

MONATSBERICHT

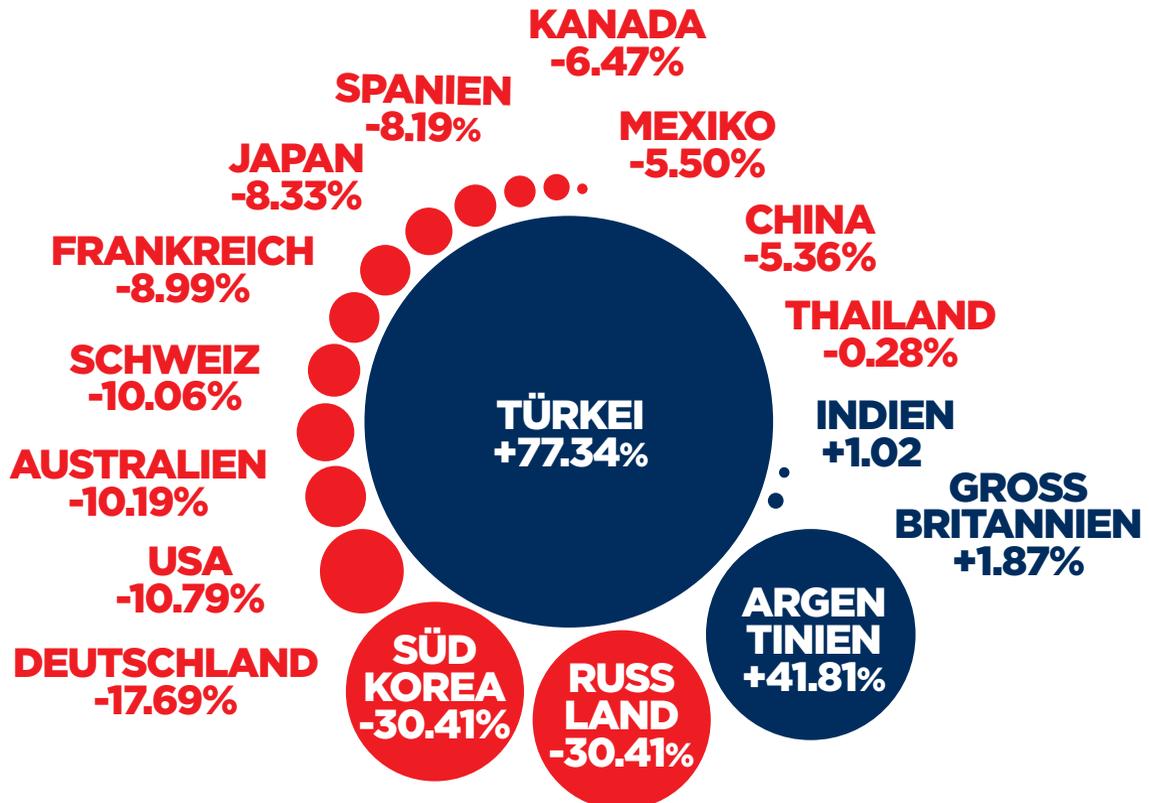
A K T U E L L E W I R T S C H A F T S N A C H R I C H T E N J U L I 2022

Gewinner und Verlierer im Juni

Währung Russland in EUR (RUB/EUR) +16.88%	Aktien Deutschland (Index in Landeswährung) -11.15%
Aktien China (Index in Landeswährung) +6.66%	Aktien Südkorea (Index in Landeswährung) -13.31%
Währung Schweiz in EUR (CHF/EUR) +2.86%	Kupfer (Rohstoffe, in USD) -13.90%
Währung USA in EUR (USD/EUR) +2.39%	Weizen (Rohstoffe, in USD) -19.74%

Kursveränderungen der Aktienmärkte 1 Jahr

30.06.2021 - 30.06.2022 (IN DER JEWEILIGEN LANDESWÄHRUNG)

