



RAUS AUS DER NULLZINS-FALLE

Februar 2017

Hans Heimburger CIO

Gies & Heimburger GmbH

DIE NOTENBANKEN SCHAFFTEN DEN GUTHABENZINS AB

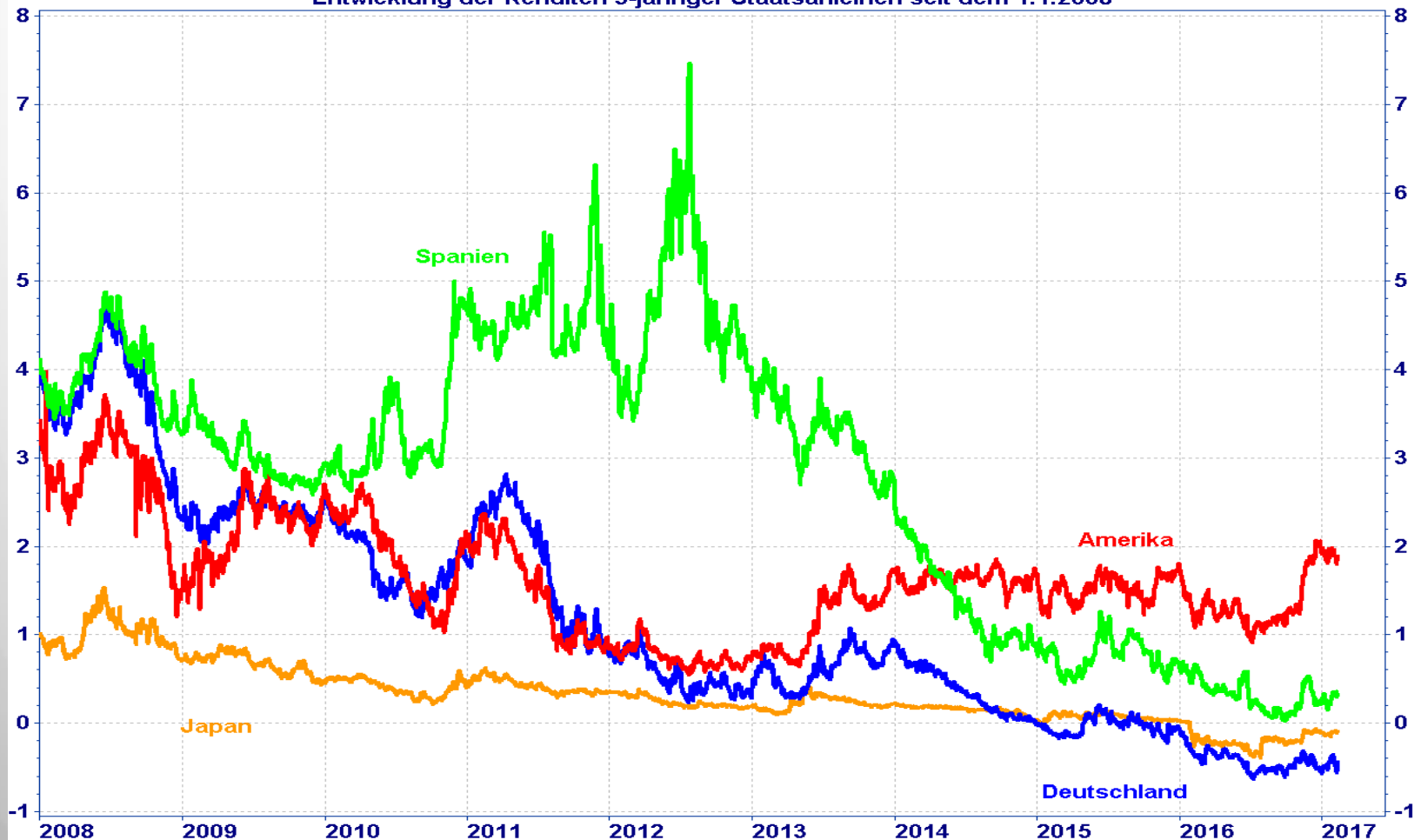


Die Geldpolitik der großen Notenbanken flutete die Märkte mit ungeheuren Mengen von Liquidität. Dies drückte die Zinsen auf nahezu Null, ja sogar in den negativen Bereich.

