0327349527	4,83 %	12,47 %	0,23

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	AQR Delphi Long-Short Equity UCITS Fund	1.169 Mio.€	LU2165869566	15,78 %	12,92 %	1,07
2	Pictet TR Atlas Titan	293 Mio.€	LU2206556016	7,33 %	5,25 %	1,01
3	BlackRock Systematic Global Equity AR Fund	339 Mio.€	LU1069250113	9,05 %	7,67 %	0,92

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Schroder GAIA Contour Tech Equity	521 Mio.€	LU1725199209	24,62 %	12,82 %	1,76
2	Pictet TR Atlas Titan	293 Mio.€	LU2206556016	11,06 %	5,24 %	1,73
3	U Access (IRL) Shannon River UCITS	17 Mio.€	IE00BKDRX534	18,50 %	10,37 %	1,59

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

Echtes Multi Asset Management

Mit unserem aktiven Multi Asset-Ansatz managen wir Vermögen – flexibel, unabhängig und mit höchster Verlässlichkeit. Dabei verbinden wir jahrzehntelange Investormenterfahrung mit eigenem, fundiertem Top-down-Research – für nachhaltigen Erfolg in jedem Marktumfeld.

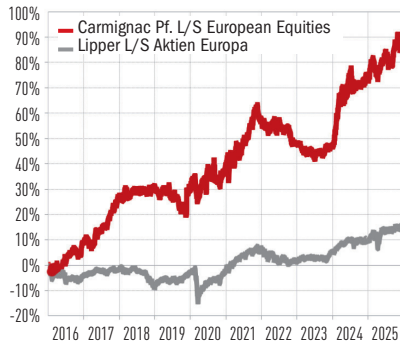


Mehr zu uns:
feri.at



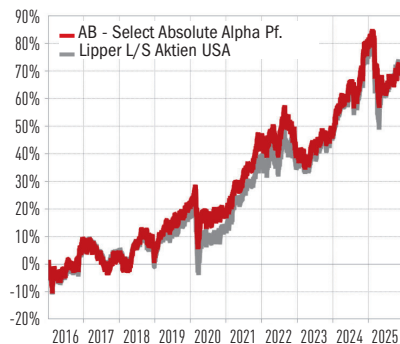
AKTIEN LONG-SHORT

CARMIGNAC PF. L/S EUROPEAN EQUITIES



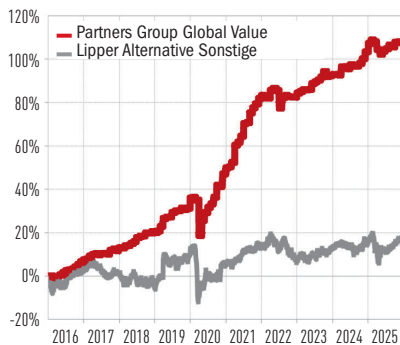
Sieger 10 Jahre: Der klassische Long-/Short-Aktienfonds strebt rollierend über drei Jahre einen positiven Return an und verfolgt gleichzeitig einen sozial verantwortlichen Investmentansatz.

AB - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO



Sieger 10 Jahre: Der Fonds geht je nach Wachstumspotenzial der Unternehmen Long- oder Shortpositionen ein und minimiert die Volatilität durch Variation des Long-Exposures.

PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE



Sieger 10 Jahre: Der 7,85 Milliarden Euro schwere Fonds investiert zur Risikostreuung breit diversifiziert direkt und indirekt in alle Sektoren des Private Equity-Marktes.

AKTIEN LONG-SHORT EUROPA (16 Fonds, 12,50 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	619 Mio.€	LU1317704135	6,45 %	7,33 %	0,61
2	Liontrust GF European Strategic Equity Fund	244 Mio.€	IE00BLG2W007	8,26 %	11,32 %	0,55
3	JPMorgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	2.881 Mio.€	LU1001747408	4,74 %	5,97 %	0,46

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	JPMorgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	2.881 Mio.€	LU1001747408	10,81 %	5,15 %	1,71
2	Liontrust GF European Strategic Equity Fund	244 Mio.€	IE00BLG2W007	14,48 %	10,55 %	1,18
3	Alken Absolute Return Europe	137 Mio.€	LU0572586674	11,54 %	9,13 %	1,05

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	JPMorgan Europe Equity Absolute Alpha Fund	2.881 Mio.€	LU1001747408	10,45 %	5,87 %	1,44
2	Alken Absolute Return Europe	137 Mio.€	LU0572586674	13,63 %	9,75 %	1,19
3	Exane Ceres Fund	186 Mio.€	LU0284634721	8,69 %	5,83 %	1,15

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtzeitpunkt: 31.12.2025

AKTIEN LONG-SHORT USA (11 Fonds, 2,51 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	AB - Select Absolute Alpha Portfolio	460 Mio.€	LU0736558973	5,38 %	8,15 %	0,42
2	Alger Dynamic Opportunities Fund	42 Mio.€	LU1083692993	6,74 %	11,99 %	0,39
3	Schroder GAIA Sirios US Equity	208 Mio.€	LU0885727932	5,36 %	9,54 %	0,35

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Schroder GAIA Sirios US Equity	208 Mio.€	LU0885727932	9,91 %	9,28 %	0,85
2	THEAM Equity US Premium Income	25 Mio.€	LU1480596326	7,12 %	6,87 %	0,74
3	Artemis US Extended Alpha	169 Mio.€	LU1893896636	12,08 %	15,39 %	0,65

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Artemis US Extended Alpha	169 Mio.€	LU1893896636	16,37 %	15,58 %	0,92
2	CT (Lux) American Extended Alpha	34 Mio.€	LU1879201165	14,06 %	13,47 %	0,90
3	Schroder GAIA Sirios US Equity	208 Mio.€	LU0885727932	10,02 %	9,02 %	0,89

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtzeitpunkt: 31.12.2025

PRIVATE EQUITY (9 Fonds, 14,00 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Partners Group Global Value SICAV	7.849 Mio.€	LU0286629125	7,57 %	6,00 %	0,93
2	LGT Crown Listed Private Equity	803 Mio.€	IE00B7T8CN06	13,64 %	19,32 %	0,60
3	Partners Group Listed Private Equity	458 Mio.€	LU0196152788	11,99 %	20,36 %	0,49

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Schroders Semi-Liquid Global Private Equity	2.527 Mio.€	LU2247624880	10,03 %	5,59 %	1,44
2	Partners Group Global Value SICAV	7.849 Mio.€	LU0286629125	6,74 %	4,49 %	1,06
3	LGT Crown Listed Private Equity	803 Mio.€	IE00B7T8CN06	16,19 %	19,88 %	0,71

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	LGT Crown Listed Private Equity	803 Mio.€	IE00B7T8CN06	20,69 %	17,14 %	1,09
2	Partners Group Listed Private Equity	458 Mio.€	LU0196152788	17,53 %	18,07 %	0,86
3	Xtrackers LPX Private Equity Swap UCITS ETF	355 Mio.€	LU0322250712	17,96 %	19,21 %	0,83

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtzeitpunkt: 31.12.2025



alternative investments award

WIR GRATULIEREN DEN GEWINNERN!

