

# Spiekermann & CO Strategie I

Das strategische Aktienengagement im Portfolio

WKN: A0M13R – Stand: 31.03.2024



TM



# Inhaltsverzeichnis

---

- ➔ 1. Ausgangslage für Investoren
- ➔ 2. Konzeptionierung des Spiekermann & CO Strategie I
- ➔ 3. Umsetzung und Investmentprozess im Strategie I
- ➔ 4. Aktuelle Positionierung
- ➔ 5. Anhang



# Was offensivere Anleger suchen

- ➔ Eine langfristig ausgerichtete Aktienstrategie, welche sich flexibel Änderungen dem Marktumfeld anpassen kann
- ➔ Den realen Wertzuwachs des eingesetzten Kapitals, wobei höhere Schwankungsbreiten toleriert werden können
- ➔ Eine treuhänderische Verantwortung mit objektiver Abwägung zwischen Chancen und Risiken, einer angemessenen Diversifizierung zur Vermeidung von Klumpenrisiken und einem konsequenten Risikomanagement
- ➔ Ein aktives Management, welches antizyklisch auf Verwerfungen am Aktienmarkt reagiert, langfristige Wachstumsaktien mit soliden Substantiteln kombiniert und Chancen abseits der bekannten Märkte berücksichtigt
- ➔ Nachvollziehbare Inhalte und volle Transparenz



# Was wir Anlegern bieten

- ➔ Eine langfristig ausgerichtete Anlagestrategie, die es ermöglicht an den Chancen am Aktienmarkt zu partizipieren
- ➔ Ein transparentes, benchmarkunabhängiges und kostentransparentes Anlageinstrument, welches alleinstehend oder als Grundpfeiler der Aktienallokation im Portfolio fungieren kann
- ➔ Eine breite Diversifikation im Aktiensegment über Regionen und Sektoren ergänzt durch eine Beimischung von spezialisierten Fonds zur Abdeckung besonderer Nischenmärkte
- ➔ Eine aktive Bewirtschaftung mit antizyklischem Investitionsansatz und regelmäßiger Überprüfung der makroökonomischen Grundannahmen und der unternehmensspezifischen Investitionsthesen
- ➔ Die Verknüpfung von Substanzwerten mit Wachstumsaktien (Quality Growth) und opportunistischen Engagements
- ➔ Ein erfahrenes Aktienteam mit dem Leitmotiv:  
„Langfristige Überzeugungen beherzt umsetzen“



# Inhaltsverzeichnis

---

- ➔ 1. Ausgangslage für Investoren
- ➔ 2. Konzeptionierung des Spiekermann & CO Strategie I
- ➔ 3. Umsetzung und Investmentprozess im Strategie I
- ➔ 4. Aktuelle Positionierung
- ➔ 5. Anhang



# Das Analyseteam hinter dem Spiekermann & CO Strategie I



## Portfoliomanager: Mirko Kohlbrecher

- Prokurist in der Analyse und Research der Spiekermann & CO AG
- Über 25-jährige Berufserfahrung im Wertpapiergeschäft und seit 2006 bei der Spiekermann & CO AG
- Bankfachwirt
- E-Mail: [kohlbrecher@spiekermann-ag.de](mailto:kohlbrecher@spiekermann-ag.de)



## Portfoliomanager: Thomas Keller

- Wertpapieranalyst der Spiekermann & CO AG
- Über 5-jährige Berufserfahrung in der Wertpapieranalyse und seit 2021 bei der Spiekermann & CO AG
- M.Sc. Business Administration mit Schwerpunkt in Finance und Asset Management
- E-Mail: [keller@spiekermann-ag.de](mailto:keller@spiekermann-ag.de)



# Das Analyseteam hinter dem Stiftungsfonds Spiekermann & CO



**Dirk Scherz**  
Vorstand

## Aktienteam: Dirk Scherz

- ➔ Vorstand der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 35 Jahre Wertpapiererfahrung im Private Banking und seit 2001 bei der Spiekermann und CO AG
- ➔ E-Mail: [scherz@spiekermann-ag.de](mailto:scherz@spiekermann-ag.de)



