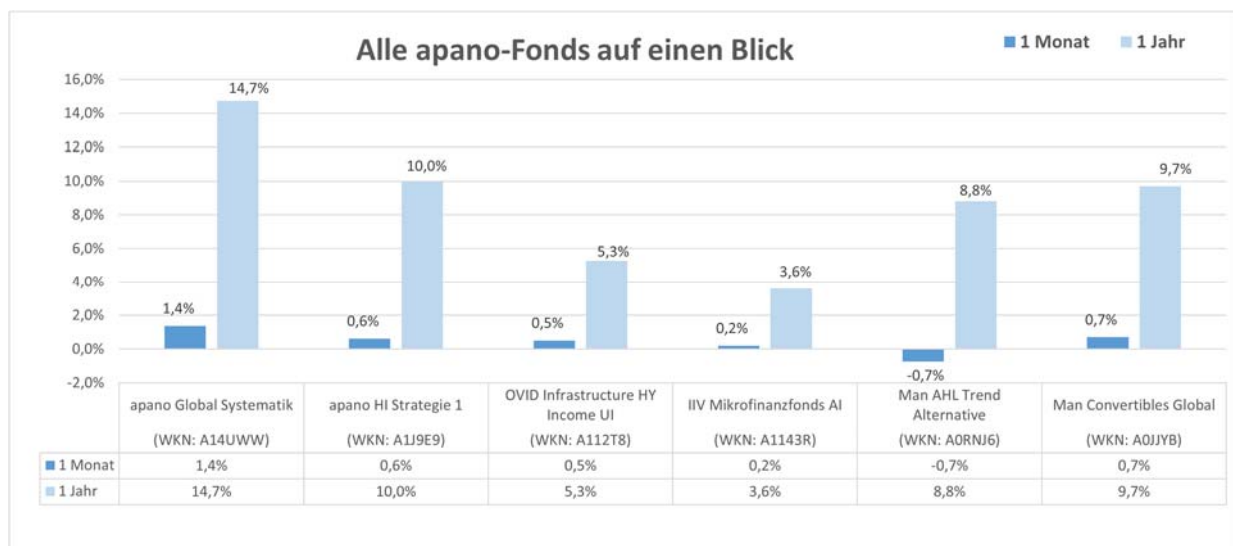


Alle apano-Fonds auf einen Blick: Fonds-Monatsreport per 31. August 2021

- **Die US-Notenbank (FED) deutet an, bereits 2021 mit dem Zurückfahren ihrer monatlichen Anleihekäufe beginnen zu wollen**
- **Der Investmentfonds „OVID HY Infrastructure“ legt gegen den Trend an den Anleihemärkten im August zu**
- **Der Investmentfonds „apano Global Systematik“ steigt den zehnten Monat in Folge und beendet den August auf Allzeithoch**



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](#) zeigte sich im August fast durchgängig zuversichtlich. Aber wie bereits im Juli gab es zur Monatsmitte erneut einen kurzen, herben Rückschlag in der globalen Anlegerstimmung. Das lag insbesondere an der US-Notenbank, denn mit der Veröffentlichung des FED-Sitzungsprotokolls kam Unruhe in die Märkte. Der Wille, mit dem Rückfahren der monatlichen Anleihekäufe („Tapering“) bereits 2021 zu beginnen, wurde von mehr FED-Gouverneuren unterstützt als vom Markt erwartet. Nur einige wenige Vertreter der US-Notenbank wollen noch bis 2022 warten. Für Verunsicherung sorgte, dass nicht kommuniziert wurde, ob das Tapering strikt linear abläuft oder ausgesetzt wird, falls die Wirtschaftserholung



wieder ins Stocken gerät. Die US-Notenbank sieht zugleich erhebliche Unsicherheit über die konjunkturellen Perspektiven der nächsten 12 Monate. Covid sei eine Herausforderung, aber auch die Inflation. Bei dieser liegen die FED-Positionen besonders weit auseinander: die eine Gruppe will ein schnelles Tapering, um die Inflation sich nicht noch stärker entfalten zu lassen. Die konträre vertretene Meinung ist, dass die weltweite Pandemie, insofern sie nicht unter Kontrolle gebracht werden kann, die Wirtschaft ausbremst und die Inflation wieder in einen Abwärtstrend bringt. Thema dieser FED-Sitzung war auch die „ambitionierte Bewertung“ quer über alle Anlageklassen und dass die FED Mitschuld an diesem Preisanstieg habe, der letztendlich die Finanzstabilität gefährden könne. Freilich hellte sich die Anlegerstimmung zum Monatsende wieder auf, nachdem ein wichtiges FED-Mitglied verbal zurückruderte. Zudem funktionierte wieder einmal die „Buy the Dip“ Strategie: die Kursschwäche wurde zu Neuanschaffungen genutzt, so dass sich trotz großer Probleme und Unsicherheiten (Logistik des Warenverkehrs / Verhalten des Politbüros gegenüber chinesischen Unternehmen / hohe Preissteigerungsraten) die globale Anlegerstimmung schnell wieder aufhellte.