GEWINNER-LOGO

Sollten Sie das Siegerlogo auf Ihren Werbematerialien präsentieren wollen, können Sie dieses in Anlehnung an unsere Copyright-Richtlinien gerne nutzen.

Anfragen an: s.jovic@geld-magazin.at



GLOBAL MACRO

gleichzeitig mehr oder weniger gegenläufige Positionen eingehen, womit ein Total-Return-Charakter entsteht.

Kategorien nach Assetklassen

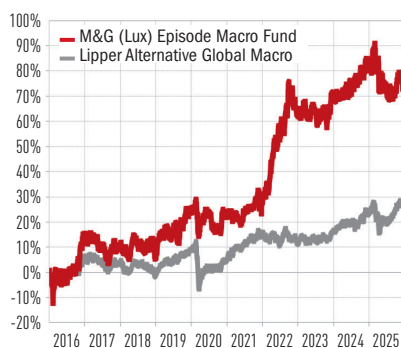
Die Einteilung der Fonds im Rahmen des Alternative Investments Awards erfolgte primär nach der Assetklasse – z.B., wenn mittels Derivaten ausschließlich systematisch gehandelt wird: Managed Futures (Seite 59), Aktien: Equity-Long-Short (s. auf den Seiten 62 und 64), Anleihen: Bondstrategien (Seite rechts) etc. Die Unterteilung innerhalb dieser Gruppen erfolgte nach der Strategie (z.B. Long-Short mit Long-Bias bis Long-Short marktneutral) und/oder, wo es Sinn macht,

nach dem regionalen Schwerpunkt der jeweiligen Veranlagung.

Bewertung nach der Sharpe Ratio

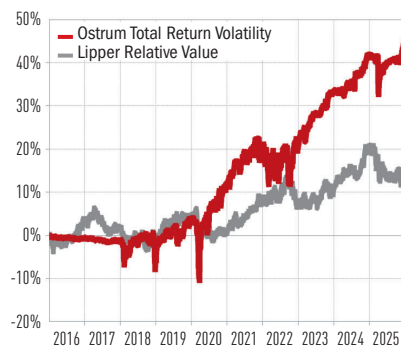
Bei der Bildung der Reihenfolgen innerhalb der einzelnen Kategorien und der Ermittlung der Sieger wurden die Fonds absteigend nach der Sharpe Ratio sortiert (mit einem sicheren Zinssatz von 2,0 %). Damit erhält man eine „Erfolgskennzahl“, die die Rendite zum eingegangenen Risiko widerspiegelt. Je höher die Sharpe Ratio ausfällt, desto besser. Die Bewertung aller Publikumsfonds, die ein Volumen von zumindest zehn Millionen Euro aufwiesen, erfolgte in den Zeiträumen drei, fünf und zehn Jahren und liefert somit aus-

M&G (LUX) EPISODE MACRO FUND



Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert aktiv long und short in alle Assetklassen weltweit mit dem Ziel, einen jährlichen Ertrag von vier bis acht Prozent über dem Geldmarktzins zu erzielen.

OSTRUM TOTAL RETURN VOLATILITY



Sieger 10 Jahre: Der mit 57 Millionen Euro mittelgroße, aktiv verwaltete Fonds nutzt die mit der Volatilität der internationalen Aktienmärkte verbundene Risikoprämie.

GLOBAL MACRO (30 Fonds, 13,81 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	M&G (Lux) Episode Macro Fund	720 Mio.€	LU1670713921	5,68 %	9,16 %	0,40
2	Morgan Stanley Global Macro Fund	293 Mio.€	LU2607190688	3,65 %	7,83 %	0,21
3	GAM Star Global Rates	217 Mio.€	IE00B59GB660	4,23 %	10,96 %	0,20

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	GAM Star Global Rates	217 Mio.€	IE00B59GB660	8,79 %	9,01 %	0,75
2	Morgan Stanley Global Macro Fund	293 Mio.€	LU2607190688	7,50 %	7,41 %	0,74
3	H2O Vivace	167 Mio.€	FR0011015478	19,26 %	23,81 %	0,72

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	M&G (Lux) Sust. Macro Flexible Credit Fund	816 Mio.€	LU2415445837	4,69 %	1,83 %	1,46
2	H2O Moderato	447 Mio.€	FR0013393295	9,65 %	7,87 %	0,97
3	H2O Vivace	167 Mio.€	FR0011015478	17,21 %	16,77 %	0,91

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtzeitpunkt: 31.12.2025

VOLATILITÄTS-STRATEGIEN (18 Fonds, 7,32 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Ostrum Total Return Volatility	57 Mio.€	LU2373384218	3,78 %	5,10 %	0,35
2	OptoFlex	1.137 Mio.€	LU0834815366	3,56 %	6,70 %	0,23
3	WSS Wertpapier- und Optionsstrategie	19 Mio.€	AT0000A1GTA5	5,28 %	17,73 %	0,19

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Neuberger Berman US Equity Premium Fund	365 Mio.€	IE00BDDWGC76	9,23 %	9,76 %	0,74
2	Antecedo Independent Invest	233 Mio.€	DE000A0RAD42	8,04 %	8,33 %	0,73
3	Ostrum Total Return Volatility	57 Mio.€	LU2373384218	5,31 %	5,59 %	0,59

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	SGKB Volatilität Offensiv	15 Mio.€	DE000A3DEAK7	7,81 %	2,93 %	1,99
2	HSBC Rendite Substanz	67 Mio.€	DE000A0MMTQ4	3,62 %	0,84 %	1,94
3	Alturis Volatility	182 Mio.€	DE000A3C91V5	11,23 %	5,98 %	1,54

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtzeitpunkt: 31.12.2025

sagekräftige Ergebnisse über deren langfristigen Erfolg. Interessant dabei ist, dass sich die Reihenfolge der Fonds über die Jahre nicht besonders stark verändert – immerhin beobachten wir vom GELD-Magazin die Entwicklung im Bereich der Alternativen Investments bereits seit 23 Jahren! Diese Konstanz lässt damit klar den Rückschluss darauf zu, dass gute Produkte mit einer hohen Wahrscheinlichkeit auch in Zukunft wieder zu den Spitzenreitern gehören werden.

