


BERICHT DES PORTFOLIOMANAGERS zum 31.10.2018

Diese Information dient der Produktvorstellung und -werbung

Hinkel Relative Performance HI Fonds

Aktuelle Entwicklung

Der Oktober hat seinen schlechten Ruf, der eigentlich unbegründet ist, diesmal bestätigt und deutliche Spuren hinterlassen.

Rund 6% haben die Aktienindizes verloren, wobei der Nasdaq Index mit fast 9% das Feld anführte. Auslöser war neben leicht rückläufigen Konjunkturdaten die politische Unsicherheit durch die Wahlen in den USA und der teilweise Rückzug von Frau Merkel. Das Sondervermögen hat unter erheblichen Volatilitäten in einzelnen Werten gelitten und konnte sich dem Trend, trotz hoher Absicherung, nur ansatzweise entziehen. Das Management agiert weiter zurückhaltend mit unverändert hoher Absicherung.

Wertsicherungskonzept

Entsprechend der Fonds-Investmentstrategie besteht eine dauerhafte Overlay-Absicherung über den EuroStoxx 50 Future. Die Absicherung wird jeweils zum Quartalsbeginn auf eine zum Aktien-Kurswert neutrale Absicherungsquote angepasst. Aufgrund der Kursveränderung des Aktienbestandes beläuft sich die Absicherungsquote zum Berichtszeitpunkt auf 112,16% (Vormonat 96,83%).

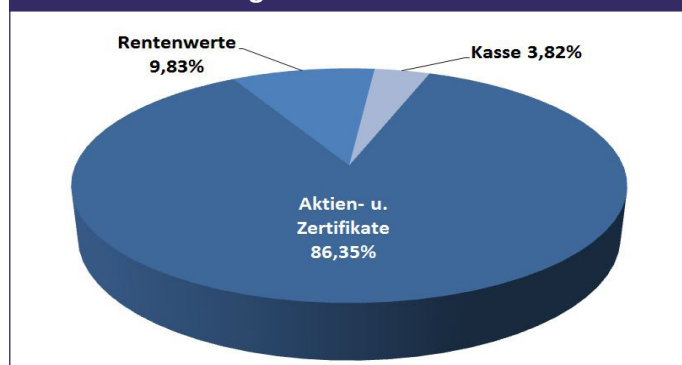
Investment versus Absicherungsquote

Segment	Berichtstag	Vormonat Ultimo
Geldmarkt	3,82%	-3,03%
35 Euro-Aktien aus: DAX, MDAX, SDAX, TecDAX, CAC, MIB, AEX, IBEX, HEX	86,35%	92,23%
Rentenwerte	9,83%	10,80%
EuroStoxx 50 short	112,16%	96,83%

Die 10 größten Positionen zum 31.10.2018

Adidas AG	4,27 %
Median Trust SA	4,25 %
Deutsche Post AG	4,22 %
Wirecard AG	3,76 %
Amadeus IT Group	3,62 %
Naturgy Energy Inh.	3,33 %
CIE Automotive Inh.	3,06 %
Carl Zeiss Meditec AG	2,96 %
Nordex SE	2,88 %
Bechtle AG	2,54 %
Total:	34,88 %

Gewichtung Portfolio zum 31.10.2018



Kumulierte Wertveränderung (Brutto) und Kennziffern

	2018 lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage
Fonds	-5,11%	-5,87%	-6,53%	-3,84%	---	3,66%
Fonds p. a.	---	---	---	---	---	1,26%
Volatilität %	10,37%	15,42%	10,95%	10,11%	---	9,01%
Sharpe-Ratio	-0,46	-0,36	-0,56	-0,34	---	0,45

Performance in %

Jahr	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	gesamt	Benchmark*
2016	-3,12	0,44	1,15	0,68	-2,25	-0,94	3,33	-1,06	0,10	-0,30	-2,19	1,28	-2,52	0,64
2017	2,00	1,3	-0,31	-1,16	2,82	-0,68	0,39	2,25	2,53	1,45	-1,79	3,27	12,11	1,65
2018	1,29	0,77	-1,48	0,76	2,66	-3,45	1,13	2,51	-3,13	-5,87			-5,11	-2,59

* Benchmark: 20% EuroStoxx 50, 40% REX P, 40% ISHARES EURO CORPORATE BOND BBB-BB UCITS ETF

Investmentphilosophie

Das Portfoliomanagement wird dem Sondervermögen derzeit bis zu 35 analysierte Outperformer-Aktien aus 9 per Auflage gleichgewichteten Euro-Aktienmärkten (wie derzeit DAX, MDAX, SDAX, TecDAX, CAC, MIB, AEX, IBEX und HEX) zuführen. Zugleich erfolgt eine dauerhafte Overlay-Absicherung über den EuroStoxx 50-Futures. Unterjährig erfolgt zum Quartalsbeginn eine Überprüfung und ggf. Austausch der Euro-Outperformer-Aktien auf Basis des technisch-quantitativen Multi-Momentum-Analyseverfahrens des Portfoliomanagers nebst Anpassung der Absicherungsquote auf bis zu 100%.

Je nach Marktphase kann das Sondervermögen aber auch bis zu 100% in Liquidität oder Anleihen investieren. Alle Finanzinstrumente dürfen nur von Emittenten stammen, deren Emissionsland Mitglied im Euroraum ist und deren Emissionswährung auf Euro lautet, um Währungsrisiken auszuschließen.

Zielmarkt

Das Sondervermögen kann von Privatanlegern, professionellen Anlegern und geeigneten Gegenparteien für die allgemeine Vermögensbildung erworben werden, die Basiskenntnisse und/oder Erfahrungen in Finanzprodukten haben. Der Anleger kann Verluste tragen bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals. Der Anlagehorizont ist mittelfristig (3 - 5 Jahre) bei mittlerer Risikobereitschaft und einer mittleren Renditeerwartung. Wertschwankungen können in mittlerem Umfang getragen werden.

Risiko- und Renditeprofil						
1	2	3	4	5	6	7
risikoarm ----- risikoreich						

Chancen

- Auf mittlere Sicht hohes Renditepotenzial und mehr Stabilität aufgrund des analysierten, breit diversifizierten Investments in Multi-Momentum-Outperformer-Aktien in Kombination mit einer durchgängigen Absicherung;
- Mögliche Zusatzerträge durch die Dynamik der durchgängigen Absicherung über den EuroStoxx 50 Future;
- Mögliche Zusatzerträge durch Dividendenerträge infolge eines dauerhaften Aktieninvestments bei einer dauerhaften Absicherung über den EuroStoxx 50 Future;
- Die Volatilität (Wertschwankung) dieses abgesicherten Fondsansatzes ist deutlich geringer als beim klassischen Aktienfonds ohne Absicherung.

Risiken

- Trotz einer durchgängigen Absicherung und breiter Diversifikation kann es zu Wertminderungen infolge einer höheren Schwankungsanfälligkeit von outperformer-Aktien zum Index, EuroStoxx 50, sowohl bei steigenden wie auch bei fallenden Aktienmärkten kommen, wodurch Kursverluste möglich sind.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts kann während der jeweiligen Marktphasen unterschiedlich hoch sein.
- Abhängigkeit von der Zahlungsfähigkeit der Derivatekontrahenten, wobei dieses Risiko durch die Kontrahierung mit Central-Clearer EUREX bei täglichem Differenzausgleich höchstmöglich reduziert wurde.
- Keine Erfolgsgarantie für analysierte Einzelwerte im Rahmen des technisch-quantitativen Multi-Momentum-Outperformer-Ansatzes.

Disclaimer: Dieses Fact Sheet stellt kein Angebot und keine Empfehlung dar. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Anfrage in Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht unterbreitet werden. Die ausgegebenen Anteile des Finanzinstruments dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Sie sollten, soweit nötig, Ihre eigenen unabhängigen und kompetenten Rechts- und Finanzberater sowie sonstige professionelle Berater konsultieren, um sicherzustellen, dass jede Entscheidung, die Sie treffen, für Sie in Anbetracht Ihrer Ziele, Risikobereitschaft und sonstigen Umstände sowie Ihrer finanziellen Lage geeignet ist. Wenden Sie sich hinsichtlich der jeweils aktuellen steuerlichen Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sich die Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Dieses Fact Sheet dient lediglich als Grundlage für ausführlichere Informationsgespräche. Die Informationen, die hier verwendet worden sind, basieren auf zuverlässigen Quellen. Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG übernimmt keinerlei Garantie für die Richtigkeit aller Daten sowie eine eventuelle Haftung aus Nachteilen, die direkt oder indirekt aus der Verwendung dieses Dokumentes oder seines Inhaltes entstehen. Die dargestellten Zahlen stellen nur Beispielrechnungen dar; in der Realität können Gewinne wie auch Verluste deutlich höher ausfallen. Investitionen in Fremdwährung unterliegen Kursschwankungen. Kurse und Erträge können steigen und fallen.

Stammdaten

WKN	A14UWU
ISIN	DE000A14UWU6
rechtliche Struktur	OGAW UCITS IV (Standard)
Kategorie	liquide alternative neutrale Strategie
Risikoklasse	ausgewogen/abgesichert
Risikoprofil	aktienneutralisierender Ansatz
Rücknahmepreis	50,65 Euro
Währung	Euro
Volumen	9,33 Mio. Euro
Auflagedatum	21.12.2015
Geschäftsjahr	01.07. bis 30.06.
Sitzstaat des Fonds	Deutschland
Fondstyp	ausschüttend (Ziel: 2,25% halbjährl.)
Fonds-Art	Mischfonds

Gebühren

TER	
(= laufende Kosten)	1,66 %
davon	
- Verwaltungsvergütung	1,20 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsvergütung ab einer jährlichen Hurdle-Rate von 2,5%	jährlich bis zu 20% (High-Water-Mark)
Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeaufschlag	0%

Kontakte

Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Postfach 60 09 45 22209 Hamburg
Depotbank	DONNER & REUSCHEL AG Ballindamm 27 20095 Hamburg
Portfoliomanager	Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG Königsallee 60 40212 Düsseldorf
Vertriebsgesellschaft	Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG Königsallee 60 40212 Düsseldorf
Telefon:	+49 (0) 211 / 540 66 60
Telefax:	+49 (0) 211 / 540 666 99 www.hinkel-vv.de Email: info@hinkel-vv.de

Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V. **V U V**