

# FVM-Stiftungsfonds

Monatsbericht  
28. Februar 2018

Lösungen für Stiftungen

## ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds ist insbesondere an den Bedürfnissen von Stiftungen ausgerichtet, deckt aber zugleich die Anlageziele weiterer defensiv orientierter Anlegergruppen ab.

Zwei strategische Anlageziele stehen dabei im Vordergrund: die Erzielung laufender Erträge und der langfristige Vermögenserhalt. Beide Ziele sollen im Rahmen einer effizienten und transparenten Vermögensverwaltung ausgewogen kombiniert werden.

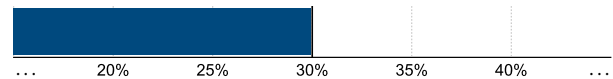
Der Fonds investiert daher konsequent in Aktien und Renten. Da unterschiedliche Wertschwankungen im Jahresverlauf zu einer Verschiebung der Gewichte führen, werden sie im Rahmen einer jährlichen „Re-Allokation“ auf ein festes Verhältnis von 30 % Aktien und 70 % Renten zurückgesetzt. Diese konsequente Anpassung soll nicht nur antizyklisches Handeln gewährleisten, sondern auch hektische Dispositionen aufgrund kurzfristiger Marktausschläge vermeiden.

Ein besonderes Merkmal ist die Diversifizierung über die Anlagestile „aktiv und passiv“. Eine Abbildung des Marktes über Indexfonds (ETFs) wird dabei mit gezielten Investitionen in Einzelwerten kombiniert.

## VERMÖGENSSTRUKTUR

Assetklasse	Zielallokation Jahresbeginn	Allokation aktuell
Aktien	30,0%	29,9%
Renten und Liquidität	70,0%	70,1%

### Aktienquote aktuell



Das Team der Freiburger Vermögensmanagement GmbH (FVM)

## WERTENTWICKLUNG

Anteilkategorie S	lfd. Jahr	2017	2016	2015	seit Auflage*	1 Jahr	3 Jahre
absolut	-0,77%	2,35%	3,12%	2,43%	7,66%	0,22%	2,57%
annualisiert						0,22%	0,85%

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

\*am 17.11.2014

### Wertentwicklung in % (Anteilkategorie S)

Rücknahmepreis: 513,47 Euro



### Kommentierung Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des FVM-Stiftungsfonds beträgt seit Jahresbeginn -0,77% (netto, BVI) nach einem Rückgang von 1,09% im Februar.

Im Detail: Der strategische **Aktienanteil** von 30% weist ein Minus von 1,8% (brutto) auf. Der deutsche Leitindex DAX und der europäische Gesamtindex Stoxx Europe 600 verloren im Vergleichszeitraum 3,7% bzw. 2,5%. Die Entwicklung zahlreicher traditionell defensiver Dividendenwerte verläuft derzeit enttäuschend (z.B. Nestle -9%, Procter&Gamble -15%, jeweils seit Jahresbeginn). Der **Rentenbereich** büßte seit der Jahreswende 0,3% (brutto) ein. Steigende Zinsen und die Sorge vor einer raschen Zinswende führten zu Kursabschlägen über alle Anleihekategorien hinweg. Daraus resultiert im Portfolio eine höhere Anleiherendite „per Restlaufzeit“.

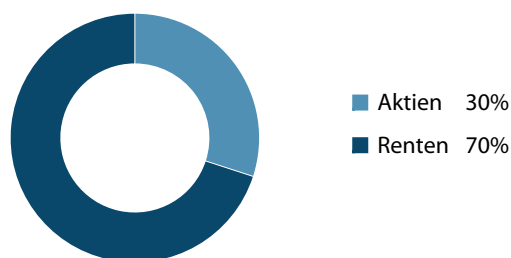
### Die drei Pfeiler der Strategie:

---

#### 1. Investieren statt spekulieren:

- Feste Vermögensaufteilung:  
30% Aktien - 70% Renten
- Verzicht auf aktive Eingriffe verhindert emotionales und prozyklisches Handeln
- Die langfristige Investition steht im Vordergrund
- Investition in die klassischen Anlagensegmente  
Aktien und Renten