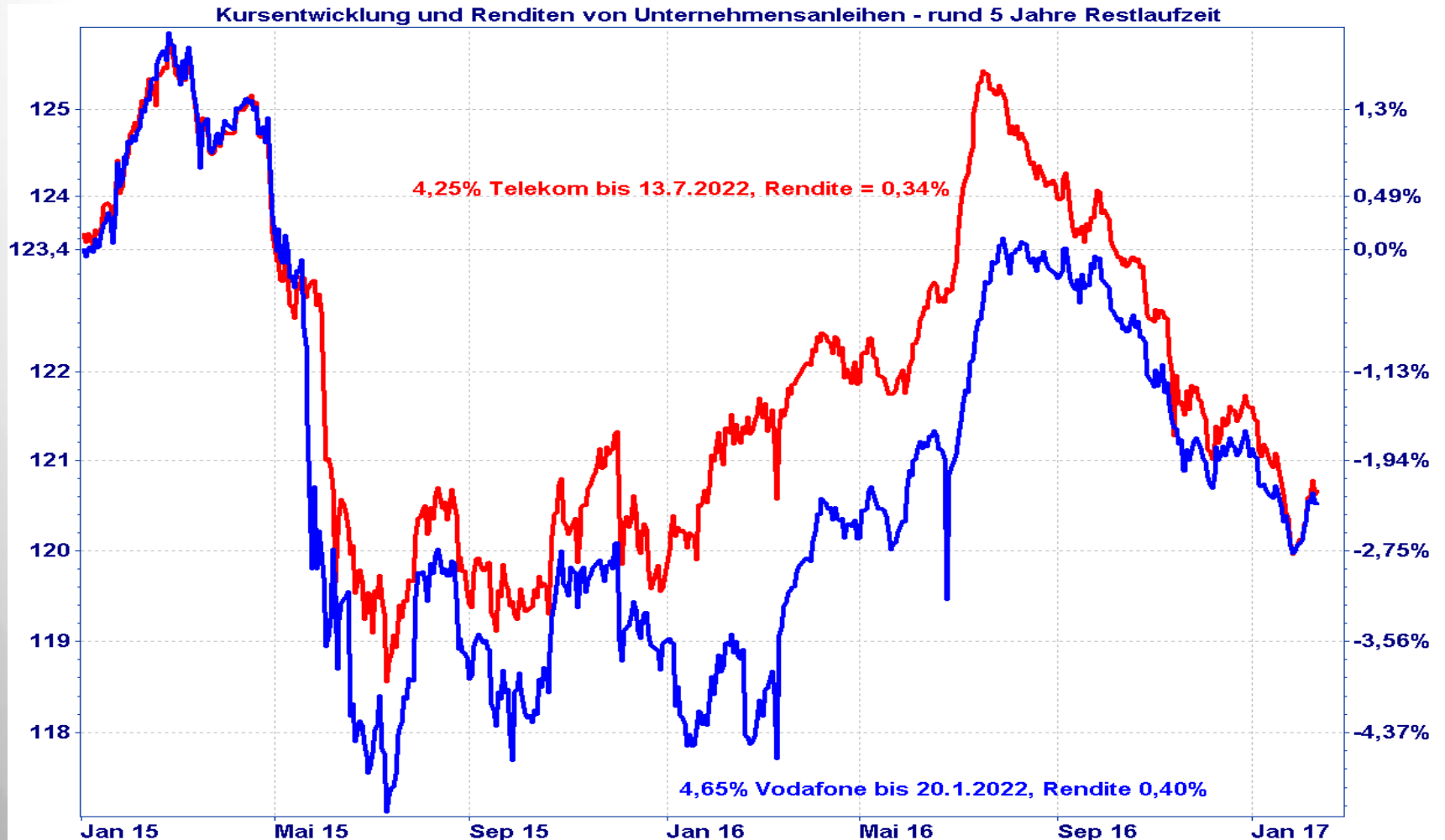
RENDITEENTWICKLUNG 5-JÄHRIGER STAATSANLEIHEN



Entwicklung der Renditen 5-jähriger Staatsanleihen seit dem 1.1.2008



AUCH UNTERNEHMENSANLEIHEN GUTER BONITÄT BRINGEN KAUM MEHR RENDITE



HOHE KURSSCHWANKUNGEN AN DEN AKTIEN-MÄRKTEN



Entwicklung des DAX seit 1.1.2007





KLÄREN SIE FÜR SICH DIE KERNFRAGE

Welchen Teil Ihres liquiden Vermögens benötigen Sie wirklich kurzfristig?