Der von uns betreute Investmentfonds [apano Global Systematik](#) stieg im August um 1,37%, das war der zehnte positive Monat in Folge. Der Monatsendstand markierte zugleich ein neues Allzeithoch. Die Volatilität im laufenden Jahr beträgt 9,12%, seit Handelsstart Ende 2015 liegt sie bei 10,04%. Wir hielten die Netto-Aktienquote in der ersten Monatshälfte nahezu unverändert bei ca. 85%, senkten dann aber auf knapp 80% ab. Von den 28 Bausteinen im Portfolio wiesen lediglich zwei Verluste auf (europäische Konsumgüter -2,52% und E-Autos -0,62%). Auf der anderen Seite zählen die Bausteine E-Commerce (+5,34%), Global Water (+4,68%), Financials (+4,39%) sowie Nasdaq100 (4,3%) zu den Top-Performern.

Der Rentensektor performte im August freundlich. Die Rendite der 10y US-Treasuries legte leicht zu, von 1,23% auf 1,28%. Kurz nach Monatsanfang war sogar noch ein Mehrmonatstief von 1,16% erreicht worden. Auch die Rendite der deutschen Pendants legte zu, von -0,46% auf -0,40%. Die gleiche Bewegung vollzogen auch die italienischen und spanischen 10-jährigen Staatspapiere, wobei sich bei Letzteren der Kursverfall (=Renditeanstieg) etwas ausgeprägter zeigte. Auch bei den Schwellenländeranleihen (EM) fand ein marginaler Renditeanstieg statt. Hochrentierliche Anleihen von Unternehmen geringerer Bonität waren hingegen auf beiden Seiten des Atlantiks weiterhin nachgefragt. Der Investmentfonds [OID HY Infrastructure](#) konnte deshalb mit +0,51% gegen den allgemeinen Trend an den Anleihemärkten zulegen. Der **Wandelanleihefonds Man Convertibles Global** gewann 0,73%, er profitierte von der Nachfrage nach Unternehmensanleihen ebenso wie von den

insgesamt freundlichen globalen Aktienmärkten. Der [IIV Mikrofinanzfonds AI](#) legte im August 0,2% zu.

Mit [Man AHL Trend Alternative](#) 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.

Der Investmentfonds [Man AHL Trend Alternative](#) verlor im August 0,74%. Größte Gewinner waren eine Position auf einen steigenden Kurs der indischen Rupie zum US-Dollar sowie eine Investition im australischen SPI 200 Index. Größter Verlierer war eine Investition in 10-jährigen italienischen Staatsanleihen sowie eine Position auf einen steigenden mexikanischen Peso zum US-Dollar. Der Sektor Staatsanleihen kostete AHL 1,2% an Performance, ebenso der Währungssektor. Auf der Gegenseite legte der Sektor Aktien um 1% zu, auch die Bereiche Rohstoffe und Unternehmensanleihen steuerten positive Erträge bei. Im Verlauf des Monats wurde der Anteil an Staatsanleihen leicht reduziert, Unternehmensanleihen und Aktien hingegen etwas aufgestockt.

Der von uns betreute Multi-Strategie Investmentfonds [apano HI Strategie 1](#) erreichte im August ein neues Allzeithoch. Die Monatsperformance betrug +0,62%. Die Volatilität des Fonds seit Auflage im Herbst 2013 liegt bei 4,06%, in 2021 bislang bei 4,72%. Auf Ebene des Portfolios erwirtschafteten rund 70% der Positionen einen positiven Beitrag. Darunter vor allem Megatrend-Themen wie Infrastruktur Asien/Pazifik (+5,60%), E-Commerce (+5,34%) und Global Water (+4,68%). Auf der anderen Seite verloren Gold und ein ETF auf Bergbautitel. Auch die Trendfolger sowie die Teil-Absicherungen für den Aktienanteil des Portfolios kosteten ein wenig Performance.

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 enthaltenen 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 Zielanlagen (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 Zielanlagen 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.