#### ZIELALLOKATION:



#### 2. Jährliche Re-Allokation: Antizyklisches Handeln garantiert!

- Die Vermögensaufteilung wird zum Jahresbeginn auf die Ausgangsquote 30% Aktien - 70% Renten zurückgesetzt. ("Re-Allokation")
- Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten garantieren antizyklisches Handeln:
  - positive Entwicklungen führen zu Gewinnmitnahmen
  - Schwächephasen werden zum Zukauf genutzt

#### Beispiel zur Re-Allokation:

- Steigt die Aktienquote über die Ausgangsverteilung, sind zum Jahresbeginn Gewinnmitnahmen angesagt und der Rentenanteil wird aufgestockt.
- Umgekehrt verhält es sich in einer Schwächephase der Aktienmärkte. Dann wird der Aktienanteil über verbilligte Einkäufe antizyklisch wieder auf die Ausgangsquote von 30 Prozent hochgesetzt.

#### 3. Zwei Anlagestile werden verbunden, aktiv/passiv:

- Ein besonderes Merkmal ist die Diversifizierung über die Anlagestile "aktiv und passiv".
  - Eine Abbildung des Marktes über Indexfonds (ETFs) wird mit gezielten Investitionen in Einzelwerte kombiniert.
  - Aktiv: Mit gezielten Einzelinvestments setzen wir Schwerpunkte, z. B. um selektiv in dividendenstarke Aktien zu investieren und somit höhere Erträge zu erzielen.
  - Passiv: Mit Indexfonds (ETFs) erreichen wir kostengünstig eine breit diversifizierte Anlage, mindern die Einzelrisiken und partizipieren an der "breiten Marktentwicklung".
- 

**Eine konsequente Strategie für Stiftungen,  
gemeinnützige Organisationen und defensive Anleger!**

### VERMÖGENSÜBERSICHT

Monatsbericht  
28. Februar 2018

#### AKTIEN (29,93%)

Dividendenwerte (aktiv)		14,88%
SEGMENT / WERTPAPIER	FVM-Branche	ANTEIL
<b>Euroland</b>		<b>7,53%</b>
Allianz	Versicherung	0,87%
VINCI S.A.	Bau	0,82%
Bayer AG	Pharma	0,80%
Sanofi S.A.	Pharma	0,79%
Enagas	Versorger	0,79%
KONE	Maschinenbau	0,75%
BASF	Chemie	0,74%
Münchener Rück	Versicherung	0,67%
freenet AG	Telekom	0,66%
Fielmann	Handel	0,65%
<b>Europa</b>		<b>3,48%</b>
EasyJet PLC	Transport	1,00%
Husqvarna AB	Handel	0,94%
Telenor ASA	Telekom	0,88%
Nestle	Nahrung	0,66%
<b>Nordamerika</b>		<b>3,41%</b>
Cisco Systems Inc.	EDV/ IT	0,98%
V.F. Corp.	Handel	0,85%
Procter & Gamble	Konsum	0,57%
Johnson & Johnson	Pharma	0,54%
AT & T Inc.	Telekom	0,46%
<b>Welt</b>		<b>0,45%</b>
DWS Top Dividende FD	Welt	0,45%

Indexanlagen (passiv)		15,05%
SEGMENT / WERTPAPIER	FVM-Branche	ANTEIL
<b>Asien</b>		<b>1,60%</b>
db x-tr. MSCI EM Asia ETF	Asien-EM	1,60%
<b>EM</b>		<b>1,37%</b>
iShares MSCI EM ETF	EM	1,37%
<b>Europa</b>		<b>7,32%</b>
db x-tr. DAX ETF	D - Standardwerte	2,18%
iShares Stoxx Europe 600 ETF	Europa	2,15%
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	Euroland	1,85%
ComStage - MDAX UCITS ETF	D - Nebenwerte	1,14%
<b>Japan</b>		<b>0,73%</b>
db x-tr. Nikkei 225 ETF	Japan	0,73%
<b>Nordamerika</b>		<b>3,56%</b>
SPDR S&P 500 UCITS ETF	USA	3,56%
<b>Welt</b>		<b>0,46%</b>
iShares MSCI World ETF	Welt	0,46%