Welchen Teil Ihres Vermögens müssen Sie als kurzfristig verfügbares „Geld“ vorhalten und damit den Pressalien der Notenbanken aussetzen?

**„ES IST BESSER,
EINEN TAG IM MONAT ÜBER SEIN GELD NACHZUDENKEN,
ALS EINEN GANZEN MONAT DAFÜR ZU ARBEITEN“
(John D. Rockefeller)**

DAS DREIGETEILTE INVESTMENTKONZEPT JEDERZEIT EINFACHE ANPASSUNG AN DEN LEBENSZYKLUS



**3ik-Strategie I für die Vermögenswerte, die
Sie mindestens ein Jahr entbehren können**

**3ik-Strategie II
für die Vermögenswerte für den mittelfristigen Bedarf**

3ik-Strategie III für den langfristigen Vermögensaufbau

DAS NULLZINSREGIME DER NOTENBANKEN FÜHRTE ZU EINER ANPASSUNG DER ALLOKATION IM 3IK-STRATEGIEFONDS I



Bis zum Beginn des Nullzins-Zeitalters waren festverzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds ein zentraler Bestandteil des 3ik-Strategiefonds I.

Mit Abschaffung des Zinsertrages auf sichere Anleihen war es geboten, diese Allokation anzupassen: Anleihen, die künftig keinen Zinsertrag, stattdessen jedoch das Risiko von Kursverlusten bieten, haben keinen Platz mehr in der Strategie.

DIE ALTERNATIVE SOLLTE ERTRÄGE IN ALLEN MARKTPHASEN LIEFERN



Klassische Investmentfonds

streben an, einen bestimmten Vergleichsindex zu übertreffen.
Gelingt das, haben sie ihr Ziel erreicht.

Das gilt auch, wenn sich die Kurse der Fonds absolut
gesehen negativ entwickeln, die Investoren also Verluste
hinnehmen müssen.

Absolute Return Fonds

gelten dagegen nur dann als erfolgreich,
wenn sie unabhängig von den allgemeinen Marktbedingungen
- also in allen Marktphasen – einen absolut positives Ergebnis
erreichen, und dies mit vergleichsweise nur geringen
Wertschwankungen.



ABSOLUTE RETURN FONDS

Es ist nicht so einfach, Manager zu finden, die bewiesen haben, dass sie diese Art der Fondsverwaltung beherrschen und damit stabile Erträge erwirtschaften – und dies nicht nur seit kurzer Zeit. Wir analysierten über 80 Absolute Return Fonds und führten zahlreiche Managergespräche.

Seit Januar 2014 bauten wir ein Musterportfolio auf, mit dem unsere Auswahl einem realen Test unterworfen wurde. Das Portfolio besteht per Februar 2017 aus 20 AR-Positionen / spezielle Mischfonds.

Ergänzend fügten wir unsere eigene Expertise hinzu: max. 10 % der Gesamtportfolios allokatieren wir gemäß eigener Markteinschätzung jeweils in Währungen und in Aktien vorübergehend long oder short.



Kurzbeschreibung ausgewählter Zielfonds

Bellevue Fonds – Global Macro – WKN A1CW7R

- **Lucio Soso und Alexandrine Jaecklin verfolgen das Ziel, unabhängig vom Marktumfeld, konsistente positive Renditen von 5-7% pro Jahr zu erzielen. Dies bei einer annualisierten Volatilität von weniger als 7%. Der Fonds investiert weltweit aktiv in mehrere Anlageklassen mit der Möglichkeit, Long- und Short-Exposure aufzubauen, wobei die Risikoparameter über die Zeit konstant gehalten werden.**

