



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

NEU „Leidenschaft für das Investieren“

Daniel Gehlen und Marc Bräutigam haben sich im Investment Banking bei Barclays kennengelernt, sich danach selbständig gemacht und jetzt einen eigenen Fonds gestartet.

Mit viel „Leidenschaft für das Investieren“

- fokussieren sie sich auf sehr sorgfältig ausgewählte Value-Titel im Bereich europäischer Nebenwerte,
- steht das Ziel der maximalen langfristigen Performance im Mittelpunkt,
- nicht dagegen ein Fondsvolumen, das den Fokus verwässern würde,
- soll der Fonds bei 100 Mio. EUR geschlossen werden.

Nachdem die Seed Money Hürde des **Gehlen Braeutigam Value HI** (WKN A2JF8Z) bereits genommen wurde, sollen in Kürze auch eine Institutionelle und eine Retail-Tranche folgen. Achten Sie drauf!

▶ [Pressemitteilung](#)

NEU Bitte keine Anleger, die auf kurzfristiges Trading

.. ausgerichtet sind oder die nur Spekulationsgewinne suchen. Marcus Reck, Covesto Asset Management GmbH, hat klare Vorstellungen, welcher Anlegertyp zu seinem Fonds passt oder eben auch nicht. Der von ihm erst kürzlich initiierte **Covesto Quality Select X** (WKN A2JF8P) erwirbt Unternehmen hoher Qualität, die in strukturell wachsenden Branchen tätig sind. Darüber hinaus hat er offene Augen für Unternehmensereignisse, die für ihn attraktive Opportunitäten darstellen können. Im Interview verrät der ehemalige Acatis-Fondsmanager u.a.

- worin seine spezielle Handschrift beim Fondsmanagement besteht,
- welche Referenzen er vorzuweisen hat,
- wie er es mit einer Benchmark hält und
- wann Anleger eine Outperformance erwarten können.

▶ [Interview](#)

„Gute Performance ist nämlich nur dann gut

... wenn Anleger sie auch erleben. Daumen hoch deshalb für diesen mit viel Liebe zum Detail gemanagten Fonds.“ Die Rede ist hier vom **SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI** (WKN A0MZ31), den Jürgen Dumschat, AECON Fondsmarketing GmbH, mit einem so positiven Fazit für den Smart Investor analysiert hat.

Fondsberater Christian Mallek

- macht Anlegern seines Fonds attraktive Investmentstrategien zugänglich,
- von denen sich viele bereits im Soft- oder Hard-Closing befinden.

Dumschat lobt nicht nur die reine Performance des Fonds, sondern auch die Beständigkeit in den Korrektur- oder Krisenzeiten der Märkte. Für weitere Mittelzuflüsse sieht er daher Spielraum.

▶ [Fondsanalyse](#)

▶ [Produktblatt](#)

Handelsstreitigkeiten? Alpha gewinnt an Bedeutung

Derzeit werden die weltweiten Aktienmärkte vor allem von den Handelsstreitigkeiten in Atem gehalten. Die Marktteilnehmer verunsichert etwa die Ankündigung der USA, die Zölle auf chinesische Importe erneut anheben zu wollen. Auch der Konflikt mit der EU ist noch nicht endgültig gelöst. Grundsätzlich halten sich an den Aktienmärkten



ten die Protektionismus-Sorgen auf der einen Seite sowie robuste Konjunkturdaten und ordentliche Unternehmensergebnisse auf der anderen Seite zwar die Waage - das Renditepotential ist aber nach oben und unten ziemlich begrenzt.

Dieses Bild spiegelt auch die Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten wider. Seit nunmehr eineinhalb Jahren bewegen sich die Indizes weitestgehend seitwärts.