Multi-Strategien

Die Kunst beim Dachfonds-Management von Multistrategie-Produkten ist es, die unterschiedlichen Alternativen Strategien so zu

kombinieren, dass die Erträge aus gerade gut laufenden Strategien (z.B. Long-Short-Equity oder Managed Futures) nicht zu stark durch gegenläufige Entwicklungen anderer Strategien kompensiert werden. Auf der einen Seite liegen die Erträge mit wenigen Ausnahmen „nur“ zwischen drei und sechs Prozent p.a., auf der anderen Seite erhält man damit Investmentprodukte mit sehr geringen Wertschwankungen (s. Seite 60).

Anleihen einmal anders

Bei den Anleihenstrategien (s. Tabellen unten) geht es um die aktive Steuerung von Bonitäts-, Zins- und Währungsrisiken über das Maß eines herkömmlichen Anleihenfonds >>

ANLEIHENSTRATEGIEN KONSERVATIV (3-Jahres-Vola < 5,5 %, 21 Fonds, 37,27 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Amundi Chenavari Credit Fund	749 Mio.€	IE00BWFRC140	2,31 %	3,06 %	0,10
2	Ascensio II Absolute Return Bond Fund	11 Mio.€	AT0000766357	2,20 %	5,20 %	0,04
3	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	698 Mio.€	LU1293074719	1,71 %	4,55 %	neg.

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	XAIA Credit Basis II	658 Mio.€	LU2194006594	3,04 %	0,85 %	1,23
2	DNCA Alpha Bonds	25.624 Mio.€	LU1694789451	4,83 %	2,68 %	1,06
3	XAIA Credit Debt Capital	293 Mio.€	LU2194006164	2,96 %	1,04 %	0,92

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Allianz Credit Opportunities	624 Mio.€	LU1951921383	4,53 %	0,71 %	3,54
2	XAIA Credit Debt Capital	293 Mio.€	LU2194006164	4,34 %	0,82 %	2,86
3	Candriam Bonds Credit Alpha	712 Mio.€	LU2098772366	4,38 %	0,88 %	2,69

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

ANLEIHENSTRATEGIEN DYNAMISCH (3-Jahres-Vola > 5,5 %, 21 Fonds, 7,85 Mrd.€)

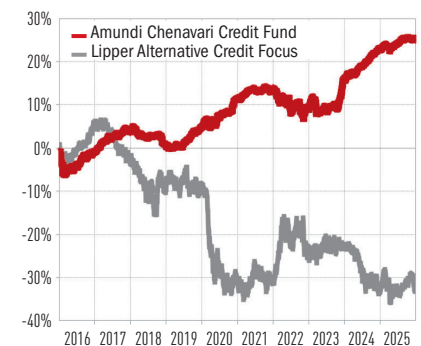
ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	CPR Credixx Global High Yield	391 Mio.€	LU2036818362	7,12 %	9,96 %	0,51
2	BlueBay Total Return Credit Fund	645 Mio.€	LU1105492455	4,26 %	7,16 %	0,32
3	PIMCO GIS Credit Opportunities Bond Fund	222 Mio.€	IE00B95GFL15	2,84 %	6,95 %	0,12

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	CPR Credixx Global High Yield	391 Mio.€	LU2036818362	8,68 %	8,94 %	0,75
2	Alma Ellington Structured Credit Income Fund	112 Mio.€	LU2164518214	6,48 %	7,74 %	0,58
3	CPR Credixx Active US High Yield	311 Mio.€	LU2036818792	6,58 %	8,55 %	0,54

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	CPR Credixx Global High Yield	391 Mio.€	LU2036818362	14,35 %	6,37 %	1,94
2	UBAM - Global High Yield Solution Extended Duration	1.124 Mio.€	LU2051734718	8,28 %	6,63 %	0,95
3	CPR Credixx Active US High Yield	311 Mio.€	LU2036818792	8,41 %	7,08 %	0,91

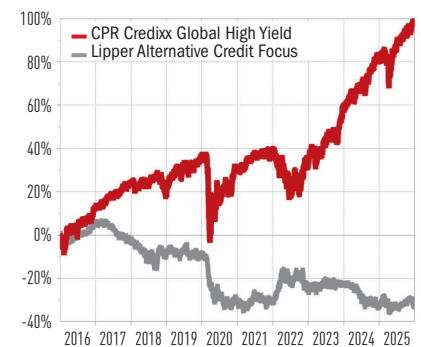
Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND



Sieger 10 Jahre: Der Fondsmanager baut nach fundamentaler Kreditanalyse Long- und Short-Positionen in mehreren Emittenten von Basiswerten auf, um absolute Renditen zu erzielen.

CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD



Sieger 10, 5 und 3 Jahre: Das Ziel des Fonds ist es, die Benchmark über mindestens drei Jahre durch ein Kredit-Exposure im EU- und US-High Yield-Corporate-Bond-Bereich zu übertreffen.

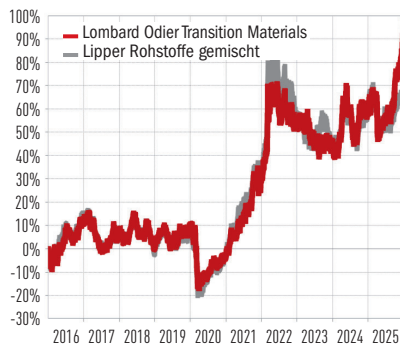
ROHSTOFF-(AKTIEN)FONDS

hinaus. Dazu werden Derivate eingesetzt, mit denen es möglich ist, z.B. die Duration aktiv zu steuern und im Extremfall sogar in den negativen Bereich zu drehen. Damit können sogar auch bei Zinsanstiegen Erträge lukriert werden. Via Credit-Default-Swaps werden Bonitätsrisiken verringert. Auch an Kursveränderungen von Währungspaaren kann in beiden Richtungen Geld verdient werden.