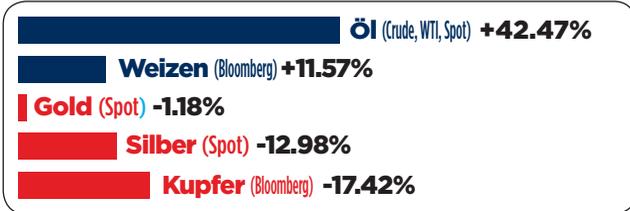


Kursentwicklung 2021-2022

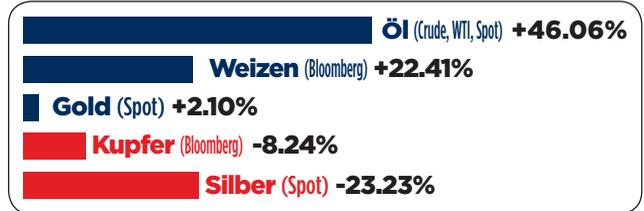
Laufendes Jahr
(1.1.2022 - 30.06.2022)

1 Jahr
(30.06.2021 - 30.06.2022)

ROHSTOFFE (Werte in USD)



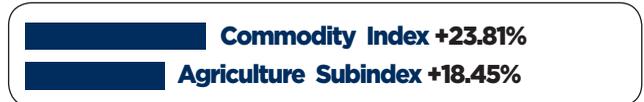
ROHSTOFFE (Werte in USD)



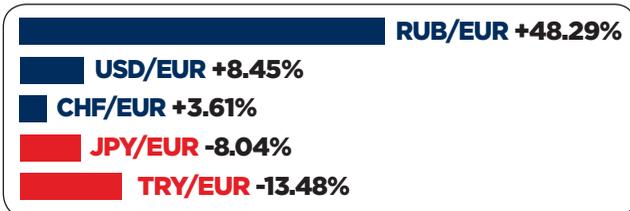
ROHSTOFFINDICES (Werte in USD)



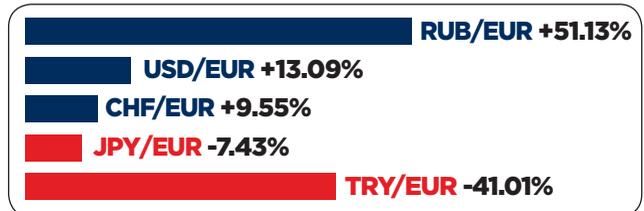
ROHSTOFFINDICES (Werte in USD)



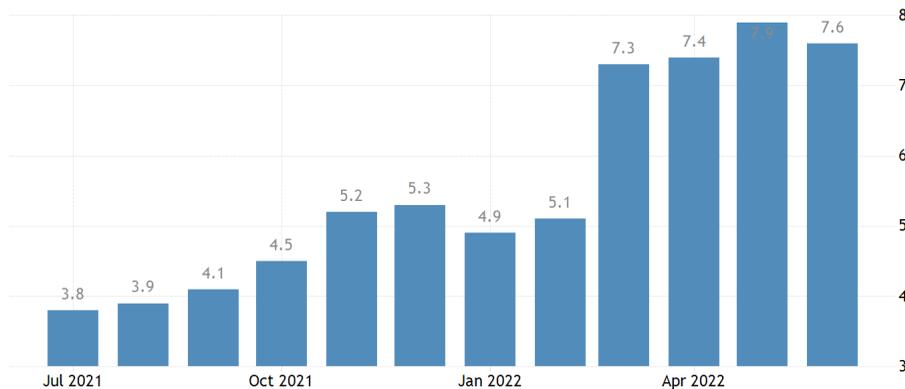
WÄHRUNGEN



WÄHRUNGEN



Inflation in Deutschland



QUELLE : [HTTPS://TRADINGECONOMICS.COM/GERMANY/INFLATION-CPI](https://tradingeconomics.com/germany/inflation-cpi)



Das Prinzip Anlagenwert

Der Core-Satellite-Ansatz

Beim Core-Satellite-Ansatz handelt es sich um eine etablierte und bewährte Portfoliostrategie. Die Portfolio-Positionen lassen sich untergliedern in einen Core (Kern) aus Anlagen mit geringem Risiko und mehreren „Satelliten“ mit höheren Gewinnaussichten (und in aller Regel höheren Risiken). Der Kern umfasst dabei den Großteil des investierten Kapitals.