Greiff Special Situations Fonds – WKN A0F699

- **Dirk Sammüller und das TBF Fondsmanagement-Team investieren das Fondsportfolio in folgende vier Bausteine:**
- **SAFETY (Beherrschungs- & Gewinnabführungsverträge, Squeeze Outs), EVENT (u.a. Merger Arbitrage), SPECIAL SITUATIONS (Aktien in Spezielsituationen) und HIDDEN ASSETS (nichtbilanzierte Nachbesserungsrechte). In diesem Rahmen investiert der Fonds vornehmlich in Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum mit attraktivem Übernahmestrukturen und/oder Squeeze Out-Potenzial. Die Titelselektion von Übernahmeaktien erfolgt mithilfe eines internen, von TBF entwickelten Bewertungssystems**

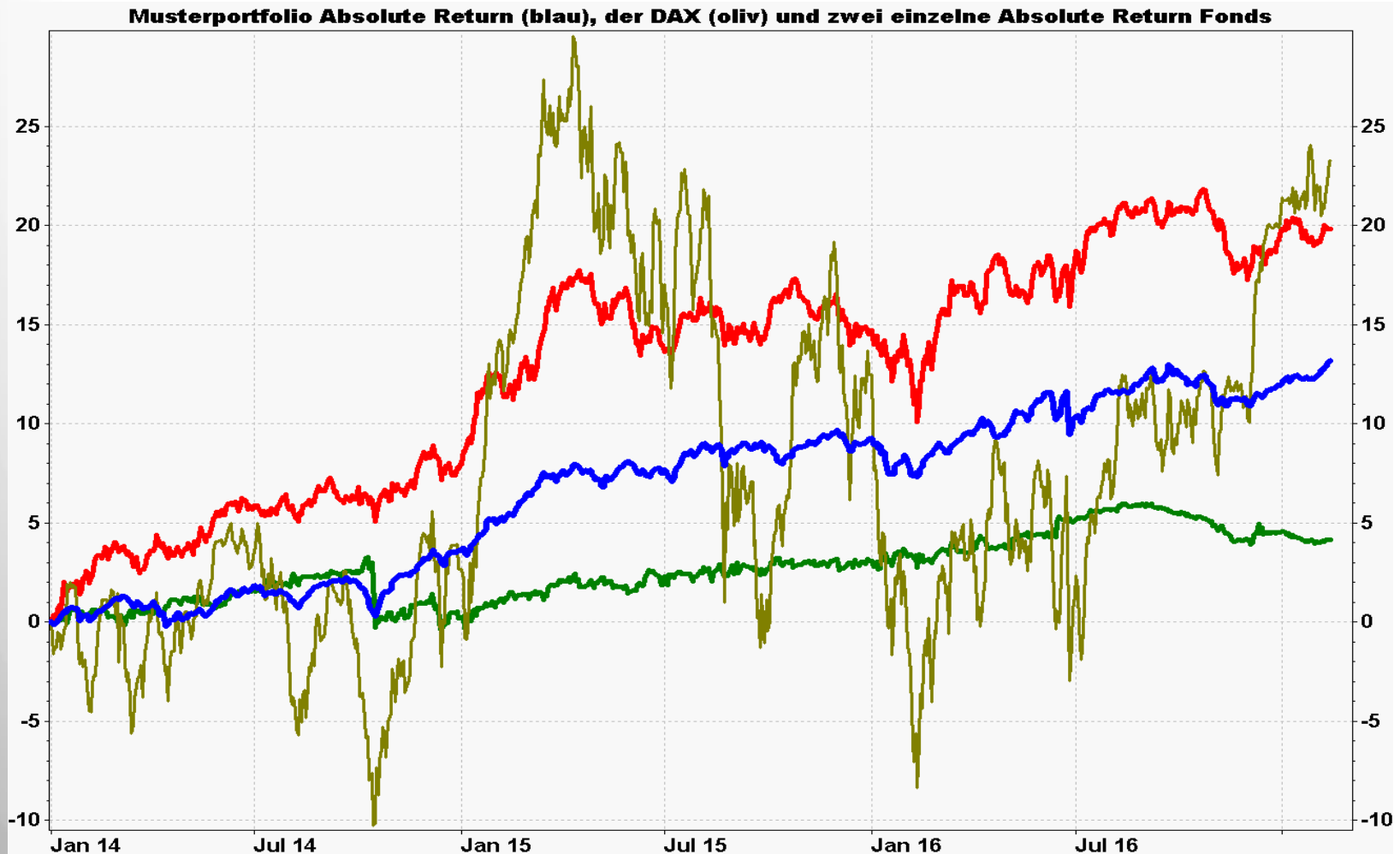


Kurzbeschreibung ausgewählter Zielfonds

Attila Global Opportunity Fund – WKN A0YJMM

- Das TBF-Fondsmanagement mit Peter Dreide, Dirk Sammüller und Thomas Einzmann investiert in ein Grundportfolio aus 20 bis 40 Aktien mit dem geografischen Schwerpunkt Nordamerika. Das Aktienmarktrisiko wird durch Short-Index-Futures, Long-Volatilitäts-Index-Futures und Put-Optionen gesichert. Der von Peter Dreide entwickelte Q-Faktor (Risikoparameter) steuert den Absicherungsgrad.

DIE ERGEBNISSE DES MUSTERPORTFOLIOS „ABSOLUTE RETURN“ SEIT 01.01.2014 (blau)