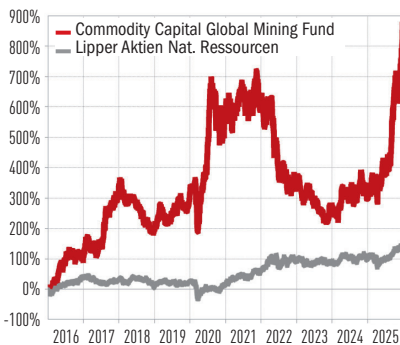
Rohstoffe legten weiter zu

Breit diversifizierte Rohstofffonds konnten im vergangenen Jahr weiter reüssieren. Im Durchschnitt schafften sie auf Eurobasis ein Plus von 4,6 Prozent, nach plus 6,4 Prozent

im Jahr zuvor. Während das Energiesegment um 12,6 Prozent nachgab, legten die Industriemetalle um 20,6 Prozent zu, Edelmetalle sogar um 57,2 Prozent. Die Preise für Metalle wie Aluminium, Kupfer, Nickel oder Zinn stiegen vor allem wegen der höheren Nachfrage von Seiten der Produktion und Nutzung von erneuerbaren Energien. So stieg der Preis für Kupfer in Jahresfrist um etwa 40 Prozent, Zink um 12 Prozent und Aluminium um 25 Prozent. Heftige Preiskorrekturen sah man 2025 hingegen bei einigen Soft Commodities. So fiel z.B. der Preis für Kakao um 56 Prozent, nachdem er im Jahr zuvor um 160 Prozent auf rund 9.000 Dollar je Tonne zugelegt hatte, US-Zucker gab >>

LOMBARD ODIER TRANSITION MATERIALS

Sieger 10, 5 und 3 Jahre: Der Fonds investiert in sog. Next Generation Raw Materials. Das sind Rohstoffe wie Lithium, Kobalt oder Graphit, die einen Bezug zur Low-Carbon-Economy haben.

COMMODITY CAPITAL GLOBAL MINING FUND

Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Rohstoffunternehmen – sowohl in Majors, Juniors als auch Explorers. Der Wertzuwachs über zehn Jahre beträgt 877 Prozent.

ROHSTOFFFONDS DIVERSIFIZIERT (36 Fonds, 17,84 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Lombard Odier Transition Materials	132 Mio.€	LU0640921382	7,71 %	12,17 %	0,47
2	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enh. Roll UCITS ETF	319 Mio.€	LU1291109616	7,87 %	13,68 %	0,43
3	Wellington Commodities Fund	275 Mio.€	LU0277044177	7,14 %	12,15 %	0,42

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Lombard Odier Transition Materials	132 Mio.€	LU0640921382	15,83 %	12,19 %	1,13
2	Wellington Commodities Fund	275 Mio.€	LU0277044177	12,75 %	12,19 %	0,88
3	UBS CICI Composite SF UCITS ETF	1.519 Mio.€	IE00B53H0131	12,90 %	12,49 %	0,87

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Lombard Odier Transition Materials	132 Mio.€	LU0640921382	8,78 %	11,39 %	0,60
2	Wellington Commodities Fund	275 Mio.€	LU0277044177	5,68 %	10,45 %	0,35
3	Ofi Invest Energy Strategic Metals	408 Mio.€	FR0014008NN3	8,10 %	18,89 %	0,37

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

AKTIENFONDS BRANCHE ROHSTOFFE (30 Fonds, 13,75 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Commodity Capital Global Mining Fund	77 Mio.€	LU0459291166	25,60 %	35,18 %	0,67
2	Earth Exploration Fund UI	181 Mio.€	DE000A0J3UF6	19,04 %	27,41 %	0,62
3	BlackRock GF World Mining Fund	5.209 Mio.€	LU0075056555	15,77 %	23,74 %	0,58

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Ninety One GSF Global Natural Resources Fund	968 Mio.€	LU0345780950	18,74 %	17,81 %	0,94
2	Franklin Natural Resources Fund	218 Mio.€	LU0300736062	18,91 %	19,65 %	0,86
3	Earth Exploration Fund UI	181 Mio.€	DE000A0J3UF6	21,21 %	23,17 %	0,83

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Earth Exploration Fund UI	181 Mio.€	DE000A0J3UF6	30,73 %	21,98 %	1,31
2	Earth Strategic Resources Fund	122 Mio.€	DE000A2PMW29	33,03 %	27,58 %	1,13
3	Schoellerbank Global Resources	23 Mio.€	AT0000A0GU03	17,57 %	16,06 %	0,97

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

Warum der nächste Edelmetallzyklus bei Minenwerten entschieden wird

Steigende Edelmetallpreise allein schaffen keine Überrenditen. Wert entsteht, wo Ressourcen entwickelt, Projekte vorangetrieben und Übernahmen vorbereitet werden – vor allem bei Junior-Minen.

Gold und Silber liefern derzeit das makroökonomische Fundament. Die eigentliche Wertschöpfung findet jedoch bei den Minenaktien statt. Historisch betrachtet entstehen die höchsten Renditen nicht im Metall selbst, sondern dort, wo steigende Preise auf knappe Ressourcen, neue Entdeckungen und Übernahmen treffen. Genau dieses Umfeld formiert sich aktuell erneut. Gold bleibt strategisches Reserve-Asset in einer Welt hoher Verschuldung, politischer Unsicherheit und anhaltender Zentralbankkäufe. Silber kommt mit einer zweiten, zunehmend dominanten Rolle hinzu: als Industriemetall der Energiewende. Für Minenunternehmen bedeutet diese Kombination steigende Preisannahmen bei gleichzeitig begrenztem Angebotswachstum: Ein klassisches Setup für einen Neubewertungszyklus im Mining-Sektor.

Junior-Minen sind der Hebel – nicht das Risiko

Der Markt fokussiert sich noch immer auf etablierte Produzenten. Das ist bequem, aber historisch falsch. Die größten Wertzuwächse entstehen regelmäßig bei Junior-Minen: dort, wo Ressourcen definiert, Projekte entwickelt und Übernahmefantasien geweckt werden. Juniors sind kein Randsegment, sondern der Renditemotor jedes Edelmetall-Bullenmarktes.

Mit einer Juniorquote von rund 94 Prozent ist der Commodity Capital Global Mining Fonds genau dort positioniert, wo der Zyklus entschieden wird. Diese Allokation ist kein taktischer Ausreißer, sondern Ausdruck eines klaren Verständnisses von Rohstoffmärkten: Produzenten sichern Kapital, Juniors schaffen Wert.

