

Jahresbericht 2021 der Anlagestrategie Target Managed Depot AR

Kennzahlen der Strategie für das Jahr 2021

Wertentwicklung nach Kosten:	0,28%
Max. Drawdown:	-8,20%
Volatilität:	5,61%
Sharpe Ratio:	0,15

Markt- & Konjunkturück- & -ausblick

Die Target Managed Depot AR Strategie verfolgt ein Konjunkturzyklen-Modell. Die konjunkturellen Indikatoren weltweit sowie nach dem ifo Geschäftsklima für Deutschland und den Konjunkturerwartungen gemäß ZEW für die Eurozone haben sich in den letzten Monaten im Jahr 2021 verschlechtert. Gleichzeitig sind die Inflationsdaten deutlich gestiegen. Die Sorge, dass es zu einer Stagflation kommen könnte, ist gegeben.

Die konjunkturellen Erwartungen für 2022 sind verhalten positiv. Die Unsicherheiten für die Konjunktur und den Finanzmärkten sind groß. Es hängt viel davon ab, ob die hohen Inflationsdaten sich verstetigen oder ob sie, wie die Notenbanken es uns glauben lassen wollen, nur temporär sind. Und natürlich, wie sich die Coronalage entwickelt.

Strategierück- & -ausblick

Das Primärziel der Strategie, in keinem Jahr eine negative Performance nach Kosten auszuweisen, ist auch in 2021 gelungen, wenn auch knapp. Das zweite Ziel, eine Rendite von 5% pro Jahr nach Kosten wurde verfehlt, ist aber ein eher langfristiges Ziel.

Durch den Einsatz von Aktienfonds Anfang des Jahres 2021 aus dem asiatischen Raum und den Emerging Markets hat die Strategie negativ performt, da diese Märkte (insbesondere China), insbesondere durch politische Unsicherheiten Investoren verschreckte. Nach der Umstellung auf vermögensverwaltende Mischfonds konnte die Delle bis Ende 2021 ausgeglichen werden.

Die Strategie wird Anfang 2022 sukzessive teilweise auf aktienbasierte Absolute Return Fonds umgestellt. Da die Mischfonds grundsätzlich auch festverzinsliche Wertpapiere im Portfolio halten, wäre diese im Falle von Zinssteigerungen durch ein Tapering der Notenbanken wegen der Inflationsorgen ein Risiko.

Aufgrund der weiterhin gegebenen Unsicherheiten bleibt die Strategie weiter defensiv aufgestellt.

Die Finanzportfolioverwaltung wird auf Grundlage der mit Ihnen vereinbarten Anlagerichtlinien unter Beachtung der von Ihnen angegebenen persönlichen Umstände und des/der anhand Ihrer Angaben abgeleiteten Risikoprofils und Risikoklassen erbracht. Auf dieser Grundlage ist die Geeignetheit der für Sie verwalteten Finanzanlagen weiterhin gegeben. Soweit sich Ihre Anlageziele, die Risikobereitschaft oder die finanziellen Verhältnisse ändern oder Sie neue individuelle Anforderungen an Ihre Finanzanlagen haben, informieren Sie bitte umgehend Ihren Berater.

Wichtiger Hinweis: Der vorliegende Bericht wurde von der BfV Bank für Vermögen AG auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt. Hinsichtlich der von Dritten hinzugezogenen Informationen und Quellen hat die BfV Bank für Vermögen AG nur eine Auswahl getroffen. Für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der von Dritten erhaltenen bzw. hinzugezogenen Informationen, Quellen und Analyseergebnisse übernimmt die BfV Bank für Vermögen AG keine Haftung. Die Darstellung erfolgt insoweit aus rein informatorischen Zwecken. Alle Aussagen in dem Bericht können sich jederzeit unangekündigt ändern. Die BfV Bank für Vermögen AG trifft insoweit keine Verpflichtung, den Bericht zu aktualisieren. Die in dem Bericht enthaltenen Informationen sind daher weder als Angebot zur Anschaffung oder zur Veräußerung von Investmentanteilen oder anderen Finanzinstrumenten noch zur Vermittlung solcher Geschäfte oder anderer wertpapierbezogener Dienstleistungen zu verstehen. Der Bericht stellt insbesondere auch keine Anlageberatung dar. Die Angaben in dem Bericht ersetzen keine individuelle, anleger- und anlagegerechte Beratung.

Sofern im vorliegenden Bericht auf eine frühere Wertentwicklung hingewiesen wird, beziehen sich die Zahlenangaben auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Sofern die Informationen im vorliegenden Bericht Simulationen früherer Wertentwicklungen oder einen Verweis darauf enthalten, beziehen sich die Zahlenangaben auf eine simulierte frühere Wertentwicklung. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Sofern die Informationen im vorliegenden Bericht Angaben zur künftigen Wertentwicklung enthalten, beruhen diese Angaben nicht auf einer simulierten früheren Wertentwicklung oder nehmen auf eine solche Bezug. Derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand 31.12.2021