Der Core-Satellite Ansatz ist zurückzuführen auf die beiden US-Ökonomen Fischer Black und Jack Treynor. Sie entwickelten bereits in den 1970er Jahren eine vergleichbare Strategie des Portfoliomanagements. Grundlage war die Markteffizienzhypothese, nach der in

besonders liquiden Märkten keine Überrendite mehr möglich sei. Aktives Portfoliomanagement sei daher obsolet. Die Ökonomen entdeckten, dass bestimmte einzelne Aktien und Nischenprodukte dennoch zur Erwirtschaftung von Überrenditen geeignet waren. Darauf basierend entwickelten sie die Strategie, aktives Management gezielt auf diese Nischenprodukte anzuwenden, während der Kern des Portfolios den Markt abbildet. Ziel ist es, dass das Risiko der gesamten Investition überschaubar und im Idealfall kontrollierbar bleibt.

Das Kernportfolio können wir sehr gut über passive ETF-Strategien abbilden und für die Satellite-Investments bieten wir unseren Kunden eine Vielzahl von attraktiven Alternativen.

ImmoChance Deutschland 11 Renovation Plus

Durch den Erfolg seines Vorgängers startet der Fonds ICD 11 R+, der bereits fünfte Alternative Investmentfonds (AIF) des renommierten Anbieters Primus Valor, direkt mit einem zu platzierenden Kommanditkapital von 40 Mio. Euro. Eine Beteiligung ist voraussichtlich bis 31.12.2022 möglich.

Auch mit Fonds Nr. 11 bleibt Primus Valor der seit nunmehr rund 15 Jahren bewährten Anlagestrategie der ICD-Reihe treu:

Diese umfasst den Ankauf, die Optimierung sowie den Verkauf von (Bestands-)Wohnimmobilien in deutschen Ober- und Mittelzentren. Durch die breite Streuung auf zahlreiche Einzelobjekte an verschiedenen bundesweiten Standorten und die systematische Aufwertung des Fonds-Portfolios durch energetische Sanierung und Optimierung wird nicht nur eine größtenteils marktunabhängige Rendite erwirtschaftet, sondern auch bezahlbarer Wohnraum erhalten und geschaffen.