**Thomas Ziemann**  
Handlungsbevollmächtigter, Vermögensbetreuer

## Aktienteam: Thomas Ziemann

- ➔ Handlungsbevollmächtigter Vermögensbetreuer der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 35 Jahre Wertpapiererfahrung als Portfoliomanager
- ➔ E-Mail: [ziemann@spiekermann-ag.de](mailto:ziemann@spiekermann-ag.de)



**Manfred Bonte**  
Handlungsbevollmächtigter, Vermögensbetreuer

## Aktienteam: Manfred Bonte

- ➔ Handlungsbevollmächtigter Vermögensbetreuer der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 25 Jahre Wertpapiererfahrung im Private Banking
- ➔ E-Mail: [bonte@spiekermann-ag.de](mailto:bonte@spiekermann-ag.de)



**Michael Löbbel**  
Handlungsbevollmächtigter, Vermögensbetreuer, Certified Financial Planner®

## Rententeam: Michael Löbbel

- ➔ Handlungsbevollmächtigter Vermögensbetreuer der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 20 Jahre Wertpapiererfahrung, Bankfachwirt und zertifizierter ESG-Advisor
- ➔ E-Mail: [loebbel@spiekermann-ag.de](mailto:loebbel@spiekermann-ag.de)



**Thomas Hachmeister**  
Handlungsbevollmächtigter, Vermögensbetreuer, Qualified Portfolio Manager (EBS/DBG)

## Rententeam: Thomas Hachmeister

- ➔ Handlungsbevollmächtigter Vermögensbetreuer der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 15 Jahre Wertpapiererfahrung und zertifizierter Qualified Portfolio Manager
- ➔ E-Mail: [hachmeister@spiekermann-ag.de](mailto:hachmeister@spiekermann-ag.de)