KENNZAHLEN DES MUSTERPORTFOLIOS ABSOLUTE RETURN

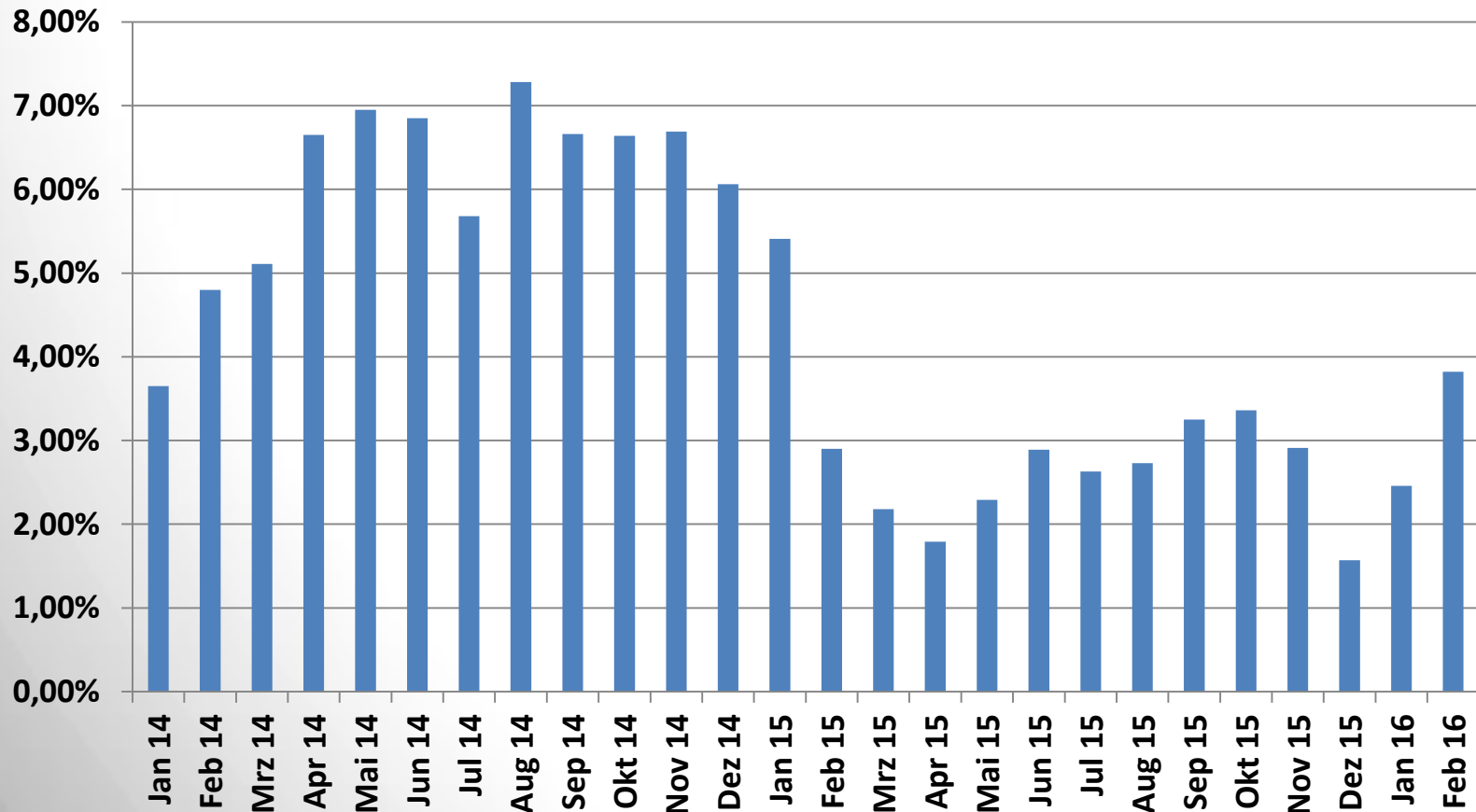


- **Performance 2014:** + 3,65%
- **Performance 2015:** + 5,41%
- **Performance 2016** + 2,53%
- **Performance 2017 YTD** + 1,11% (14.02.)
- **Volatilität 1 Jahr:** 2,60%
- **maximaler Drawdown:** 1,81%

WERTENTWICKLUNG ABSOLUT-RETURN-PORTFOLIO JEWEILS IM ZEITRAUM VON 12 MONATEN



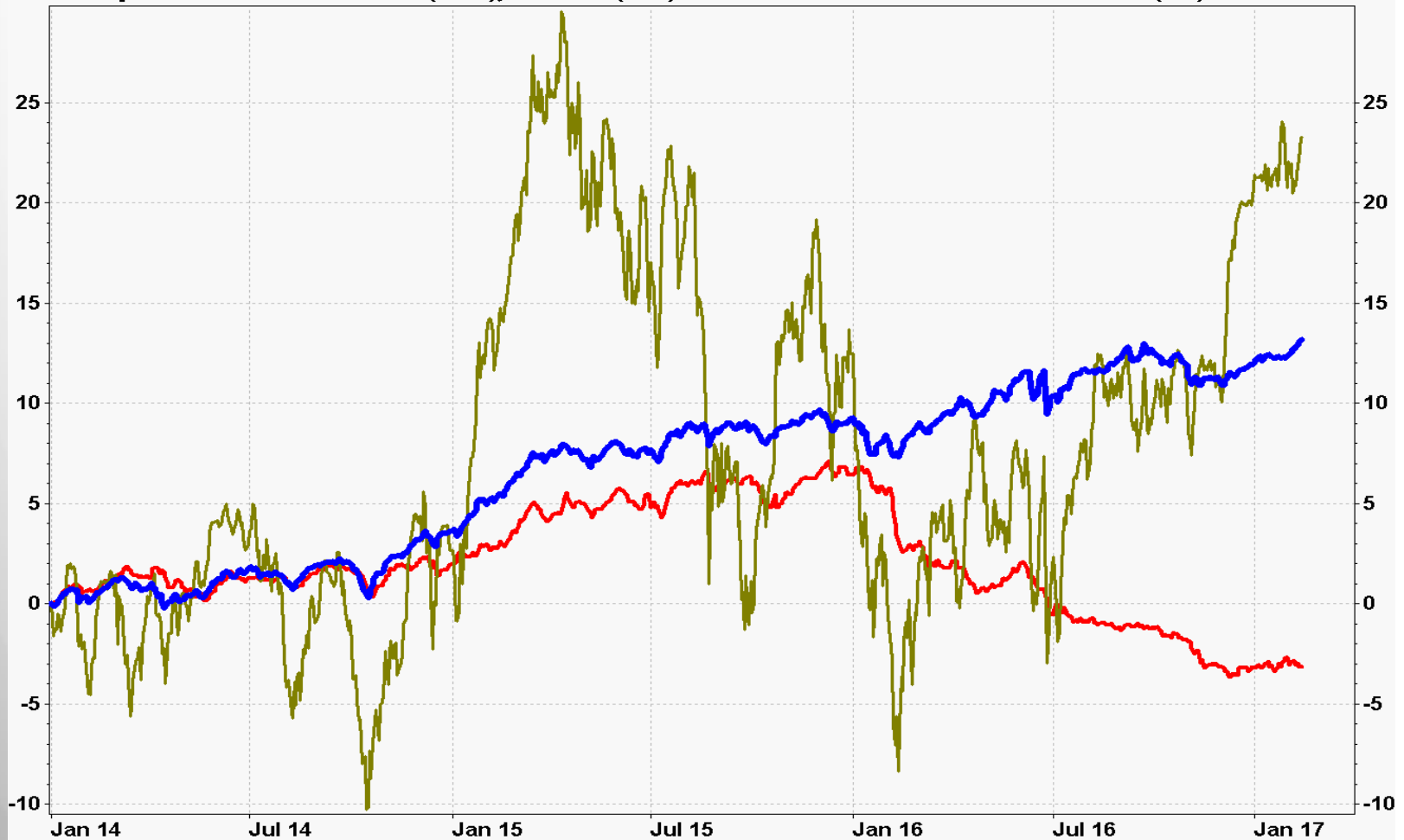
Performance jeweils 12 Monate beginnend ab ...



DAS MUSTERPORTFOLIO ABSOLUTE RETURN IM VERGLEICH



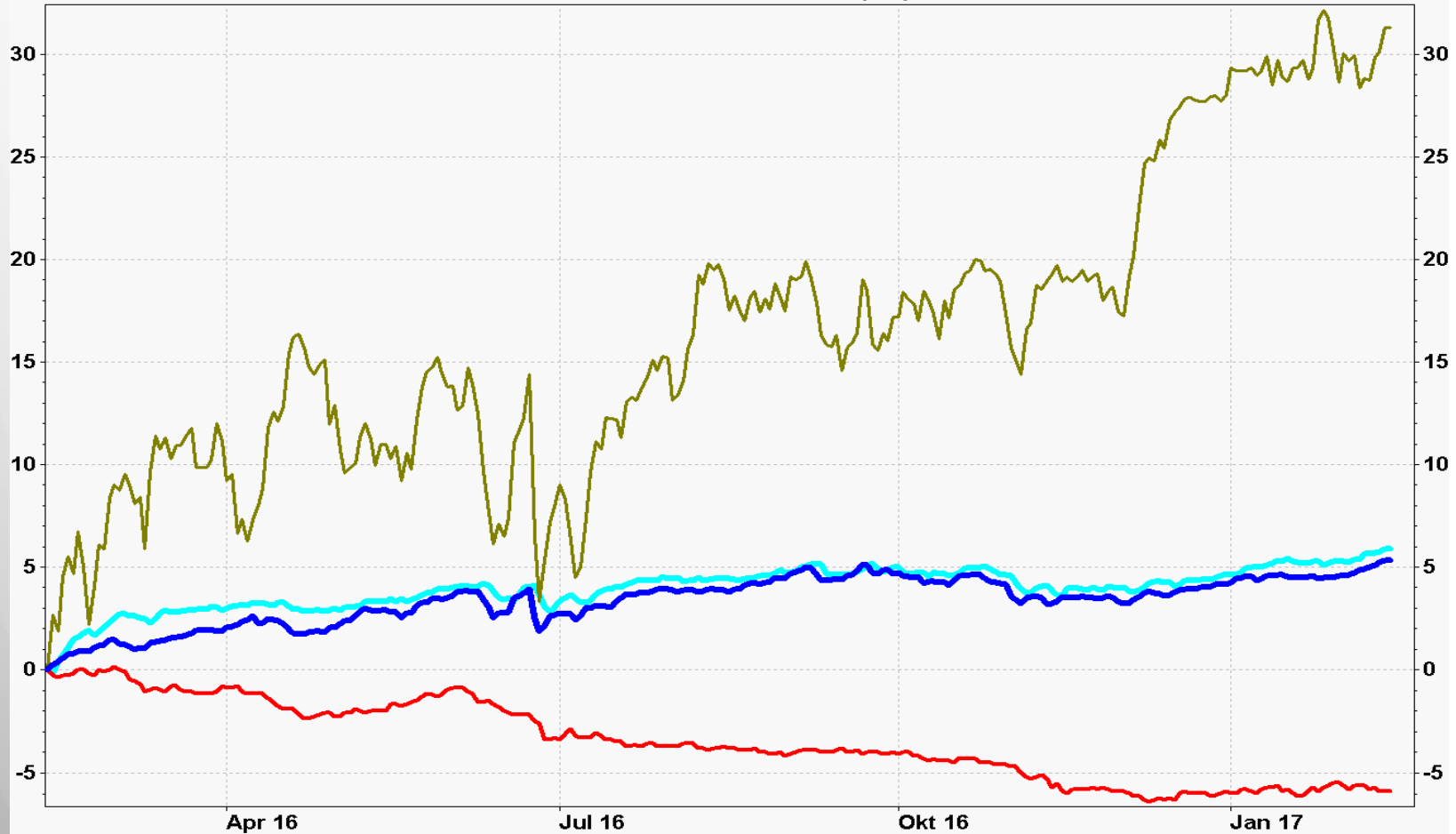
Musterportfolio Absolute Return (blau), der DAX (oliv) und der Sauren Absolute Return Fonds (rot) seit 1.1.2014