Anfang Juni 2022 wurde das Eigenkapital auf 100 Mio. Euro angehoben



Club Deal Boston IV

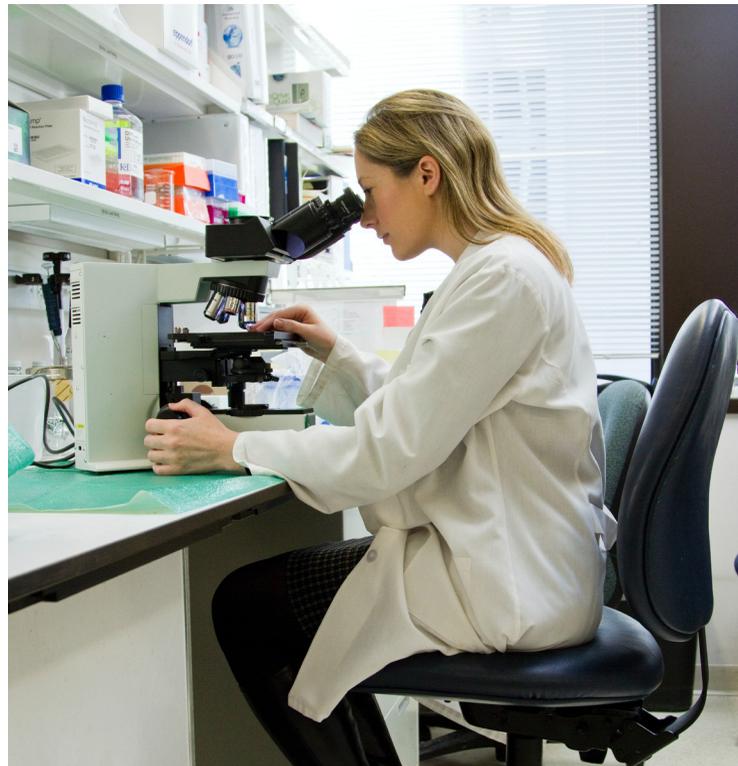
Die Deutsche Finance Group, einer der größten deutschen Investoren auf dem US-Immobilienmarkt, plant Anfang August die Fortsetzung ihrer erfolgreichen „Club Deal“-Reihe.

Analog zu seinen Vorgängern soll auch der kommende AIF „Club Deal Boston IV“ im Segment der sog. Lab-Office-Immobilien investieren. Dies sind speziell auf die Bedürfnisse der wachsenden Medizin- und Life-Science-Branche zugeschnittene Immobilien mit kombinierter Labor- und Büronutzung. Investiert wird im Großraum Boston, dem Hot Spot der US-Biotechnologie- und Pharmaforschung mit seinen Elite-Universitäten Harvard, MIT und Tufts University. Hier herrscht ein stetig wachsender Bedarf an geeigneten Flächen, um die Nachfrage der oftmals direkt aus den Universitäten heraus gegründeten Unternehmen nach perfekten Arbeitsbedingungen befriedigen zu können. Spezialisierte Kapitalgesellschaften wie z.B. Flagship Pioneering (u.a. Muttergesellschaft von Moderna) kaufen nicht nur aufstrebende Unternehmen, sondern auch die zugehörigen Lab-Office-Immobilien.

Die Deutsche Finance konnte den sog. „Proof-of-Concept“ bereits eindrucksvoll erbringen: Der AIF *Deutsche Finance 15 – Club Deal Boston I* wurde im Januar 2022 nach nur 27 Monaten Laufzeit (und damit 9 Monate früher als geplant) zurückgezahlt. Anleger erhielten das ca. 1,4fache Ihrer Einlage zurück, entsprechend einer IRR-Rendite von über

16 % p.a. Einen Eindruck vom Konzept geben die Informationen zum Vorgänger Deutsche Finance 20 – Club Deal Boston III (<https://www.deutsche-finance.de/if20>), die auch einen kurzen Film zum wachsenden Biotech-Campus „Boynton Yards“ enthalten, in dem auch die Immobilien des kommenden Fonds errichtet werden. Wie bei den Vorgängern soll eine Beteiligung ab USD 25.000 (zzgl. Agio) möglich sein. Die geplante Laufzeit soll 3-4 Jahre betragen. Sollten Sie Interesse an dieser Beteiligung haben, wenden Sie sich bitte an Ihre Ansprechpartner bei der Anlagenwert Hamburg.

Disclaimer: Die hier genannten Eckdaten sind unverbindliche Vorab-Informationen. Maßgeblich ist der von der BaFin genehmigte Verkaufsprospekt, der mit dem offiziellen Vertriebsstart verfügbar sein wird.



