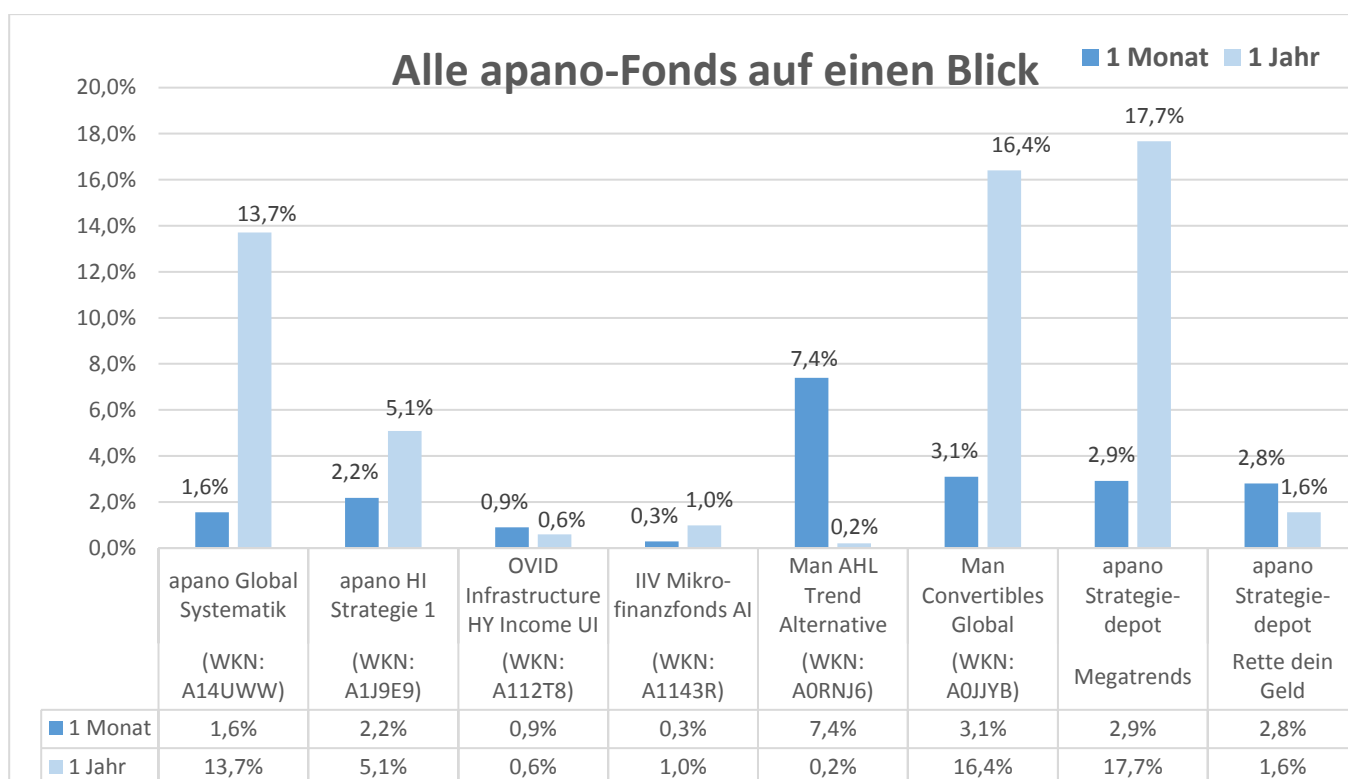


Alle apano-Fonds auf einen Blick: Fonds-Monatsreport per 31. Dezember 2020

- **Man AHL Trend im Dezember +7,4% - bester Monat seit März 2019**
- **apano Global Systematik 2020 bei den besten 5% seines Morningstar-Universums**
- **apano HI Strategie 1: zuverlässig stabil durch die Krise mit +5,1% bei 6,6% Volatilität**



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie die Risikohinweise am Ende des Dokumentes. Die Darstellung zeigt nur die kurzfristige Wertentwicklung. Unter www.apano.de/kurse-berichte finden Sie die langfristigen Wertentwicklungen.

Auch interessant für Sie:

Den täglichen Blog zum Stimmungsindex finden Sie unter www.apano.de/stimmungsindex.

Werte Leser,

der apano-Stimmungsindex verharnte im Dezember nahezu durchgängig im hoch-optimistischen Terrain nahe seines maximal möglichen Punktestands. Weiterhin wirkte die gute Nachricht, dass im November mehrere Covid-Impfstoffe zugelassen worden waren.