Langfristig führt kein Weg an Developern/ Juniorminen vorbei

Im langfristigen Vergleich zählen Strategien mit hohem Junior-Anteil zu den klaren Outperformern im Minensektor – vorausgesetzt, sie werden aktiv und selektiv umgesetzt. Genau hier setzt der Commodity Capital Global Mining Fonds an. Statt Indexnähe



Dana Kallasch,
Co Founder, CEO,
Commodity Capital AG



Michael Kopf,
Leiter Vertrieb D & A,
Commodity Capital AG

oder Large-Cap-Gewichtung steht konsequentes Stockpicking im Vordergrund: frühe Projektphasen, starke Geologie, erfahrene Managementteams. Während klassische Mining-Fonds vor allem bestehende Cashflows verwalten, investiert der Commodity Capital Global Mining Fonds in zukünftige Reserven. In M&A-Phasen, die typischerweise früh im Bullenzyklus einsetzen, ist das der entscheidende Unterschied. Übernahmepremien entstehen nicht bei Majors, sondern bei erfolgreichen Juniors.

Volatilität ist der Preis der Outperformance

Natürlich ist dieser Ansatz nichts für risikoaverse Anleger. Eine hohe Junior-Gewichtung bedeutet Volatilität, zyklische Rückschläge und zeitweise deutliche Drawdowns. Doch genau diese Schwankungen sind die Voraussetzung für überdurchschnittliche Renditen. Wer Stabilität sucht, kauft Produzenten. Wer Wertschöpfung sucht, muss Exploration akzeptieren. Der Commodity Capital Global Mining Fonds bewegt sich bewusst näher an einer Private-Equity-Logik als an klassischen Aktienfonds. Das Ergebnis ist ein höheres Beta, aber auch ein struktureller Renditevorteil über vollständige Rohstoffzyklen hinweg.

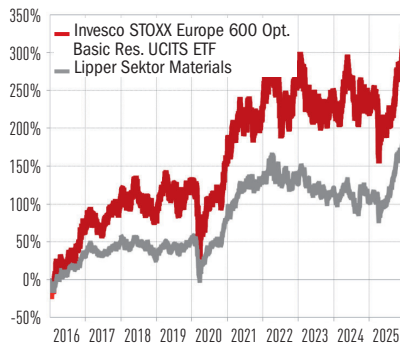
Fazit: Die Entscheidung fällt bei den Minen – nicht beim Metall

Gold und Silber liefern die Richtung, Minenwerte liefern die Performance. Der nächste Edelmetallzyklus wird nicht durch das Halten von Metall gewonnen, sondern durch gezielte Positionierung in den Unternehmen, die neue Lagerstätten definieren und übernommen werden. Im langfristigen Vergleich gehört der Commodity Capital Global Mining Fonds genau deshalb zu den führenden Strategien im Sektor: fokussiert, zyklisch und dort investiert, wo der Mehrwert entsteht.

www.commodity-capital.com
commodity-capital.com/de/produkte/commodity-capital-global-mining-fonds

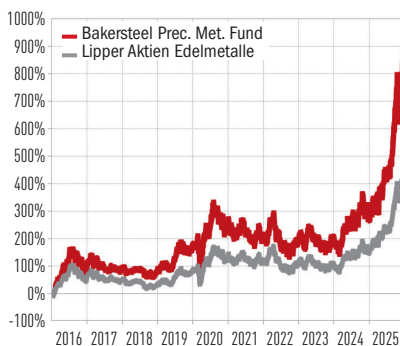
AKTIENFONDS (EDEL)METALLE

INVESCO STOXX EUR. 600 OPT. BASIC RES.



Sieger 10 Jahre: Der Fonds strebt an, die Gesamtrendite des STOXX Europe 600 Super-sector Basic Resources Index abzüglich Gebühren und Transaktionskosten zu erreichen.

BAKERSTEEL PRECIOUS METALS FUND



Sieger 10 Jahre: Der 1,22 Milliarden Euro schwere Fonds wird diskretionär verwaltet und ist derzeit in etwa 40 Gold- und Silberminengesellschaften v.a. mit Sitz in Kanada investiert.

AKTIENFONDS BRANCHE INDUSTRIEMATERIALIEN (17 Fonds, 2,96 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Invesco STOXX Europe 600 Opt. Basic Res. UCITS ETF	25 Mio.€	IE00B5MTWY73	15,66 %	24,00 %	0,57
2	Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	236 Mio.€	LU1834983550	14,84 %	23,31 %	0,55
3	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	370 Mio.€	DE000A0F5UK5	14,81 %	23,40 %	0,55

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Fidelity Global Industrials Fund	745 Mio.€	LU0114722902	14,03 %	13,80 %	0,87
2	Invesco STOXX Europe 600 Opt. Constr. & Mat. UCITS ETF	30 Mio.€	IE00B5MTY309	14,32 %	17,36 %	0,71
3	UniSector: BasicIndustries	154 Mio.€	LU0101442050	11,28 %	13,44 %	0,69

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Invesco STOXX Europe 600 Opt. Constr. & Mat. UCITS ETF	30 Mio.€	IE00B5MTY309	21,46 %	14,73 %	1,32
2	Fidelity Global Industrials Fund	745 Mio.€	LU0114722902	12,52 %	12,23 %	0,86
3	UniSector: BasicIndustries	154 Mio.€	LU0101442050	11,06 %	10,93 %	0,83

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

AKTIENFONDS BRANCHE EDELMETALLE (31 Fonds, 34,66 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Bakersteel Precious Metals Fund	1.216 Mio.€	LU0357130854	25,35 %	35,05 %	0,67
2	Earth Gold Fund UI	462 Mio.€	DE000A0Q2SD8	27,33 %	38,78 %	0,65
3	Konwave Gold Equity Fund	2.429 Mio.€	LU0175576296	27,21 %	38,73 %	0,65

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	NESTOR Gold Fonds	70 Mio.€	LU0147784465	26,41 %	31,15 %	0,78
2	Konwave ESG Gold Equity Fund	71 Mio.€	LU2191832919	25,60 %	31,02 %	0,76
3	Konwave Gold Equity Fund	2.429 Mio.€	LU0175576296	26,74 %	32,63 %	0,76

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Konwave ESG Gold Equity Fund	71 Mio.€	LU2191832919	54,33 %	31,85 %	1,64
2	Konwave Gold Equity Fund	2.429 Mio.€	LU0175576296	56,01 %	33,86 %	1,60
3	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	5549 Mio.€	IE00B7KMP007	50,97 %	31,10 %	1,57

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025



Baker Steel Capital Managers
34 Dover Street
UK-London W1S 4NG

T: +44 /20 /7389 8288
E: svenkuhlbrodt@bakersteelcap.com
www.bakersteelcap.com

IHR FÜHRENDER SPEZIALIST FÜR ROHSTOFFAKTIEN.

Umfangreiche Erfahrung. Baker Steel verfügt über umfassende Erfahrung in der Verwaltung von Fonds, die in die Sektoren natürliche Ressourcen, Gold und Edelmetalle investieren. Unser preisgekröntes Investmentteam verfügt über einen starken technischen Hintergrund in den Bereichen Geowissenschaften, Bergbau, Geologie und Ingenieurwesen. Ihr tiefgreifendes Verständnis dieser Sektoren in Verbindung mit ihrer Anlagekompetenz hat zu einer beeindruckenden Erfolgsbilanz geführt.

Einzigtartiges Research. Unsere Fondsmanager und Analysten unternehmen regelmäßig Recherchereisen in die ganze Welt, in so unterschiedliche Regionen wie China, Afrika, Kanada und Australien, um Anlagemöglichkeiten mit attraktiven Wachstumsaussichten und fundamentalem Wert zu identifizieren. Unser Team ist wohl eines der wenigen in diesem Sektor, das über eine so umfassende und tiefgreifende Erfahrung verfügt. Hierbei steht auch ein dezidiertes ESG-Prozess im Mittelpunkt. Baker Steel ist Mitglied im UNPRI und managt zwei UCITS-Fonds mit Artikel 8 plus-Zertifizierung.

Weltweite Präsenz. Baker Steel wurde 2001 gegründet und verfügt über Büros in London und Perth, die eine 24-stündige Abdeckung der Weltmärkte ermöglichen. Wir verwalten beträchtliche Vermögenswerte im Auftrag eines breiten Spektrums von Finanzinstituten, Vermögensverwaltern und professionellen Anlegern.



Sven Kuhlbrodt,
Senior Consultant
Investor Relations &
Macro Analysis

AKTIENFONDS ENERGIE (17 Fonds, 6,41 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	661 Mio.€	IE00BKWQ0F09	8,68 %	21,84 %	0,31
2	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	820 Mio.€	IE00BM67HM91	7,02 %	24,57 %	0,20
3	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	331 Mio.€	IE00BYTRR863	6,97 %	24,48 %	0,20

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF	608 Mio.€	IE00BJ5JP105	20,92 %	22,12 %	0,86
2	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	820 Mio.€	IE00BM67HM91	20,88 %	22,13 %	0,85
3	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	331 Mio.€	IE00BYTRR863	20,80 %	22,12 %	0,85

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	Schroder ISF Global Energy	368 Mio.€	LU0256331488	6,05 %	15,53 %	0,26
2	SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	661 Mio.€	IE00BKWQ0F09	5,78 %	16,56 %	0,23
3	iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF	177 Mio.€	IE00BMW42637	5,62 %	16,42 %	0,22

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

AKTIENFONDS NEUE ENERGIEN (25 Fonds, 18,55 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Robeco Smart Energy	3.180 Mio.€	LU2145461757	13,61 %	20,42 %	0,57
2	KBI Global Energy Transition Fund	759 Mio.€	IE00B2QQLH16	11,41 %	19,63 %	0,48
3	BlackRock GF Sustainable Energy Fund	3.570 Mio.€	LU0124384867	9,76 %	16,71 %	0,46

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	TBF SMART POWER	438 Mio.€	DE000A0RHHC8	15,81 %	18,06 %	0,77
2	Triodos Energy Transition Europe Fund	135 Mio.€	NL0013908684	6,34 %	12,83 %	0,34
3	Robeco Smart Energy	3.180 Mio.€	LU2145461757	9,44 %	22,11 %	0,34

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	TBF SMART POWER	438 Mio.€	DE000A0RHHC8	17,32 %	18,12 %	0,85
2	Polar Capital Future Energy	63 Mio.€	IE00DFIXBMX7	16,66 %	21,34 %	0,69
3	Polar Capital Smart Energy Fund	293 Mio.€	IE00DEWWPFJ6	16,59 %	21,30 %	0,68

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

AKTIENFONDS UMWELT / KLIMA (124 Fonds, 56,99 Mrd.€)

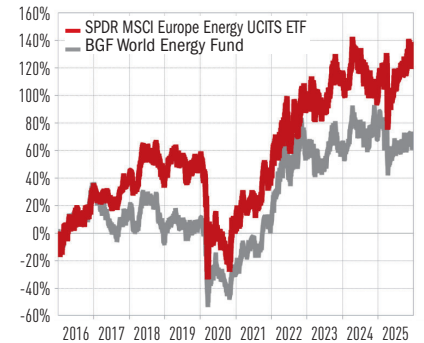
ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	LBBW Global Warming	2.099 Mio.€	DE000A0KEYM4	10,44 %	14,51 %	0,58
2	Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds	46 Mio.€	DE0008470477	9,20 %	12,43 %	0,58
3	Nordea Global Climate and Environment Fund	7.105 Mio.€	LU0348926287	10,18 %	15,34 %	0,53

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	Goldman Sachs Global Env. Transition Equity	36 Mio.€	LU0119201019	21,73 %	20,67 %	0,95
2	Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	1.483 Mio.€	DE000ETFL581	14,72 %	15,17 %	0,84
3	JPM Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	558 Mio.€	IE00BMDWY292	12,72 %	12,95 %	0,83

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	UBS MSCI World ex USA Climate Paris AL UCITS ETF	29 Mio.€	IE00BN400370	18,39 %	9,53 %	1,72
2	Amundi MSCI World Climate Paris AL UZ UCITS ETF	362 Mio.€	FR0014003FW1	22,49 %	13,22 %	1,55
3	Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF EUR	1.483 Mio.€	DE000ETFL581	22,11 %	13,06 %	1,54

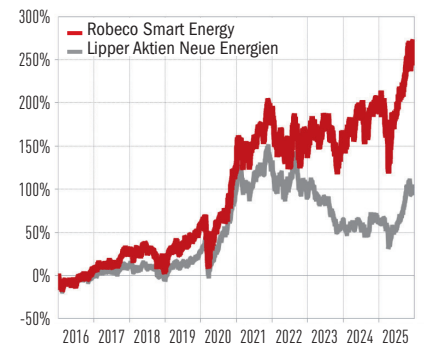
Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vola=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

