

Anlagepolitik generell

Der Mischfonds investiert in Anlehnung an ein quantitatives Allokationsmodell in verschiedene Anlageklassen. Angestrebt wird, das Portfolio kontinuierlich an aktuelle volkswirtschaftliche Daten und Markttechniken anzugleichen und so das Chance-/Risikoprofil des Portfolios zu verbessern. Dies geschieht durch regelmäßige Anpassung der länderspezifischen Gewichtung innerhalb von Aktien, Anleihen, Kasse und Rohstoffen (Indices), sowie der Verschiebung der Quoten in den jeweiligen Assetklassen selbst.

Das quantitative Allokationsmodell unterscheidet zwischen 15 Ländern bzw. Ländergruppen. Für die monatliche Reallokation werden überwiegend Index-Futures eingesetzt, um Transaktionskosten zu reduzieren. Die überschüssige Liquidität wird in festverzinsliche Papiere aller Bonitätsklassen investiert. Ziel ist es, einen Mehrertrag gegenüber MSCI Welt in USD zu erzielen.

Fondsdaten:

WKN A0MYG1 – thesaurierend (AK T)
WKN A1J9EP – ausschüttend (AK A)

Aktueller Kommentar

In den vergangenen drei Monaten hatte das quantitative Allokationsmodell die Anlageklasse Aktien mit durchschnittlich 64,3% gewichtet. In Staatsanleihen allokierte es 30,3%. Liquidität lag im Durchschnitt bei 5,3%.

Die Asset-Klassen Aktien und Staatsanleihen wurden - soweit möglich - mit Futures umgesetzt. Auf der Aktienseite lag der Schwerpunkt mit 44% des Portfolios in Europa. Nordamerika wurde im Durchschnitt mit 8,0% gewichtet. Die Schwellenländer waren mit 6,3% und der Raum Asien-Pazifik (ohne Schwellenländer) mit 6,0% vertreten.

Überschüssige Liquidität wurde in festverzinsliche Wertpapiere investiert. Die durchschnittliche Gewichtung des Rentenblocks schwankte zwischen 75,2% und 80,2%. Das Rating lag bei BB-. Die Restlaufzeit betrug rund 3,6 Jahre.

Der August wird weiterhin seinen Schwerpunkt auf der Anlageklasse Aktien haben. Die Gewichtung wird im Vergleich zum Vormonat in etwa vergleichbar bleiben. Die Favoritenrolle hält weiterhin – mit über einem Drittel des Portfolios – Europa. Nordamerika und Japan wird nur ein kleinerer Portfolioanteil zukommen, auch der der Schwellenländer bleibt gering. Der Anteil der Rohstoffe bleibt bei null. Die Gewichtung der 10-jährigen Staatsanleihen geht marginal zurück.

Performance zum Stichtag * (Leonardo AK T)

	Kalenderjahr												Leo	MSCI \$	
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez			
2017	0,6	2,1	1,1	2,0	0,7	-0,5	0,5							6,6	12,0
2016	-6,2	-1,7	6,1	2,0	0,9	-0,8	4,9	1,6	0,4	1,1	-0,7	3,2		10,8	5,3
2015	2,3	6,6	2,0	2,3	0,9	-3,8	2,9	-7,1	-4,7	8,4	0,3	-5,0		4,0	-2,7
2014	-1,7	3,1	2,1	1,7	3,0	0,6	-0,7	1,7	-3,5	-0,4	1,6	-4,0		3,2	2,9
2013	4,3	-1,5	0,0	4,9	1,6	-6,7	3,8	-0,8	2,7	4,5	1,5	0,4		15,0	24,1
2012	10,4	5,7	0,2	-1,4	-5,3	3,6	3,7	3,0	1,8	1,3	1,8	2,7		30,2	13,2

* Angaben in Prozent, Quelle: Bloomberg, Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Bonität, Gewichtung u. Restlaufzeit des Anleihenblocks in Jahren *

31.05.2017	30.06.2017	31.07.2017
BB-	BB-	BB-
78,5%	80,2%	75,2%
3,5 Jr.	3,4 Jr.	3,8 Jr.

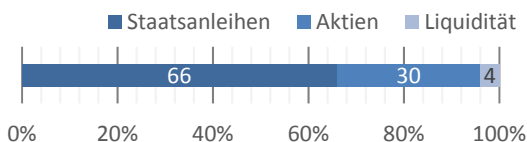
* Überschüssige Liquidität wird in Staats- und Unternehmensanleihen investiert.

Marktrisiko zum Stichtag *

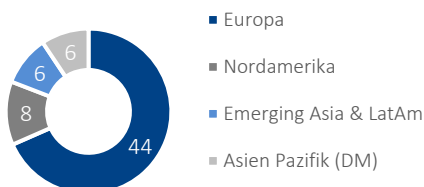
31.05.2017	30.06.2017	31.07.2017
165,5%	174,7%	176,7%

* Ergibt sich aus überschüssiger Liquidität, die durch Einsatz von Index-Futures nicht benötigt wird.

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen des quantitativen Allokationsmodells in den letzten drei Monaten

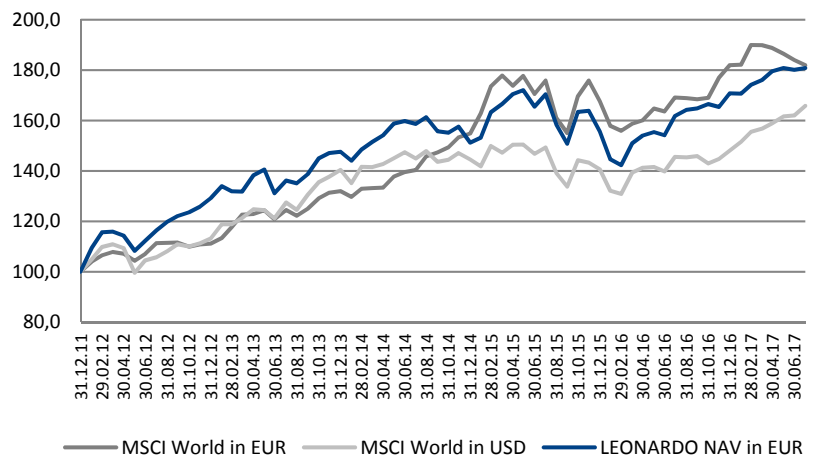


Regionale Allokation der Anlageklasse Aktien in den letzten drei Monaten



Quelle: quantitatives Allokationsmodell.

Leonardo vs. MSCI World in EUR und USD (indexiert 31.12.2011 = 100)



Quelle: Bloomberg.

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ICM InvestmentBank AG übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ICM InvestmentBank AG für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Allokationen und Einzelpositionen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ICM InvestmentBank AG Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos im Downloadbereich bei der UniversalInvestment GmbH (KVG) und der ICM InvestmentBank AG erhältlich. ICM InvestmentBank AG wird von der BAFIN reguliert. Redaktionsschluss: 31.07.2017.

Stand: 31. Juli 2017