**Mario Borowski**  
Prokurist, Vermögensbetreuer, Financial Planner, Leiter der Region Grafschaft / Emsland

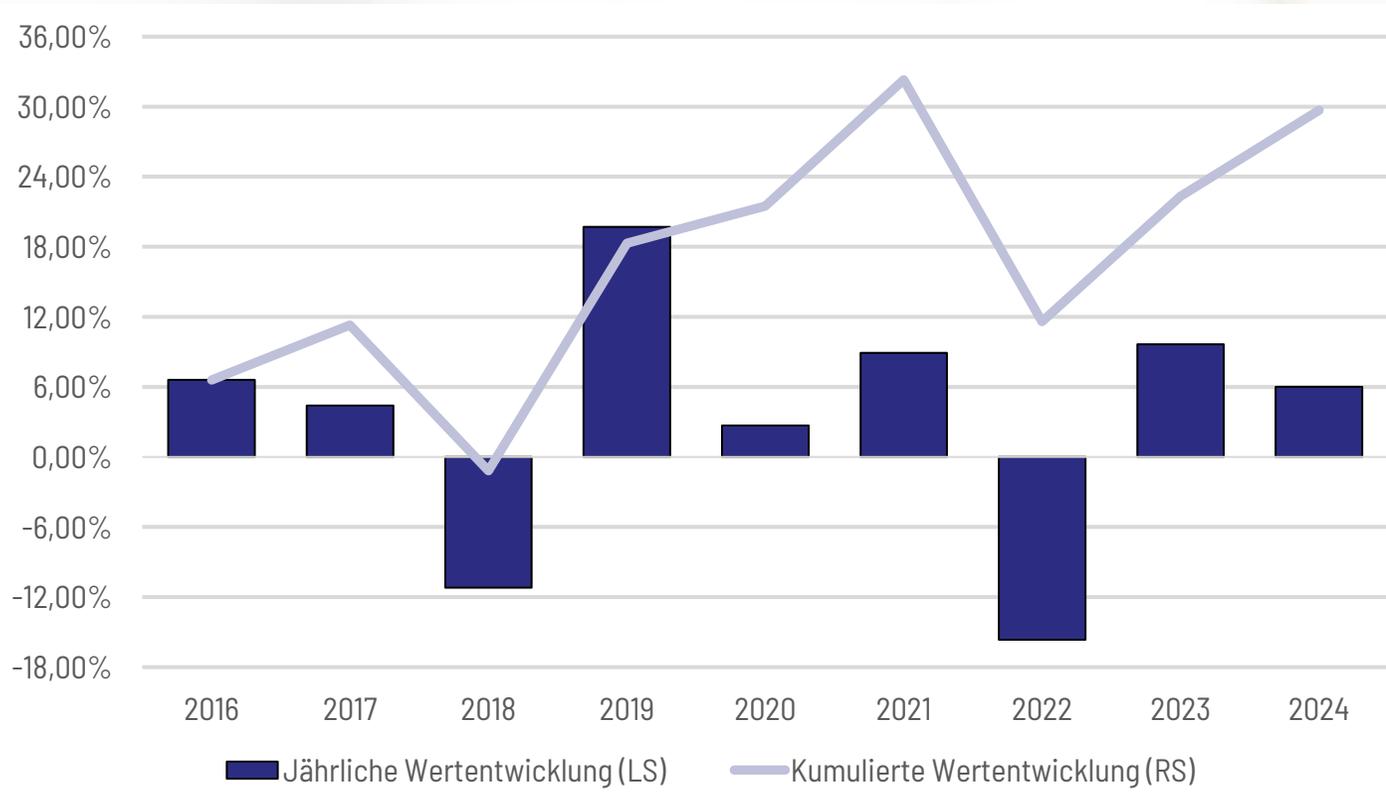
## Rententeam: Mario Borowski

- ➔ Prokurist der Spiekermann & CO AG
- ➔ Über 15 Jahre Wertpapiererfahrung im Private Banking und in der Wertpapierbetreuung
- ➔ E-Mail: [borowski@spiekermann-ag.de](mailto:borowski@spiekermann-ag.de)