Seitdem macht sich unter den globalen Anlegern die Hoffnung breit, dass das Ende des Tunnels in Sichtweite gekommen ist. Kurz vor Weihnachten gab der apano-Stimmungsindex einige Punkte ab, weil Unsicherheit aufkam wegen des möglichen Scheiterns eines Post-Brexit-Abkommens. Als dies dann aber auf den allerletzten Metern erzielt werden konnte, schnellte die Stimmung wieder nahe an ihr Maximum zurück. Im Dezember wurden in vielen Ländern und Regionen umfangreiche Lockdowns für mindestens den Januar angekündigt. Das störte die Anleger aber nicht weiter. Es gilt das gleiche Fazit wie im November: die Investoren waren bereit, weit über den Tellerrand hinaus zu schauen. Die Fantasie der Anleger geht von einer bis Herbst 2020 weitgehend durchgeimpften „konsumwilligen“ Gesellschaft aus – gekoppelt mit der Erwartung auf weitere massive fiskalische und monetäre Stützungsmaßnahmen.

Der von uns betreute Investmentfonds [apano Global Systematik](#) beendete 2020 auf Rekordhoch. Mit einem Jahresergebnis von +13,71% landete er unter den besten fünf Prozent des über 3000 Fonds umfassenden Morningstar-Vergleichssektors „Mischfonds EUR flexibel Global“, der im Durchschnitt mit +2,06% performte. Der weltweit investierende Aktienindex MSCI ACWI erzielte +6,14%. Jedoch waren Anleger dort zeitweise erheblichem Stress ausgesetzt: die Volatilität lag bei 25,86% und damit fast doppelt so hoch wie beim apano Global Systematik. Wir froren im Dezember den Investitionsgrad bei ca. 85% nahezu ein. Der apano Global Systematik wurde als „Aktienfonds für defensive Anleger“ konzipiert. Neben Performance ist Werterhalt das zweite und gleich wichtige Ziel. Deshalb haben wir während der heißen Phase der Brexit-Entscheidung Europa vorsichtshalber teilweise abgesichert. Aus diesem Grund machte der Fonds den Kurssprung der europäischen Aktien nach der erzielten Einigung nur teilweise mit. Trotz dieser defensiven Vorgehensweise gelang im Dezember ein Zugewinn von +1,56%, der Weltaktien-Index MSCI ACWI stieg um 2,16%. Bester Fondsperformer des Monats war der ETF „Clean Energy“ mit +14%, gefolgt von „EMU Small Cap“ mit +6,5%. Der apano Global Systematik wird Ende Dezember von fast jeder gängigen Fondsdatenbank maximal positiv bewertet. Das betreute Volumen hat sich 2020 auf knapp acht Million Euro verdoppelt.

Der Rentensektor zeigte sich im Dezember beeindruckt von der Hoffnung auf eine Konjunkturbelebung im Jahr 2021. Zudem erhofft sich der Markt von der neuen US-Regierung eine fiskalische Covid-Großoffensive – also eine Geldschwemme. Beides zusammen generierte die Erwartung einer bald anziehenden Inflation. Diese Erwartungshaltung zeigte sich in aufkommendem Preisdruck auf die Kurse der US-Staatsanleihen. Die Rendite der 10y Laufzeiten kletterte demzufolge im Monatsverlauf deutlich von 0,85% auf 0,93%. In

Deutschland hingegen blieben die korrespondierenden Renditen mit -0,57% nahezu unverändert. In den Staaten mit mittlerer Bonität, die noch positive Rendite zahlen, gab es noch einige Käufe. Deshalb gingen die Renditen in Spanien von 0,07% auf 0,03% zurück, die Rendite der italienischen 10y Staatspapiere fiel wegen guter Nachfrage von 0,62% auf 0,54%. Immense Nachfrage bestand weiterhin für die Emerging Markets: der Bloomberg Barclays Schwellenländer Bond-Index (lokale Währung) erklomm ein neues Allzeithoch. Auch hochrentierliche Anleihen von Unternehmen geringerer Bonität waren sowohl in den USA als auch in Europa gesucht: beide HY-Indizes erreichten wie schon im November Ende des Monats erneut Rekordstände. Der [OVID Infrastructure HY Income UI](#) stieg vor diesem Hintergrund im Monatsendvergleich um 0,86%. Angetrieben von stark steigenden Aktien- und Anleihekursen profitierte wie schon im November der Wandelanleihefonds [Man Convertibles Global](#) doppelt. Der Fonds sprang mit einem Zuwachs von 3,21% auf ein neues Allzeithoch. Der [IIV Mikrofinanz AI](#) stieg um 0,30%.