Da das Beta dementsprechend niedrig ist, gewinnt das Alpha, das ein guter Fondsmanager generieren kann, immer mehr an Bedeutung. Matthias Born, Fondsmanager des **Berenberg European Focus Fund** (WKN A2DVP7), setzt deshalb auf Stockpicking. Er verfolgt einen Growth-Ansatz, sucht also Werte, die ein großes Wachstumspotential haben, und dieses langfristig - verbunden mit hohen Eintrittsbarrieren - ausschöpfen können.

Mit Erfolg: Seit Jahresbeginn liegt der Fonds gut 7,5% im Plus und schneidet damit deutlich besser ab als viele Vergleichsprodukte und Vergleichsindizes wie zum Beispiel der MSCI Europe.

▶ [Fondsinfos](#)

Sehr transparent: Marktführer und Nachhaltigkeit

Im deutschsprachigen Raum gibt es eine Vielzahl von Hidden Champions, meist mittelständischen Unternehmen, die in ihrem Bereich eine marktführende Position einnehmen **und** besonderen Wert auf nachhaltiges Wirtschaften legen.

Auf Investments in genau diese Gesellschaften hat sich die avesco Financial Services AG aus Berlin spezialisiert. Den dazu selbst entwickelten, sehr umfangreichen Auswahl- und Bewertungsprozess macht Fondsmanager avesco (vertreten durch den CEO Oliver N. Hagedorn) im **Sustainable Hidden Champions Equity Fonds** (WKN A12BKF) einer breiten Öffentlichkeit zugänglich.

Außergewöhnliche Transparenz setzt avesco u.a. um durch

- eine eigene Internetseite für den Fonds,
- das „Sustainable Hidden Champions Magazin“, in dem ausgewählte Anlageideen erläutert werden und
- viele ausführliche Informationen im eigenen Newsletter.

▶ [Fonds-Homepage](#)

▶ [Magazin](#)

▶ [Newsletter](#)

„Genug preiswerte Aktien – aber nichts, was absurd billig ist“

Martin Wirth, Gründer, Vorstand und Fondsberater bei der **FPM Frankfurt Performance Management AG**, erläutert in einem Interview mit dem Smart Investor u.a., warum er sein Haus als Value Investor ansieht und welche Anlagestrategie er bevorzugt.

Bei der Titelauswahl für die drei von der FPM beratenen Aktienfonds spielt die aktuelle ‚Bewertung‘ die alles entscheidende Rolle. So muss bei Allokation z.B. ein Kurspotential von mindestens 10% realistisch sein.

Warum er gegenwärtig beispielsweise Commerzbank und Lufthansa für beachtenswerte Titel hält und warum er noch „genug“ preiswerte deutsche Aktien entdeckt, erfahren Sie aus der Lektüre des Interviews.

▶ [Interview](#)

▶ [Fondsinfos](#)

Klimatransparenz als Entscheidungskriterium

Wertverluste von bis zu 40% werden für Unternehmenstitel aus CO2-intensiven Branchen prognostiziert. Dahinter verbergen sich Veränderungen im Klima, die nicht mehr zu leugnen sind. Und institutionelle wie private Investoren, die die langfristigen Risiken des Geschäftes mit fossilen Brennstoffen erkannt haben.

Klimatransparenz entwickelt sich somit immer mehr zu einem Entscheidungskriterium für oder gegen eine Investition. Doch wer versucht, sich dem Thema aus der Fi-



nanzsicht zu nähern, stößt auf viele neue Begriffe, die weder geschützt noch normiert sind.

Karsten Kühlings, Leitung Investmentfonds & Research der GLS Bank, erläutert dies in seinem aktuellen Kommentar sehr anschaulich und zeigt Lösungswege auf.

Der von ihm initiierte **GLS Bank Klimafonds** (WKN A2DTNA) leistet seit dem Fondsstart vor einem Jahr einen Beitrag zur Eindämmung des Klimawandels. Er investiert ausschließlich in besonders klimafreundliche Unternehmen, Staaten und Projekte.

▶ [Kommentar](#)

▶ [Fondsinfos](#)

Selbständigkeit – war es eine gute Entscheidung?