Weltbörsen 1 Jahreszeitraum und laufendes Jahr

31.05.2021 - 31.05.2022 (IN DER JEWEILIGEN LANDESWÄHRUNG)

Aktienindices Jeweils in Landeswährung	Kurs 30.06.2022	Kurs 31.12.2021	Kurs 30.06.2021	Veränderung in %	
				lfd. Jahr	1 Jahr
Türkei	2,405.36	1,857.65	1,356.34	29.48	77.34
Argentinien	88,449.89	83,500.11	62,371.95	5.93	41.81
Grossbritannien	7,169.28	7,384.54	7,037.47	(2.92)	1.87
Indien	53,018.94	58,253.82	52,482.71	(8.99)	1.02
Thailand	951.07	990.75	953.72	(4.01)	(0.28)
China	3,398.62	3,639.78	3,591.20	(6.63)	(5.36)
Mexiko	47,524.45	53,272.44	50,289.75	(10.79)	(5.50)
Kanada	18,861.36	21,222.84	20,165.58	(11.13)	(6.47)
Spanien	8,098.70	8,713.80	8,821.20	(7.06)	(8.19)
Japan	26,393.04	28,791.71	28,791.53	(8.33)	(8.33)
Frankreich	5,922.86	7,153.03	6,507.83	(17.20)	(8.99)
Schweiz	10,741.21	12,875.66	11,942.72	(16.58)	(10.06)
Australien	6,568.10	7,444.60	7,313.00	(11.77)	(10.19)
USA	30,779.71	36,338.30	34,502.51	(15.30)	(10.79)
Deutschland	12,783.77	15,884.86	15,531.04	(19.52)	(17.69)
Russland	1,131.35	1,595.76	1,625.76	(29.10)	(30.41)
Südkorea	2,309.98	2,976.54	3,319.53	(22.39)	(30.41)

Rohstoffindices Kurse in USD	Kurs 30.06.2022	Kurs 31.12.2021	Kurs 30.06.2021	Veränderung in %	
				lfd. Jahr	1 Jahr
Bloomberg Commodity Index	117.0482	99.1694	94.5412	18.03	23.81
Bloomberg Agriculture Subindex	68.4839	60.7903	57.8160	12.66	18.45

Rohstoffe Kurse in USD	Kurs 30.06.2022	Kurs 31.12.2021	Kurs 30.06.2021	Veränderung in %	
				lfd. Jahr	1 Jahr
Öl (Crude, WTI, Spot)	107.75	75.63	73.77	42.47	46.06
Weizen (Bloomberg)	9.2664	8.3055	7.5698	11.57	22.41
Gold (Spot)	1,806.89	1,828.39	1,769.80	(1.18)	2.10
Kupfer (Bloomberg)	333.05	403.31	385.91	(17.42)	(13.70)
Silber (Spot)	20.25	23.27	26.11	(12.98)	(22.45)

Währungen Wert der Fremdwährung in Euro	Kurs 30.06.2022	Kurs 31.12.2021	Kurs 30.06.2021	Veränderung in %	
				lfd. Jahr	1 Jahr
Russland RUB/EUR	0.01738	0.01172	0.01150	48.29	51.13
USA USD/EUR	0.9537	0.8794	0.8433	8.45	13.09
Schweiz CHF/EUR	0.9984	0.963600	0.9114	3.61	9.55
China CNY/EUR	0.1423	0.1383	0.1306	2.89	8.96
Kanada CAD/EUR	0.7409	0.6958	0.6802	6.48	8.92
Indien INR/EUR	0.01209	0.0118	0.01134	2.37	6.61
Australien AUD/EUR	0.6582	0.6384	0.6323	3.10	4.10
Thailand THB/EUR	0.0270	0.0265	0.0263	1.89	2.66
England GBP/EUR	1.1612	1.1897	1.1660	(2.40)	(0.41)
Südkorea KRW/EUR	0.000741	0.000740	0.000746	0.14	(0.67)
Japan JPY/EUR	0.7025	0.7639	0.7589	(8.04)	(7.43)
Argentinien ARS/EUR	0.0076	0.0086	0.0088	(10.98)	(13.51)
Türkei TRY/EUR	0.0571	0.0660	0.0968	(13.48)	(41.01)