SPDR MSCI EUROPE ENERGY UCITS ETF



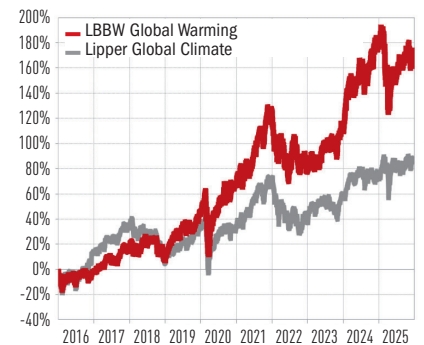
Sieger 10 Jahre: Der Fonds bildet die Wertentwicklung von großen und mittelgroßen europäischen Unternehmen im Energiesektor ab (MSCI Europe Energy 35/20 Capped Index)

ROBECO SMART ENERGY



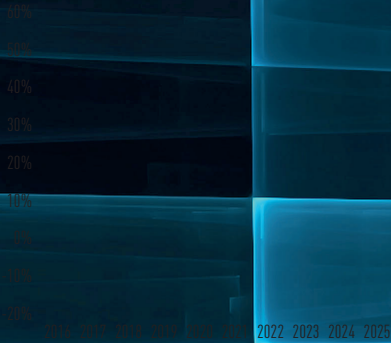
Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert nach fundamentalen Kriterien in Unternehmen, die im Bereich Erzeugung und Verteilung sauberer Energie und Energieeffizienz tätig sind.

LBBW GLOBAL WARMING

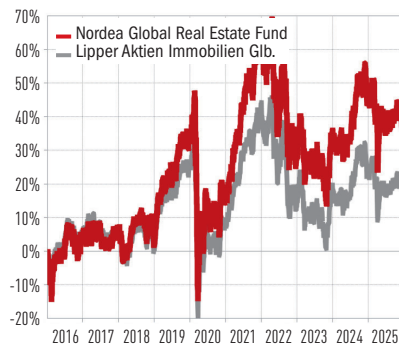


Sieger 10 Jahre: Der Fonds investiert aktiv überwiegend in Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die der globalen Erderwärmung entgegenwirken.

IMMOAKTIENFONDS

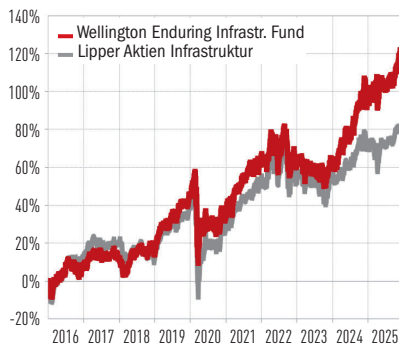


NORDEA GLOBAL REAL ESTATE FUND



Sieger 10 Jahre: Der Immo-Aktienfonds ist in rund 50 Gesellschaften investiert – etwa zwei Drittel in den USA; Europa/GB machen rund 15 Prozent in der Regionalallokation aus.

WELLINGTON ENDURING INFRASTR. FUND



Sieger 10 Jahre: Der Aktienfonds investiert global in die Sektoren Versorgung, Transport, Energie, Immobilien und Industrie – zu etwa 50 Prozent des Vermögens in den USA.

um 19 Prozent nach. Bei den Rohstoff-Aktienfonds sieht die Lage grundsätzlich ähnlich aus, mit dem Unterschied, dass die Unternehmen (Rohstoffproduzenten) Gewinnmargen generieren und Dividenden liefern. Zum Großteil können sie auch bei niedrigen Rohstoffpreisen noch Gewinne erwirtschaften, wie die Performances der Fonds aus dieser Kategorie zeigen (s. Tabelle auf Seite 68).

Edelmetalle legten extrem stark zu

Wer in den vergangenen Jahren auf Edelmetalle setzte, verdiente sich eine „goldene Nase“. Die Gold-Notierung zeigt seit Anfang 2024 einen steilen Aufwärtstrend. Der Preis für eine Unze Gold legte seither in Dollar um

124 Prozent zu (in Euro um 110 Prozent). Silber konnte diese Performance noch übertreffen, indem die Notierung in diesem Zeitraum um rund 280 Prozent stieg (in Euro um 242 Prozent). In diesem Umfeld erzielten Edelmetall-Aktienfonds (s. Tabelle auf Seite 70). So erreichte z.B. der Bakersteel Precious Metals Fund in den vergangenen zehn Jahren einen Wertzuwachs von 1.100 Prozent – 2025 reüssierte von der Performance her besonders der Earth Gold Fund UI mit plus 166 Prozent.

Immobilien mit oder ohne Leverage

Immobilien werden gerne als „Betongold“ bezeichnet, was im engeren Sinn nur auf Im-

IMMOBILIEN-AKTIFONDS GLOBAL (34 Fonds, 17,50 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Nordea Global Real Estate Fund	650 Mio.€	LU0705260189	3,38 %	15,38 %	0,09
2	Northern Trust UCITS Dev. Real Estate Index Fund	218 Mio.€	NL0010948253	3,30 %	15,15 %	0,09
3	Janus Henderson Horizon Gl. Property Equities Fund	796 Mio.€	LU0209137388	3,15 %	14,80 %	0,08

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	VanEck Global Real Estate UCITS ETF	311 Mio.€	NL0009690239	5,52 %	15,34 %	0,23
2	Northern Trust UCITS Real Estate Climate Index Fund	2.012 Mio.€	NL0012047807	4,94 %	15,42 %	0,19
3	ERSTE STOCK REAL ESTATE	101 Mio.€	AT0000A07YJ1	3,97 %	12,31 %	0,16

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	ERSTE STOCK REAL ESTATE	101 Mio.€	AT0000A07YJ1	7,25 %	12,82 %	0,41
2	VanEck Global Real Estate UCITS ETF	311 Mio.€	NL0009690239	6,01 %	13,56 %	0,30
3	Northern Trust UCITS Real Estate Climate Index Fund	2.012 Mio.€	NL0012047807	5,25 %	13,62 %	0,24

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

IMMOBILIEN-AKTIFONDS GLOBAL INFRASTRUKTUR (31 Fonds, 13,89 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund	920 Mio.€	IE00BNQ4RL64	8,01 %	10,42 %	0,58
2	UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund	257 Mio.€	LU1692116392	6,94 %	12,29 %	0,40
3	Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	396 Mio.€	LU0322253229	7,27 %	13,30 %	0,40

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	126 Mio.€	IE00BZ18VV55	12,34 %	12,54 %	0,82
2	Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	396 Mio.€	LU0322253229	11,26 %	11,26 %	0,76
3	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund	920 Mio.€	IE00BNQ4RL64	10,71 %	10,71 %	0,73