# Zielsetzung des Fonds

## Wertentwicklung des Strategiefonds seit 2016

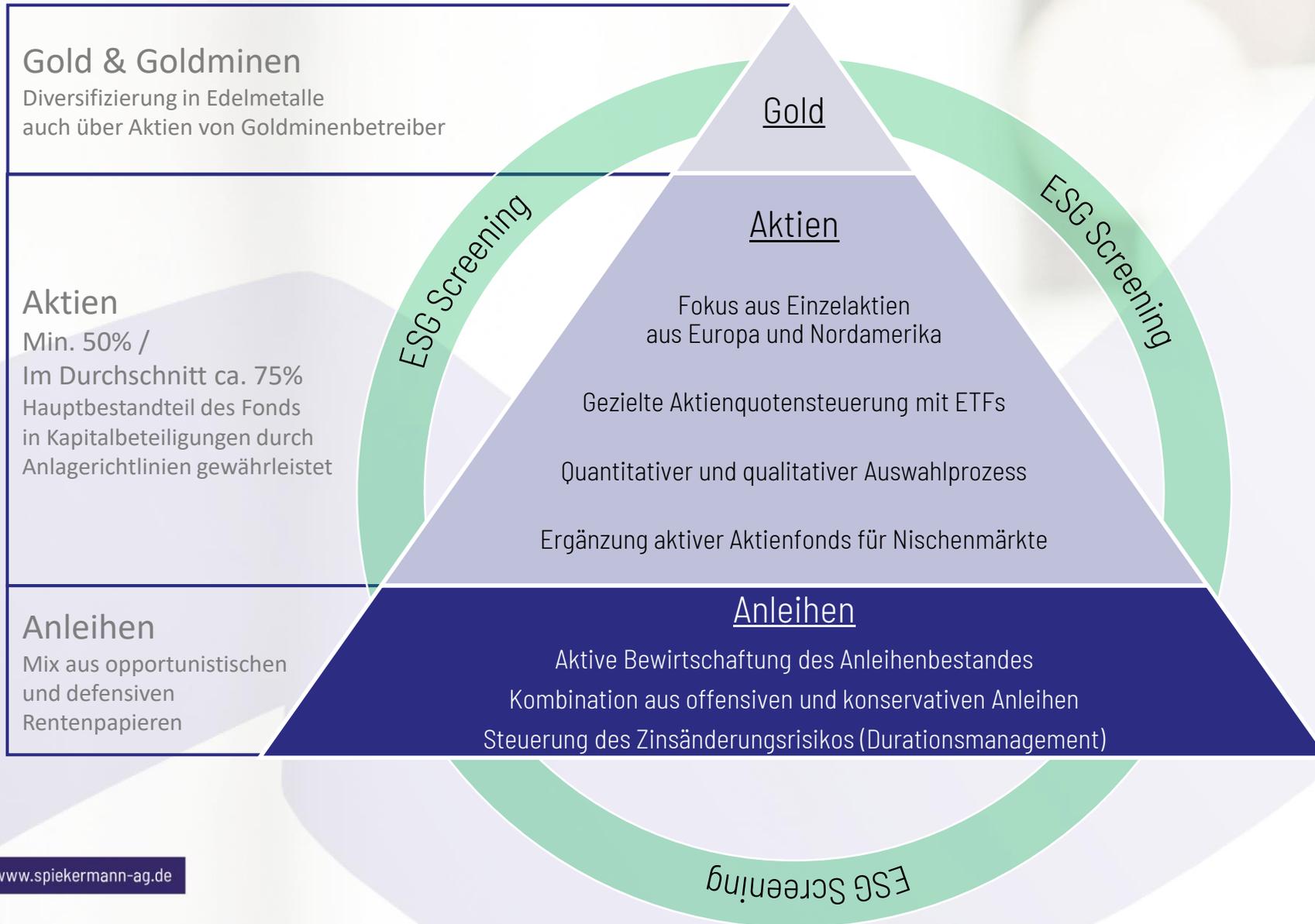


\*seit Strategieanpassung zum 1.1.2016 wurde nach Kosten eine Rendite von 3,2% p.a. bei einer Volatilität von 9,7% erzielt.

## Zielsetzung des Fonds

- ➔ Ziel: Realer Vermögenszuwachs und risikoadjustierte Mehrrendite zum Aktienmarkt
- ➔ Vorausblickend entspricht dies einer jährlichen Rendite über 4% nach Kosten bei einer jährlichen Volatilität von unter 12%\*
- ➔ Verbinden einer chancenorientierten und zugleich diversifizierten Portfoliostruktur
- ➔ Unser Anspruch: Eine kontinuierliche Platzierung der oberen Hälfte der Vergleichsgruppe „Mischfonds flexibel Welt“

# Kernstruktur des Fonds



## Analysequellen:

ecr research

UBS Wealth Management

REFINITIV

UNIFINANZ 1952

Infront

# Aufstellung und Ausrichtung des Fonds

## Schematisch Vermögensallokation des Sondervermögens

## Erläuterungen



- ➔ Klassifizierung von Einzeltiteln nach Aktien mit strukturellem Wachstumstrend und soliden Bilanzen, Substantiteln mit konjunkturrobusten Geschäftsmodellen und opportunistischen Engagements mit themen- oder unternehmensspezifischen Chancen
- ➔ Einbindung externer Fondsexpertise zur Abbildung spezifischer Aktienbereiche
- ➔ Dezidierte Abbildung einer positiven Goldmeinung durch Goldminenbetreiber
- ➔ Vorhalten taktischer Liquidität für antizyklischen Ausbau des Aktienrisikos
- ➔ Portfoliostruktur mit opportunistischen und spezifischen Elementen, welche den Fonds zur sinnvollen Ergänzung im Depotkontext machen. Durch die Einbindung von Substanzwerten und Kernengagements eignet sich der Fonds zugleich als alleinstehendes Aktienengagement.



# Inhaltsverzeichnis

---

- ➔ 1. Ausgangslage für Investoren
- ➔ 2. Konzeptionierung des Spiekermann & CO Strategie I
- ➔ 3. Umsetzung und Investmentprozess im Strategie I
- ➔ 4. Aktuelle Positionierung
- ➔ 5. Anhang



# Kernkompetenzen des Fonds

## Selektion der geeignetsten Umsetzung

- Fallbezogene Abwägung jeweiliger Umsetzungsmöglichkeiten: Einzelaktie vs. Fonds/ETF vs. Wandelanleihe vs. Optionierung etc.
- Strukturierte Fonds- und ETF-Auswahl zur Abbildung von Nischenmärkten mit Risiko- und Performancecontrolling
- Zusätzliche Vereinnahmung von Stillhalterprämien

## Identifizierung und Analyse von Markttrends, Ideen und Opportunitäten am Kapitalmarkt

- Ausarbeitung und Ausrichtung der Aktienengagements nach strategischen Markthypothesen
- Taktische TopDown Analyse von Markttrends, Sektoren, Regionen/Ländern, Styles, Kapitalflüssen etc.
- Dezidierte Prüfung von Unternehmen, um von firmenspezifischen Opportunitäten zu partizipieren
- Zusammenarbeit mit starken Partnern für hochwertige Datenqualität und Research (ECR Research, Refinitiv, UBS WM, Unifinanz,...)