Mit Man AHL Trend und apano HI Strategie 1 führen wir zwei Fonds in unserer Produktpalette, die das globale Marktgeschehen über die Anlageklassen Aktien, Rentenmärkte und Devisen in variabler Ausrichtung angehen.

[Man AHL Trend Alternative](#) gewann im November beachtliche 7,38% an Wert. Ein wesentlicher Teil der Performance kam von der Währungsseite: alle 5 Top-Einzelpositionen waren Long-Währungspositionen gegen den USD. Insbesondere Rohstoffwährungen waren gesucht. Insgesamt trug der Sektor Währungen gut 4 Prozentpunkte zum Ergebnis bei. Ausgeprägte Gewinne entstanden auch aus den Aktienpositionen, die ca. 2,5 Prozentpunkte erwirtschafteten. Hier war insbesondere eine Long-Position auf den KOSPI ertragreich. Per Ende Dezember besteht weiterhin eine deutlich ausgeprägte netto Long-Positionierung auf Staatsanleihen und eine mittelgroße auf Unternehmensanleihen und Aktien.

Der von uns betreute Multi-Strategie Investmentfonds [apano HI Strategie 1](#) beendete das Jahr 2020 auf einem Fünfjahreshoch. Mit +5,09% schnitt er im Morningstar-Universum des Genres „Alternative Multi-Strategy“ gut ab: die Spanne reichte dort von +12 bis -33%. Der maximale temporäre Rückgang des Fonds lag im Kalenderjahr bei elf Prozent. Das ist in Anbetracht der massiven Marktverwerfungen vom Frühjahr ein beruhigend niedriger Wert, der belegt, dass das auf Werthalt ausgerichtete Konzept des Fonds weiterhin zuverlässig funktioniert. Das ist wichtig, denn wir haben im Jahre 2018 die Dynamik des Fonds neu justiert: die Zielvolatilität liegt seitdem bei ca. 5% vs. 3% in den ersten fünf Handelsjahren. Der Wertzuwachs von +16,1% (annualisiert +7,88%) im Zweijahreszeitraum 2019-2020 bestätigt

uns in dieser Entscheidung. Zum Monatsergebnis des Fonds von +2,18% trugen alle Anlagestile bei. Besonders gut performten Lumen Vietnam mit +8,4%, Sycomore L/S Opportunities mit +7,4% und Man AHL Trend mit ebenfalls +7,4%.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr apano-Team



Rechtliche Hinweise

Diese Informationen der apano GmbH dient ausschließlich Werbezwecken. Sie stellt weder eine Anlageberatung dar noch ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes. Es handelt sich ferner nicht um eine Finanzanalyse im Sinne des deutschen Wertpapierhandelsgesetzes und des österreichischen Wertpapieraufsichtsgesetzes. Daher genügen die in dieser Werbemitteilung Inthaltene Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und es besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Werbemitteilung in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Grundlage für den Kauf von Anteilen an dem Investmentfonds sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Die Verkaufsprospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen zu den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache erhältlich u.a. unter www.apano.de.