### VERMÖGENSÜBERSICHT

Monatsbericht  
28. Februar 2018

#### RENTEN (64,60%)

Renten "Basis" 11,94%	
SEGMENT / WERTPAPIER	ANTEIL
<b>Bundesanleihen</b>	<b>3,19%</b>
Bundesanleihe - 12/23	1,86 %
Bundesanl. Inflation - 09/20	1,33 %
<b>Pfandbriefe</b>	<b>2,09%</b>
DWS Covered Bond Fd.	1,20 %
db x-tr. iBoxx Germ. Covered ETF	0,88 %
<b>Staatsanleihen</b>	<b>6,67%</b>
Spanien - 14/24	2,48 %
Portugal - 16/21	2,34 %
db x-tr. iBoxx Sov. Eurozone Yield Plus ETF	0,64 %
iShares Euro Government Bond 1-3yr. ETF	0,61 %
De.Inv. Euro-Gov Bonds	0,60 %

Renten "Chance" 10,20%	
SEGMENT / WERTPAPIER	ANTEIL
<b>High Yield</b>	<b>3,02%</b>
Pictet-Global Emerging Debt HI dy EUR	0,79 %
Zantke Euro High Yield I	0,77 %
iShares Euro High Yield Corp. Bond ETF	0,74 %
iShares JPM USD EM Bond EUR-Hedged ETF	0,72 %
<b>Hybridanleihen</b>	<b>4,63%</b>
De.Inv.I-Corp. Hybrid Bonds XD	1,56 %
Aramea Rendite Plus PF	1,53 %
Deutsche Global Hybrid Bond Fd FD	0,94 %
BayWa AG - 17/unbefristet	0,59 %
<b>Währungsanleihen</b>	<b>2,55%</b>
KfW-Anleihe USD - 17/20	0,89 %
iShares USD Short Dur. Corp.Bd.ETF	0,83 %
iShares PLC-\$ Treas. Bd. 1-3yr. ETF	0,82 %

Renten "Aufbau" 29,57%	
SEGMENT / WERTPAPIER	ANTEIL
<b>Unternehmensanleihen</b>	<b>29,57%</b>
K+S AG Anl. - 13/21	2,42 %
Eurofins Scientific - 15/23	2,39 %
Otto - 13/20	2,38 %
Sixt - 14/20	2,29 %
STADA Arzneimittel AG - 15/22	2,28 %
Bilfinger - 12/19	2,27 %
Zantke Euro Corporate Bonds I	2,18 %
Sixt - 18/24	2,17 %
iShares Euro Corp. Bond 1-5yr. ETF	2,06 %
Hochtief AG - 13/20	1,83 %
iShares Euro Corp. Bond ex Fin. ETF	1,51 %
Allianz Corps-Corent P	1,22 %
Fresenius - 14/19	1,18 %
SAF Holland S.A. - 12/18	1,17 %
Grenke Fin. - 13/18	1,12 %
Peugeot - 13/18	1,12 %

Renten "Übergreifend" 12,88%	
SEGMENT / WERTPAPIER	ANTEIL
<b>Rentenfonds Euro</b>	<b>8,20%</b>
DJE - InterCash	2,83 %
Bantleon Yield Plus	2,71 %
Ampega Reserve Rentenfonds	2,66 %
<b>Rentenfonds Global</b>	<b>4,68%</b>
StarCapital Argos I	1,97 %
DWS Inter-Renta	1,38 %
Templeton Global Bond I	1,34 %

#### LIQUIDITÄT (5,47%)

### STAMMDATEN IM ÜBERBLICK

Monatsbericht  
28. Februar 2018

Investmentgesellschaft	Universal-Investment GmbH	Kategorie	Mischfonds defensiv
Fondsberater	Freiburger Vermögensmanagement GmbH	Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co.KG	Verwaltungsvergütung p.a.	0,225% eff.
Geschäftsjahr	01. November - 31. Oktober	Verwahrstellenvergütung p.a.	0,04% eff. zzgl. 19% MwSt
Auflegungsdatum	17.11.2014	Ausschüttung pro Anteil	8,00 € am 15.12.2017

