



Strategie-Fact Sheet: Stand 31.12.2020

Diese Information dient der Dienstleistungsvorstellung und -werbung

Active Value Selection - Hedge-Fonds-Strategie

Zielmarkt

Anleger dieses Zielmarktes sind gewerbliche semi-professionelle oder professionelle Kunden, wie auch geeignete Gegenparteien, die umfangreiche Kenntnisse und/oder Erfahrungen in Wertpapieren haben.

Das Anlageziel dieser Kunden basiert auf einer überproportionalen Teilnahme an Kursveränderungen (u. a. Spekulation) mit einem kurzfristigen Anlageerfolg und einem langfristigen Anlagehorizont. Hierbei akzeptieren diese Kunden zur Erzielung höchstmöglicher Renditen höchstmögliche Kursschwankungen und Risikobewertungen des Finanzinstruments, bzw. der Finanzinstrumente, in die die Active Value Selection-Strategie investiert.

Dies kann auch einen vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Vor diesem Hintergrund ist die Value Selection-Strategie nicht geeignet für Kunden ohne bzw. nur geringen Kenntnissen u. Erfahrungen in Wertpapieren, bzw. einer geringen Verlustneigung in Bezug auf das eingesetzte Kapital, wie auch für die spezifische Altersvorsorge.

Die Strategie entspricht einem:

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

Dienstleistung

Speziell für diesen Zielmarkt haben wir die Active Value Selection-Hedge-Strategie entwickelt. Das Anlageziel ist eine möglichst hohe Wertentwicklung unabhängig vom Marktumfeld. Dazu kann der Manager verschiedene Strategien wählen, die Hedgefonds vorbehalten sind.

Wir setzen daher diese Strategie ausschließlich durch Erwerb und Bestandshaltung über einen AIF-Spezialfonds aufgrund der breiten Streuung innerhalb des Fonds um, der beim Erwerb 1,75% Ausgabeaufschlag zugunsten des Sondervermögens vereinnahmt.

Bei einer Beendigung dieser Strategie muss der Anleger zudem würdigen, dass die Rückgabe an die Kapitalverwaltungsgesellschaft von der depotführenden Stelle des Anlegers mindestens 40 Kalendertage vor dem Wertermittlungstag angekündigt werden muss. Auszahlung des Rücknahmepreises für die Anteile erfolgt spätestens 50 Kalendertage nach dem Rücknahme-Termin.

Investmenttypen

α -Phasen Investments: α -Phasen Investments sind kleine und mittelgroße börsennotierte Unternehmen (sog. Small- und Mid-Caps). Sie weisen nach Einschätzung des Fonds-Managers eine deutliche Fehlbewertung durch den Markt auf. Diese sollte in einem fest umrissenen Zeitraum bei Eintritt bereits erwarteter Ereignisse oder Umstände (Katalysatoren) durch den Markt aufgehoben bzw. ausgeglichen werden. Die Positionsgrößen in diesem Typ bewegen sich im Rahmen gut handelbarer Größenordnungen. Ziel des Fonds-Managers ist, die Bekanntheit sowie das Interesse für die Aktie am Kapitalmarkt durch den Einsatz des Kapitalmarktnetzwerkes der Fond-Managers zu erhöhen.

Aktive Langfristinvestments: Aktive Langfristinvestments sind kleine und sehr kleine börsennotierte Unternehmen (sog. Small- und Micro-Caps) in strategischen Sondersituationen. Die Wertsteigerung der Investments erfolgt hier typischerweise ausgehend von einer fairen Bewertung durch Gewährung von Wachstumsfinanzierung sowie durch Unterstützung bei der strategischen Ausrichtung des Unternehmens und in anderen Belangen der Unternehmensführung. Im Gegensatz zu α -Phasen Investments werden hier auch größere Aktienbestände an den Unternehmen aufgebaut. Wie bei den α -Phasen Investments wird auch zur Entwicklung der aktiven Langfristinvestments u.a. das Kapitalmarktnetzwerk der Fonds-Manager eingesetzt, um die jeweilige Aktie am Kapitalmarkt zu entwickeln.

Anleihen: Bei temporär hohen Kassenbeständen können Teile des Fondsvermögens in relativ sicheren, in der Regel festverzinslichen Papieren, angelegt werden.

Short-Positionen: In Einzelfällen werden Leerverkaufspositionen (Shorts) eingegangen. An dem Investmentansatz, der mittel- bis langfristig orientierte Long-Positionen favorisiert, ändert dies nichts.

Ausrichtung und Allokationsstruktur

Hierzu gehören u.a. Event-Driven, Long/Short-Equity und Arbitrage-Strategien. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, Edelmetalle und Unternehmensbeteiligungen investiert werden, wobei der Manager an keine prozentualen Grenzen gebunden ist.

Depotbank-Kosten DAB BNP Paribas (München)

- Ausgabeaufschlag zu Gunsten Fonds	5,0 %
- Transaktionskosten	0,1 % mind. 19 €
- Depotverwahrungsentgelt	0,083 % p.a.

Strategieinformationen

Mindestanlagesumme	€ 1.000.000,00
Anlagehorizont/empfohlene Halte-Dauer	5 Jahre
Meldegrenze der Verlustschwelle	- 10%

Mandats-Kosten/-Informationen HINKEL & Cie.

- lfd. Vergütung p. a. *	netto	inkl. MwSt.
ab T€ 1.000	0,50 %	0,595 %
ab T€ 2.000	0,40 %	0,476 %

- Performance-Fee zzgl. MwSt. (High-Watermark-Methode) 10 %

*Die Abrechnung erfolgt vierteljährlich, wobei dann nur 25% in der lfd. Vergütung berechnet werden.

exemplarische Kosten (ex ante) bei einem Anlagehorizont von 5 Jahren

Die in der nachfolgenden Tabelle dargestellten Kosteninformation soll Ihnen einen Überblick über die Höhe der Kosten geben, die mit einer Vermögensverwaltung verbunden sind. Dazu haben wir die möglichen Kosten und Folgekosten der Vermögensverwaltung in einer aggregierten, tabellarischen Darstellung ermittelt.

Diese Kosteninformationen wurden aufgrund bestimmter Annahmen und Schätzungen erstellt. Auf Basis eines beispielhaften Anlagebetrages von **1 Mio. €** werden die typischen Kosten ausgewiesen für das 1. Anlagejahr, das Folgejahr sowie die ebenfalls angenommene Anlagedauer bzw. den Anlagehorizont von 5 Jahren.

	1. Jahr		2. Jahr		über 5 Jahre	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Summe der Dienstleistungskosten	7.783,00	0,78	6.783,00	0,68	34.915,00	3,50
Summe der Produktkosten	74.000,00	7,40	24.000,00	2,40	170.000,00	17,00
Gesamtkosten	81.783,00	8,18	30.783,00	3,08	204.915,00	20,49
Planrendite p.a. vor Kosten	150.000,00	15,00	150.000,00	15,00	750.000,00	75,00
Auswirkung der Kosten auf die Plan-Rendite	68.217,00	6,83	119.217,00	11,92	545.085,00	54,51

Bitte beachten Sie, dass die tatsächlichen Kosten, über die wir Sie in unseren regelmäßigen Reportings informieren werden, von den exemplarischen Kosten abweichen können. Denn die tatsächlichen Kosten werden u. a. beeinflusst vom tatsächlichen Anlagebetrag, der individuellen Haltedauer, den Produktkosten des jeweiligen Wertpapiers, dessen Kursentwicklung und ggf. zusätzlich von der Veränderung der Fremdwährung bei Wertpapieren in anderen Währungen sowie von einer möglichen Änderung bei den Produkt- und Dienstleistungspreisen während der Haltedauer. Ferner werden sich die tatsächlichen Kosten bei Inrechnungstellung eines zusätzlichen vereinbarten erfolgsabhängigen Vermögensverwaltungshonorars erhöhen. Dies jedoch erst, wenn die Wertentwicklung der Vermögensverwaltung die mit Ihnen vereinbarten High-Watermark-Grenzen überschritten hat.

Die prozentualen gesamten Kosten reduzieren sich mit höherem Anlagebetrag. Bei einer Anlagesumme von 2 Mio. betragen die jährlichen prozentualen Kosten nur noch 8,06% (statt 8,18%) bzw. auf 5 Jahre kumuliert 19,90% (statt 20,49%).

Wie sich die Wertentwicklung/Rendite in dieser Strategie, abgebildet über ein Private-Placement-Zertifikat, nach Produktkosten aber vor Dienstleistungskosten und etwaiger Perform.-Fee seit 2013 dargestellt hat, können Sie der nachstehenden Grafik entnehmen:

Historische Entwicklung nach tatsächlichen Produktkosten vor Dienstleistungskosten (0,748 % / 0,64 % p.a.) bei einem Mandatsvolumen von 1.000 T Euro



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
-8,8%	26,7%	24,9%	21,1%	38,2%	15,7%	29,2%	-14,6%	12,8%	27,5%	Strategie
-17,3%	29,0%	24,2%	2,7%	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	25,5%	3,5%	DAX

Disclaimer: Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der gesamte Inhalt dieser Unterlagen ist urheberrechtlich geschützt (alle Rechte vorbehalten). Das Verwenden, Modifizieren oder Vervielfältigen im Ganzen sowie in Teilen darf allein zum privaten, nicht kommerziellen Gebrauch des Interessenten erfolgen. Dabei dürfen Urheberrechtshinweise und Markenbezeichnungen weder verändert noch entfernt werden. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden kann die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen kein Angebot oder keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Empfehlungen und Informationen basieren auf Quellen, die wir für seriös und zuverlässig halten. Eine Garantie für deren Richtigkeit können wir nicht übernehmen.