Mit dieser Frage eröffnet Thomas J. Caduff, CEO der Fundplat GmbH, eine Gesprächsrunde, in der drei Vermögensverwalter mit außerordentlich unterschiedlichen Anlagekonzepten zu Wort kommen:

- Wie motivieren Sie sich als Unternehmer selbst?
- Was halten Sie von ETFs?
- Welche USPs haben Sie – persönlich und hinsichtlich Ihres Anlagekonzeptes?
- Welchen Typ von Anlegern sprechen Sie an?



Die Antworten geben drei Fondsberater, die in so unterschiedliche Assets investieren wie ‚Infrastrukturanleihen mit halbjährlichen Ausschüttungen‘, ‚Deutsche Aktien mit wissenschaftlich getesteter Auswahl‘ sowie ‚Risikoprämien, die eine eher marktunabhängige Rendite gewährleisten sollen‘.

Neugierig? Nebenstehend der Link zum Experten-Roundtable.

▶ [Artikel](#)

Webinar verpasst? Nicht ärgern!

Wer die Teilnahme an unseren Webkonferenzen einmal verpasst hat, kann sich manchmal im Nachhinein eine Aufzeichnung ansehen. Hin und wieder produzieren wir sogenannte Flashvideos von den Webinaren:

- 
 Mit Hilfe modernster technischer Systeme nicht nur Bärenmärkte prognostizieren sondern darüber hinaus auch Alpha erwirtschaften – Christoph Gum spricht über den Einsatz von Algorithmen und künstlicher Intelligenz bei Anlageentscheidungen. Der CEO und Co-Founder von Private Alpha Switzerland AG berät den **Private Alpha Algorithmic Robo Fund** (WKN A2H7NY). Dieser verfolgt eine Long-Short Strategie mit dem Fokus Deutschland. Herzstück des Fondsmanagements ist ein 5-Indikator Algorithmus.
- 
 Er ist ein begeisterter Anhänger von heimischen Small- und MidCaps, die nach seiner Einschätzung in ihrem jeweiligen Marktsegment oft führende Unternehmen sind, mit hohen Wachstumsraten glänzen und den DAX-Index während der letzten 10 Jahre überrundet haben. Uwe Eilers, Geschäftsführer der FV Frankfurter Vermögen GmbH, erläutert in der Webkonferenz, wie er mit seinem Team erfolgversprechende mittelständische Unternehmen für den von ihm beratenen **Calibrate Total Return** (WKN A0YAEH) selektiert, welche Rolle ‚Value‘ und ‚Opportunity‘ spielen und worin sein Risikomanagement besteht.

▶ [Video](#)

▶ [Präsentation](#)

▶ [Video](#)

▶ [Präsentation](#)



Ein buntes Portfolio kreativer Anlagekonzepte ...

... bieten die Private Label Fonds der von uns betreuten Unabhängigen Vermögensverwalter. Nebenstehend der Link zur aktuellen Fondsliste.

▶ [Fondsliste](#)



Das Vermögensverwalter Office betreut bei Berenberg Unabhängige Vermögensverwalter und ihre innovativen Fondskonzepte. Berenberg agiert dabei als Verwahrstelle für die Fonds, die von den Unabhängigen Vermögensverwaltern initiiert werden.

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014, jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Werbemitteilung genügen diese Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Informationen sollen Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Kapitalanlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse sind ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass die Inhalte keine individuelle Anlageberatung darstellen. Diese Informationen wurden weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft.

Die vorliegenden Aussagen basieren entweder auf eigenen oder allgemein zugänglichen Quellen Dritter und berücksichtigen den Stand zum Datum der Erstellung dieser Information. Nachträglich eintretende Änderungen können nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Unterlage zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind, und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern.

Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung.



Sven Hoppenhöft · Thomas Reinhold
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Vermögensverwalter Office
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
www.berenberg.de/vvo

Telefon +49 40 350 60-8331 / -8347
svn.hoppenhoeft@berenberg.de
thomas.reinhold@berenberg.de