Anteilsklasse	WKN	Anteilspreis	Ausgabeaufschlag	TER	Beratungsvergütung	Erfolgsvergütung	Mindesteinlage
S	A1110H	513,47 €	0,00%	1,23%	0,60% eff.	Ja <sup>1</sup>	200.000 €
S+ <sup>3</sup>	A2H5XR	492,41 € <sup>2</sup>	0,00%	1,20%	0,60% eff.	Ja <sup>1</sup>	-

<sup>1</sup> 10% der vom Fonds erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (3% p.a. mit "High Watermark" der letzten 5 Jahre)

<sup>2</sup> Stand: 28.02.2018

<sup>3</sup> für steuerbegünstigte Anleger, Auflegungsdatum 18.12.2017

#### Chancen

- Verminderung der Wertschwankungen durch Streuung über die traditionellen Anlageklassen in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Strategische Vermögensaufteilung nach einem disziplinierten Anlageprozess.
- Professionelles Portfoliomanagement durch langjährige Erfahrung.
- Teilnahme an positiven Wertentwicklungen aus Aktien-, Anleihen- und Währungskursen.

#### Die Anlage im FVM-Stiftungsfonds eignet sich, wenn Sie...

- ein wachstumsorientierter Anleger sind mit Ertragserwartungen über dem Kapitalmarktzins. Erträge sollen aus Aktien- und Währungschancen generiert werden. Sicherheit und Liquidität stellen Sie unter die Ertragsaussichten.
- Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.
- Vermögen einer Stiftung verantworten und anlegen wollen.
- Wert auf regelmäßige Ausschüttungen legen.

#### Risiken

- Die Wertentwicklung des Fonds wird insbesondere durch markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursveränderungen beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben.
- Emittenten-, Ausfall-, Länderrisiko ist gegeben.
- Wechselkursrisiken aufgrund Anlagen, die auf Fremdwährung lauten.
- Der Anteilswert kann unter den jeweiligen Kaufpreis der Anlage fallen. Das Sondervermögen weist das Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen kann der Anteilspreis stärker schwanken.

#### Die Anlage in FVM-Stiftungsfonds eignet sich nicht, wenn Sie...

- keine mäßigen Schwankungen Ihres Vermögens akzeptieren.
- einen festen Ertrag generieren wollen.
- Ihr Kapital kurz- oder mittelfristig anlegen wollen.
- über keine Erfahrungen an Finanzmärkten verfügen.
- eine Beimischung von Aktien nicht wünschen.

#### Rechtliche Hinweise

##### Aktuelle Information

Dieses Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken für unsere Mandanten und Geschäftsfreunde über die aktuelle Entwicklung und Struktur des FVM-Stiftungsfonds und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und Jahres- bzw. Halbjahresbericht), die kostenlos bei der Freiburger Vermögensmanagement GmbH (FVM) oder auch unter [www.freiburger-vm.de](http://www.freiburger-vm.de) erhältlich sind.

##### Ergänzende Hinweise für die Vermögensverwaltung

Dieser Fondsreport umfasst ausschließlich das Sondervermögen FVM-Stiftungsfonds. Weitere Vermögenswerte eines Verwaltungsmandates und dessen Entwicklung sind hier nicht berücksichtigt!

##### Berechnung der Wertentwicklung

Beim Erwerb über die FVM bzw. deren Partnerbanken entfällt der Ausgabeaufschlag. Weitere individuelle Kosten können durch Ihre Depotbank entstehen und die Wertentwicklung mindern. Orientierungsgrößen: Depotgebühren ca. 0 – 0,15 % p.a., einmalige Transaktionskosten in Höhe von ca. 0 - 0,3 %. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Umfassende Risikohinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Dieser Fondsreport wurde von der FVM mit großer Sorgfalt erstellt, dennoch kann die FVM sowie die anevis solutions GmbH keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hier angegebenen Informationen übernehmen. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen.