

Kommentar des Fondsmanagers

An den internationalen Aktienmärkten setzte Anfang Februar eine signifikante Korrektur ein. Ein wichtiger Auslöser dafür waren die US-Arbeitsmarktdaten.

So sind die Durchschnittsstundenlöhne in den USA im Januar gegenüber dem Vorjahresmonat um 2,9 % gestiegen. Dies war der stärkste Jahresanstieg seit 2009 und führte zu verstärkten Inflationsängsten und Befürchtungen, dass die US-Notenbank ihre Zinsen schneller erhöhen könnte, als bisher erwartet.

Die Aktienmärkte gerieten zeitweise massiv unter Druck und die Volatilität stieg stark.

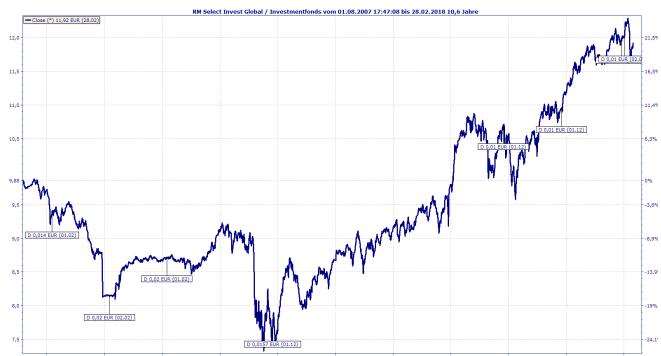
In der zweiten Monatshälfte holten die Aktienmärkte einen Teil der zuvor erlittenen Verluste wieder auf.

Die Inflationserwartungen haben zwar etwas zugenommen, dennoch wird die Geldpolitik sowohl in der Eurozone als auch in Japan auf absehbare Zeit expansiv bleiben.

Die Befürchtung stärker steigender Zinsen und die darauf folgende Marktreaktion halten wir zwar für etwas übertrieben, aber die weitere Entwicklung muss genau beobachtet werden.

Ein weiterer Rückgang der Kurse ist durchaus realistisch. Im Fonds haben wir deshalb die Risikoquote im Monatsverlauf auf ca. 59% gesenkt.

Wertentwicklung bis zum 28.02.2018



Wertentwicklung des Fonds in Prozent auf Monatsbasis (nach BVI)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
2007									-1,2	0,6	0,7	-2,0	0,3	-1,6
2008	-3,9	1,1	-1,9	1,9	0,5	-2,5	-0,4	0,3	-3,2	-2,4	0,9	-7,2	-16,8	
2009	0,0	0,1	2,1	2,4	1,0	0,4	0,7	-0,2	-0,2	0,5	-0,5	0,3	6,6	
2010	0,5	0,2	-1,0	0,4	-0,9	-0,5	-0,2	0,5	1,2	1,0	0,7	3,2	5,1	
2011	-0,5	0,0	-0,9	0,8	-0,8	-1,3	0,5	-11,1	-2,6	6,2	-7,0	-0,2	-16,9	
2012	8,1	4,4	0,1	-1,3	-4,9	-1,3	3,8	0,8	2,0	-0,5	1,0	2,1	14,3	
2013	1,6	-0,6	1,1	-0,6	2,1	-4,2	2,7	-1,2	2,7	1,5	0,0	0,2	5,3	
2014	-0,9	1,9	-0,5	-0,2	2,0	0,7	0,6	0,6	-0,8	-1,5	3,7	1,8	7,4	
2015	5,5	1,8	0,0	2,3	0,9	-1,5	-1,1	-4,1	-2,6	6,3	1,6	-1,6	7,5	
2016	-5,3	0,2	2,7	1,9	1,1	-2,4	5,2	0,0	0,8	-0,1	-0,4	2,4	6,1	
2017	1,6	1,6	0,6	1,1	0,6	-0,5	-0,3	-0,9	2,0	1,5	0,2	-0,1	7,4	
2018	1,2	-2,0											-0,8	

Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5,00%) sowie jährlich um die Managementvergütung in Höhe von 10,50 EUR (1,05 %) und die Betreuungsvergütung in Höhe von 7,50 Euro (0,75 %) vermindern. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde jährliche individuelle Depotkosten entstehen. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Fondsportrait

Der RM Select Invest Global ist ein Vermögensverwaltungsfonds mit einem sehr breiten und flexiblen Anlagespektrum. Bei dem aktiv betreuten Mischfonds kann das Fondsmanagement die Aufteilung des Vermögens in Aktien, Renten, Immobilien, alternative Investments und Kasse je nach Marktsituation so vornehmen, dass eine optimale Gesamtertragsrate erreicht wird. Zentrales Anliegen des Managements ist es gezielt an der globalen Kapitalmehrung teilzuhaben, während in rezessiven Phasen durch die Beimischung von sicherheitsorientierten Investments und aktivem Risikomanagement die Grundlage für ein attraktives Kapitalwachstum und Substanzerhalt geschaffen wird. Als Benchmark dient eine Indexzusammensetzung aus Aktien Global (70%) und Renten Global (30%). Ziel des Fonds ist es jedoch nicht diesen Index nachzubilden.

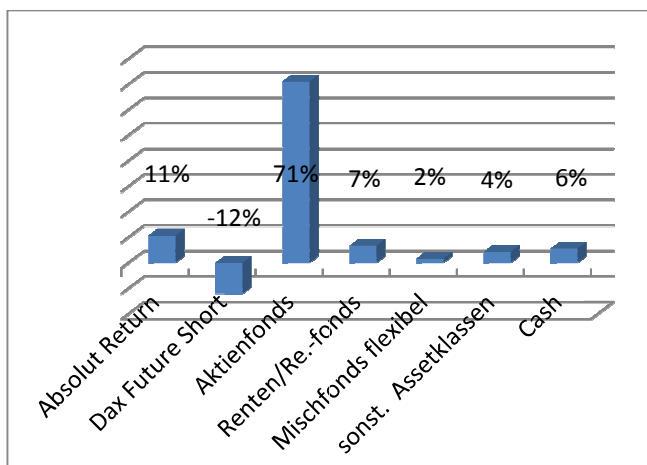
Top-Positionen

Earth Gold UI	4,9%	Squad Value	4,0%
Artem. US Ext. Alpha	4,7%	FAST Asia	3,5%
DWS Deutschland	4,4%	Pensato Europe Abs.	3,4%
BSF Europ. Opp. Ext.	4,2%	Jupiter European Gr.	3,3%
Schroder ISF Asian T.	4,1%	De. Invest Top Asia	3,2%

Fondsdaten

ISIN	DE000A0MP243
WKN	A0MP24
Auflegungsdatum	01.08.2007
Fondsvermögen	25,68 Mio.
Fondswährung	EUR
Fondstyp	vermögensverwaltender flexibler Mischfonds
Risikoklasse	chancenorientiert
Benchmark	70% MSCI World 30% ibex Overall TR
Manager	R & M Vermögensverwaltung GmbH
Fondsgesellschaft	Hansainvest, Hamburg
Emissionskosten	5% bez. auf den Anteilswert
Managementvergütung	1,05%
Betreuungsvergütung	0,75%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.11.

Portfoliostruktur



Chancen

- Partizipation an der Wertsteigerung der globalen Aktienmärkte
- Erzielung eines Mehrwertes gegenüber der Benchmark durch gezielte Allokation der Anlageklassen
- Kontinuierliche Optimierung des Portfolios durch aktives Fondsmanagement und laufende Überwachung der Portfoliositionen

Risiken

- Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (z. B. Kursrisiken, Währungsrisiken oder Liquiditätsrisiken)
- Risiken aus dem Anlageuniversum des Mischfonds, insbesondere aus dem Aktienmarkt
- Keine Zusicherung das die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden
- Risiko erhöhter Kursschwankungen des Anteilspreises, z. B. durch Investition in Schwellenländer, Nebenwerte oder Derivate

Anlegerbezogene Risikoklasse



Risiko

1	2	3	4	5
Wert- bewahrend	Sicherheits- betont	Wachstums- orientiert	Risiko- orientiert	Hoch- spekulativ

Für den chancenorientierten Anleger, der Sicherheit und Liquidität höheren Renditeerwartungen unterordnet, dabei von höheren Kursschwankungen profitieren möchte, aber grundsätzlich kurzfristig sehr hohe Risiken vermeidet.

Kontakt:

R & M Vermögensverwaltung GmbH
Eichenstr. 1
D - 92442 Wackersdorf

Tel. 09431/2109280
Fax 09431/2109299
Internet www.rm-fonds.de

Rechtlicher Hinweis

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Produktinformation. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (ausführlicher wie auch vereinfachter Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht, wesentliche Anlegerinformation KIID) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds zu entnehmen sind. Die Verkaufsunterlagen können bei der R & M Vermögensverwaltung GmbH, Eichenstr. 1, 92442 Wackersdorf und Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.hansainvest.de zur Verfügung.