DER 3ik-Strategiefonds I IST SEIT 15.02.2016 NAHEZU DECKUNGSGLEICH WIE DAS MUSTERPORTFOLIO AR



Musterportfolio Absolute Return (blau), 3ik-Strategiefonds I (hellblau), der DAX (oliv) und der Sauren Absolute Return Fonds (rot) seit 15.2.2016



Monatliche Wertentwicklung des 3ik-Strategiefonds I seit Februar 2016



Monatliche Wertentwicklung seit Auflage in %

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	0,64	0,52											1,16%
2016	-2,51	0,24	0,79	0,01	1,04	-0,88	1,41	0,34	0,26	-0,35	-0,57	0,61	0,33%



3ik-Strategiefonds I BEQUEM KAUFEN

- Sie können den **3ik-Strategiefonds I (Retail-Klasse)** mit der WKN A1H44H bei jeder Bank oder Investmentplattform kaufen
- Im Rahmen eines Vermögensverwaltungsvertrages mit Gies & Heimbürger ermöglichen wir Ihnen den Erwerb der kostengünstigeren Insti-Tranche mit der WKN A1H44G
- Auch der **3ik-Strategiefonds II** profitiert mit einem Portfolioanteil von derzeit rund 44% von den Absolute Return Fonds/ besonderen Mischfonds

Disclaimer

- Das vorliegende Dokument dient als Marketinginstrument für das Konzept der Anlageklasse Absolute Return. Sämtliche in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden von der Gies und Heimbürger GmbH sorgfältig zusammengestellt und verarbeitet. Sie beruhen auf Quellen, die von ihr für zuverlässig erachtet werden. Dennoch übernimmt die Gies und Heimbürger GmbH keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen und haftet in keinem Fall für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art. Ausgenommen sind Schäden, die auf vorsätzliche und grob fahrlässige Handlungen zurückgehen.
- Diese Präsentation richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten.
- Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der Gies und Heimbürger GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen die Ansicht und die Zukunftserwartungen der Gies und Heimbürger GmbH widerspiegeln, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen.
- Bitte beachten Sie ferner, dass der Wert einer Vermögensanlage sowohl steigen als auch fallen kann. Die Anleger müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftigen Wertentwicklung zu.
- Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Unterrichtung. Sie stellen keine Anlageberatung und keine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Auch ist in ihnen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jeder Art zu sehen. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Aussagen zu steuerlichen oder rechtlichen Themen ersetzen nicht die fachliche Beratung durch einen steuerlichen oder rechtlichen Berater.
- Sämtliche Urheberrechte und sonstige Rechte, Titel und Ansprüche (einschließlich Copyrights, Marken, Patente und andere Rechte an geistigem Eigentum sowie sonstiger Rechte) an, für und aus allen Informationen dieser Präsentation unterliegen uneingeschränkt den jeweils gültigen Bestimmungen und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Sie erlangen keine Rechte an dem Inhalt. Das Copyright für veröffentlichte, von der Gies und Heimbürger GmbH selbst erstellte Inhalte bleibt allein bei der Gies und Heimbürger GmbH. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, ist ohne schriftliche Zustimmung der Gies und Heimbürger GmbH nicht gestattet.