Umsetzungsinstrument

Analyseprozess

Stringentes Risikomanagement

Strukturierter Investmentprozess

Erfahrene Berater mit Aktienexpertise

Portfoliokonstruktion

## Portfoliokonstruktion

- Einbettung einzelner Engagements in den Portfoliokontext unter Berücksichtigung von Korrelationen und Risiko-Clustern

## ESG-Screening

- Berücksichtigung des ESG-Scores bei der Anlageentscheidung mit restriktiver Abwägung von Risiken und Renditepotentialen
- Vermeidung von Engagements in Unternehmen mit kritischen Sozial- oder Ökologiestandards; aktive Identifizierung positiver Nachhaltigkeitsprofile

## Aktive Quotensteuerung

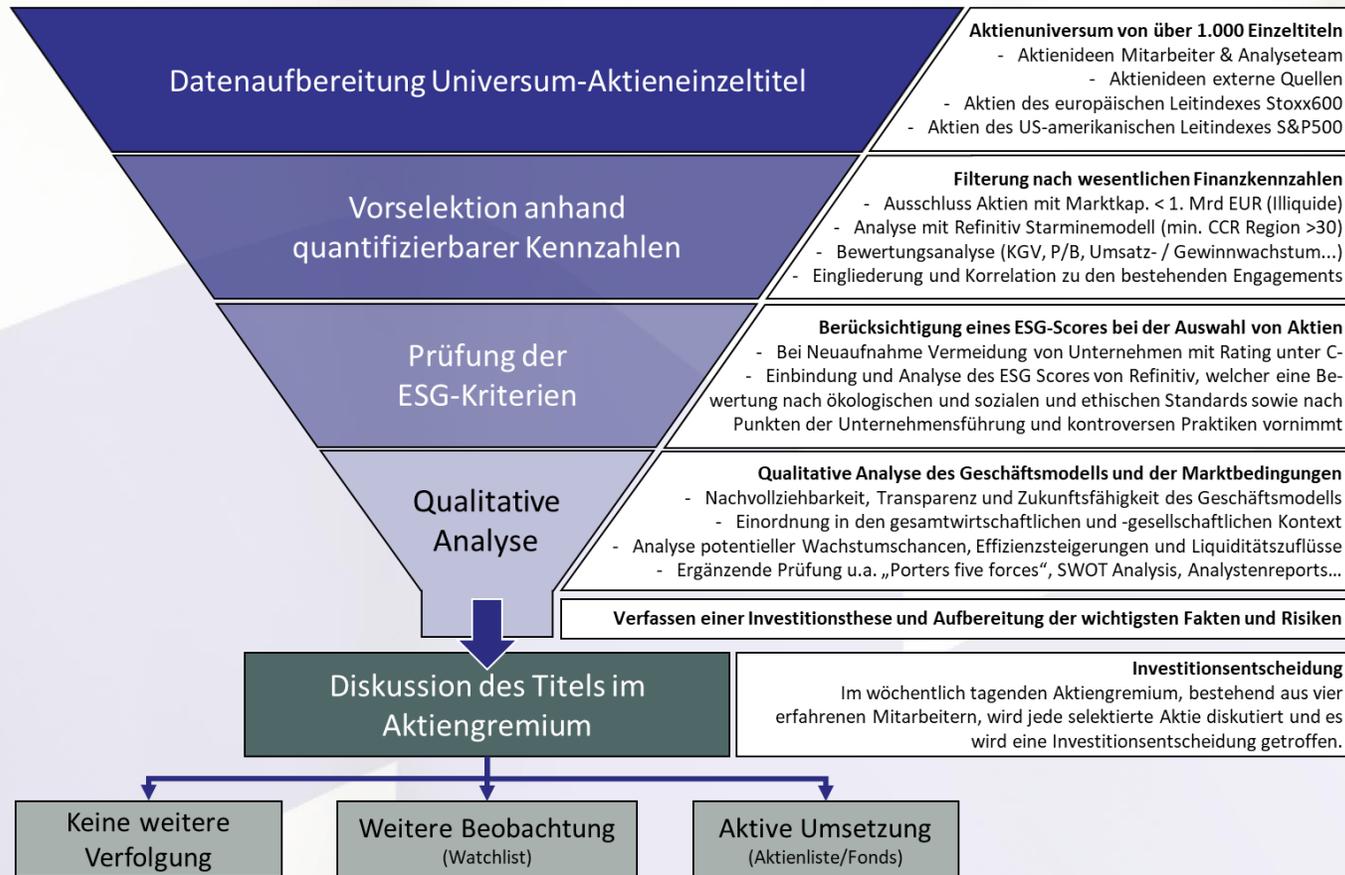
- Antizyklische Steuerung des Aktienrisikos durch eine flexible Investitionsquote in Aktien von 60% - 90% des Fondsvolumens (ex. Goldminen)
- Systematische Definition der Ein- und Ausstiegspunkte anhand qualitativer und quantitativer Einflussfaktoren
- Umsetzung über Einzeltitel mit hoher Korrelation zum Markt sowie über liquide börsengehandelte Exchange Traded Funds (ETFs)