Risikohinweise zu Investmentfonds

Grundsatz: Die Vermögensanlage in Investmentfonds („Fonds“) bietet Chancen, aber auch Risiken. Fonds sind keine risikolosen Anlagen. Fonds unterscheiden sich untereinander in erheblichen Maße nach Struktur und Anlagespektrum. Die Risiken einer Vermögensanlage soll sich der Anleger vor seiner Entscheidung bewusst machen. Bitte beachten Sie daher immer die Risikohinweise. **Hinweis auf Prospekt:** Für jeden Fonds besteht ein eigener Fondsprospekt, der die Gegebenheiten und Risiken des konkreten Fonds schildert. Es gibt ebenfalls auch die Wesentlichen Anlegerinformationen zu dem Fonds. Bitte lesen Sie den Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und beachten Sie die ausführlichen Risikohinweise. Der Prospekt muss dabei nicht in Deutsch gefasst sein, sondern kann auch in Englisch abgefasst sein. Prospekt und Wesentliche Anlegerinformationen sind bei der apano erhältlich. **Risiko von Wertschwankungen und Substanzverlust:** Der Wert eines Anteils an einem Fonds kann, je nach der Entwicklung der Vermögensgegenstände in die der Fonds investiert, sehr stark schwanken. Es sind daher bei schlechter Entwicklung der Anlagen des Fonds, erhebliche Wertschwankungen und dauernde Substanzverluste möglich. Es besteht das Risiko von fallenden Anteilspreisen. **Risiken aus den Anlagen des Fonds:** Ein Fonds investiert in verschiedene Finanzanlagen. Er trägt damit alle Risiken, die auch in den Ziellanlagen (z.B. Immobilien, Aktien etc.) auftreten können. **Bonitätsrisiko:** Vermögensanlagen, in die der Fonds investiert, unterliegen einem Bonitäts- und Emittentenrisiko. Bei Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage des Emittenten kann es zu Zahlungsausfällen bis hin zur Zahlungsunfähigkeit kommen. **Risiko trotz Diversifikation:** Eine Mischung oder Diversifikation der Anlagen kann nicht verhindern, dass bei einer negativen Entwicklung des Gesamtmarkts Verluste eintreten. **Risiko der Fehlinterpretation von Performanceangaben:** Positive Ergebnisse in der Vergangenheit geben grundsätzlich keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse. Fonds veröffentlichen Performanceergebnisse in Bezug auf die Entwicklung ihrer Anteilswerte. Hier sind aber die verwendeten Daten und Zeiträume und Kosten zu berücksichtigen. **Risiken durch besondere Anlageschwerpunkte:** Fonds mit besonderen Schwerpunkten haben ein erhöhtes Risiko, da Entwicklungen im Bereich des Schwerpunkts sich besonders stark auswirken. Sie unterliegen auch den besonderen Gegebenheiten ihres Schwerpunkts. **Währungsrisiko:** Notieren der Fonds oder seine Anlagen in einer Fremdwährung, sind Änderungen des Wechselkurses zu der Heimatwährung des Anlegers zu berücksichtigen. **Anlageentscheidungen und Fondsmanagement:** Die Anlageentscheidungen im Fonds werden durch das Fondsmanagement und nicht durch den Anleger getroffen. Er hat keinen Einfluss auf die konkreten Anlagen des Fonds. Ihm ist in der Regel nicht bekannt, welche konkreten Finanzanlage der Fonds tätigen wird (Blind Pool Risiko). Das Fondsmanagement kann sich ändern, Schlüsselpersonen, die bisher den Fonds prägten, können sich weggehen. **Aussetzung der Rücknahme von Anteilen:** Es besteht das Risiko, dass ein Fonds aufgrund besonderer Umstände die Rücknahme von Fondsanteilen aussetzt. Der Anleger kann also nicht sicher damit rechnen, dass er Fondsanteile immer zurückgeben kann. Einzelheiten werden in den Fondsbedingungen geregelt. **Risiko der Liquidierung oder der Zusammenlegung von Fonds:** Ein Fonds kann durch die Fondsgesellschaft ohne Zustimmung der Anleger liquidiert oder mit anderen Fonds zusammengelegt werden. Der Anleger muss dann seine Anlage ggfs. zur Unzeit beenden oder Änderungen zu dem ursprünglich gekauften Fonds hinnehmen. **Risiken aus Kosten:** Der Anleger muss immer die mit dem Erwerb des Fonds verbundenen Kosten, aber auch alle andere laufenden Kosten des Fonds berücksichtigen, da sie von der Wertentwicklung des Fonds zuerst verdient werden müssen, bevor der Anleger einen Gewinn erzielt. Bei Fonds können auf mehreren Ebenen Kosten anfallen. Insbesondere bei Dachfonds sind die Kosten der Ziellanlagen zu berücksichtigen. Es ist auch die Differenz zwischen Ausgabepreis und Rücknahmepreis zu berücksichtigen. **Risiken bei Dachfonds:** Bei Dachfonds kann der Fonds die Anlageentscheidungen der Zielfonds, die in der Regel ein eigenes Management haben, nicht beeinflussen. Es entstehen zusätzlich die Kosten der Zielfonds. **Verständnisrisiko bei Fremdsprache:** Wesentliche Unterlagen (z.B. Prospekt) können in einer fremden Sprache abgefasst sein, die der Anleger möglicherweise nicht vollkommen beherrscht. Er kann daher wesentliche Angaben eventuell nicht, nicht vollständig oder falsch verstehen. Der Anleger sollte ein Verständnis der Angaben vorher sicherstellen.