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	BNY Mellon Global Infrastructure Income Fund	126 Mio.€	IE00BZ18VV55	14,44 %	9,81 %	1,27
2	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien	207 Mio.€	AT0000A09ZK2	13,42 %	10,48 %	1,09
3	Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund	920 Mio.€	IE00BNQ4RL64	10,24 %	8,81 %	0,93

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Vol=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichtagepunkt: 31.12.2025

mobilienfonds übertragen werden kann (s. Tabelle unten). Diese kaufen Wohn-, Büro- oder Gewerbeobjekte und vermieten sie langfristig. Die Bewertung erfolgt nach dem Verkehrswert der Immobilien, wobei die Kurse der Fonds (NAVs) durch Bewertungsgutachten festgelegt werden. Die langfristig erzielbaren Renditen liegen zwischen 2,2 bis etwa 2,4 Prozent. Dass die Renditen relativ niedrig sind, liegt daran, dass sie die Immobilien ausschließlich mit Eigenkapital finanzieren. Dafür werden die Immobilienfonds weniger von Marktschwankungen tangiert (s. Kursgrafik des UniImmo: Deutschland). Immobilien-AGs finanzieren hingegen ihr Portfolio etwa zur Hälfte mit Krediten. Damit können

sie eine Mehrrendite erwirtschaften, wenn die Nettomietserträge über den Fremdfinanzierungskosten liegen. Da Immobilienaktien an Börsen notieren, unterliegen deren Kurse aber Marktschwankungen, was auf den Kursverlauf der Immobilien-Aktienfonds durchschlägt. Durch Diversifizierung lassen sich diese Schwankungen aber gut dämpfen. Neben der höheren Rendite weisen Immobilien-Aktienfonds noch einen weiteren Vorteil auf: Sie können relativ rasch auf Veränderungen in den Immobilienmärkten reagieren, indem sie die Gewichtung der Immobiliensektoren im Portfolio (Wohnung, Büro, Gewerbe, Logistik) verändern und/oder bei Bedarf die regionalen Schwerpunkte wechseln. <

IMMOBILIEN-AKTIEFONDS EUROPA (19 Fonds, 5,50 Mrd.€)

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Cohen & Steers European Real Estate Securities	135 Mio.€	LU0187263354	2,87 %	18,58 %	0,05
2	DPAM Real Estate Europe Dividend Sustainable	194 Mio.€	BE6213829094	2,64 %	15,86 %	0,04
3	Janus Henderson Horizon Pan Eur. Property Equities	533 Mio.€	LU0088927925	2,64 %	19,75 %	0,03

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	R-co Thematic Real Estate	277 Mio.€	FR0007457890	0,67 %	19,55 %	neg.
2	Kempen (Lux) European Property	80 Mio.€	LU2490700841	0,53 %	22,86 %	neg.
3	DPAM Real Estate Europe Dividend Sustainable	194 Mio.€	BE6213829094	0,48 %	17,68 %	neg.

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	iShares European Property Yield UCITS ETF	1.081 Mio.€	IE00B0M63284	8,63 %	20,26 %	0,33
2	R-co Thematic Real Estate	277 Mio.€	FR0007457890	8,23 %	19,53 %	0,32
3	DPAM Real Estate Europe Dividend Sustainable	194 Mio.€	BE6213829094	6,84 %	16,69 %	0,29

Quellen: Lipper IM, Morningstar, Volat=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

IMMOBILIENFONDS EUROPA (13 Fonds, 42,70 Mrd.€)

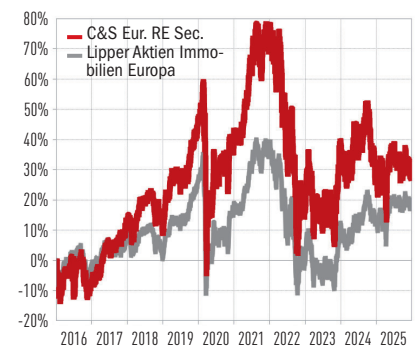
ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	10 J.p.a.	VOLA	SR
1	Unilmmo: Deutschland	15.223 Mio.€	DE0009805507	2,39 %	0,36 %	1,08
2	Real Invest Austria	2.452 Mio.€	AT0000634365	2,44 %	0,53 %	0,83
3	immofonds 1	928 Mio.€	AT0000632195	2,10 %	0,35 %	0,28

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	5 J.p.a.	VOLA	SR
1	immofonds 1	928 Mio.€	AT0000632195	2,31 %	0,40 %	0,77
2	Real Invest Austria	2.452 Mio.€	AT0000634365	2,25 %	0,68 %	0,38
3	Unilmmo: Deutschland	15.223 Mio.€	DE0009805507	2,07 %	0,38 %	0,17

ISIN	FONDS	VOLUMEN	ISIN	3 J.p.a.	VOLA	SR
1	immofonds 1	928 Mio.€	AT0000632195	2,35 %	0,26 %	1,35
2	Real Invest Austria	2.452 Mio.€	AT0000634365	2,10 %	0,66 %	0,15
3	Unilmmo: Deutschland	15.223 Mio.€	DE0009805507	1,75 %	0,40 %	neg.

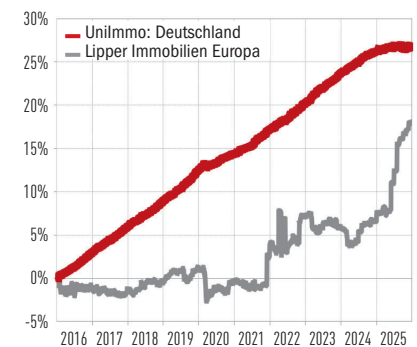
Quellen: Lipper IM, Morningstar, Volat=ann. Volatilität, Sortierung nach Sharpe-Ratio (SR), J.p.a.: Ertrag in Prozent p.a. in Euro. Stichzeitpunkt: 31.12.2025

COHEN & STEERS EUR. REAL ESTATE SEC.



Sieger 10 Jahre: Das Portfolio besteht aus rund 35 Immobilien-Aktiengesellschaften in Europa (auch Osteuropa und Grenzländern), die nach fundamentalen Daten ausgewählt werden.

UNIIMMO: DEUTSCHLAND



Sieger 10 Jahre: Der Immobilienfonds investiert vor allem in Bürogebäude, Einzelhandelsobjekte, Hotel- und Logistikkimmobilien in den Metropolen Deutschlands.