

●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●● Fonds im Fokus ●●

Fonds im Fokus ist eine Bewertung der angebotenen Investmentprodukte durch das 'imi'-Expertenteam, ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Produktunterlagen. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund. Denn: Langfristig ist für Anleger und Vertrieb ausschließlich der wirtschaftliche Erfolg ihrer Investments entscheidend. Heute im Check:

Neuemission der Woche: Patriarch AktivInvestPlus – SLL (WKN HAFX5U)

Der Fonds: ++ Weltweit investierender Dachfonds nach Luxemburger Recht ++ Auflage: 31.10.2011 ++ Fondswährung: EUR ++ Fondsvolumen: 1,2 Mio. € (Stand 30.11.2011) ++ Ertragsverwendung: thesaurierend ++ Mindestanlage: keine ++ Sparplan möglich ++ Kapitalanlagegesellschaft: **Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A./Luxemburg.**



Das Management: Berater des Fondsmanagements ist **Jan-Holger Stein**, Vorstand der **Wertfinanz JHS Finanzdienstleistungs-AG/Gondelsheim**. Stein betreibt seit ca. 15 Jahren aktive Vermögensverwaltung auf Fondsbasis und betreut aktuell ein Volumen von ca. 20 Mio. €.

Das Portfolio: Der 'Patriarch AktivInvestPlus – SLL' ist als vermögensverwaltender Fonds gestaltet, hat daher also ein breites Anlagespektrum. Grundsätzlich handelt es sich jedoch um einen Dachfonds, Einzelpapiere dürfen zwar gekauft werden, im Anlagemodell des Managements ist die Nutzung einzelner Papiere jedoch nicht vorgesehen. Der Fonds deckt ein breites Spektrum ab, das von dividendenstarken Aktienfonds über Schwellenländer-Anleihenfonds bis hin zu Managed-Futures reicht. Dabei werden zu einem großen Teil ETFs genutzt, um die Kostenstruktur niedrig zu halten. Jedes Einzelinvestment wird mit einem nach oben nachgezogenen Stop-Loss versehen, so daß der Fonds zu Extremzeiten auch zu 100 % in Cash gehen kann.

Die Kosten: ++ Ausgabeaufschlag: 5,0 % ++ Verwaltungsgebühr: 0,4 % p. a. ++ Beratungsgebühr: 1,45 % p. a. ++ Depotbankgebühr: 0,1 % p. a. ++ Performancegebühr: 15 % p. a. der 6 % p. a. übersteigenden Wertentwicklung ++ Die Kostenbelastung liegt damit im Durchschnitt für vergleichbare Investmentfonds.

Unsere Meinung: Alles in einem Fonds, das ist das Ziel des Managements beim 'Patriarch AktivInvestPlus – SLL'. Denn Anlegern, die in ihren Portfolios selbst eine Core-Satellite-Strategie nutzen, bietet der Fonds dadurch, daß er selbst bereits eine Vielzahl an Märkten umfaßt, nur wenig. Um so mehr bietet er dafür Anlegern, die lieber alles konzentriert in einem Investment finden wollen, ohne dabei jedoch auf Transparenz zu verzichten. Denn auf der Homepage des Fonds (www.aip-sll-fonds.de) finden sich neben allgemeinen Angaben zum Fonds auch die kompletten Zielinvestments. Soviel Transparenz ist beispielhaft! Die Nutzung von gleitenden Stop-Loss-Kursen bietet Anlegern nach unten eine gewisse Sicherheit. Natürlich kann es auch hier abwärts gehen, Verluste um die 50 %, wie sie in den letzten Jahren häufiger auftraten, dürften hier jedoch nicht zu befürchten sein. Die Vergangenheitsperformance läßt sich nicht bewerten, da der vorliegende Fonds der erste des Managers ist. Allerdings existiert die Vermögensverwaltung bereits seit ca. 15 Jahren, so daß von der grundlegenden Kompetenz des Managements auszugehen ist. Bei den Kosten beurteilen wir die häufige Nutzung von ETFs in entwickelten Märkten ebenso positiv wie die hohe Schwelle für die Performancegebühr.

'imi'-Fazit: Weltweit in alle Assetklassen investierender Dachfonds. Angesichts des soliden Absicherungsmechanismus und der breit gefaßten Anlagestrategie halten wir den Fonds als Basisinvestment für geeignet.

Auszug aus 'investment intern' 25/11 vom 07.12.2011

Ihr direkter Draht ...



02 11 / 66 98 - 199

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: imi@markt-intern.de

..für das vertrauliche Gespräch

investment intern – Redaktion Verlagsgruppe **markt intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; verantw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Rechtsanwalt Carsten Nilles, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

markt intern Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-66 98-0, Telefax 02 11-66 65 83, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Olaf Weber, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Justitiar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Grunda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 1431-1291