Quotensteuerung



# Systematischer Auswahlprozess von Einzelaktien

## Schematische Prozessbeschreibung



## Umsetzung von Aktienengagements

- Ziel: Selektive Einzeltitelauswahl von Unternehmen mit intaktem und zukunftsfähigem Geschäftsmodell, welche einen Mehrwert in Bezug auf Rendite oder Risiko im Portfoliocontext erwarten lassen
- Verknüpfung quantitativer und qualitativer Faktoren in einem klar definierten und strukturierten Auswahlprozess
- Ausarbeitung von stichhaltigen und überprüfbaren Investitionsthesen zu jedem Titel
- Teamansatz mit offenen und kontroversen Diskussionen. Argumentation und Überprüfung der Grundannahmen im Aktiengremium
- Enges Controlling des Bestandsportfolios mit regelmäßiger Überprüfung der Investitionsthesen und der Bewertungsparameter

# Nachhaltigkeit – ESG-Screening im Anlageprozess

## Struktur berücksichtigter ESG-Faktoren



Das Analysehaus Refinitiv analysiert über 450 ESG-Kriterien und filtert die 186 relevantesten Kriterien heraus – diese bilden die Basis für den ESG-Score und teilen sich in die oben aufgezeigten Kategorien auf

## ESG-Kriterien im Investitionsprozess

- Vermeidung von Engagements in Unternehmen mit kritischen Sozial- oder Ökologiestandards. Aktive Identifizierung von Unternehmen mit positivem Nachhaltigkeitsprofil
- Einbindung einer umfangreichen ESG-Datenbank von Refinitiv in den Analyseprozess (über 450 ESG- Kriterien auf mehr als 7.000 Unternehmen weltweit) mit unternehmensspezifischem ESG- und Controversy Score sowie Vergleichsanalysen der Unternehmen zur jeweiligen Industrie
- Berücksichtigung des ESG-Scores bei der Anlageentscheidung mit restriktiver Abwägung von Risiken und Renditepotentialen
- Auszeichnung im Bereich Nachhaltigkeit von MSCI  
(Produced by MSCI ESG Research as of 03/31/2024)



SPIEKERMANN & CO AG  
Ihre unabhängigen Vermögensbetreuer

# Antizyklische Aktienquotensteuerung

## Taktische Aktienquotensteuerung



Kursentwicklung des deutschen Leitindex DAX (dunkelblau) mit Ein- und Ausstiegspunkten. Die taktische Aktienquote dient als Richtwert dafür, wie viel Prozent der maximalen Aktienallokation investiert werden soll.

## Umsetzung der Aktienquotensteuerung

- ➔ Ziel: Reduzierung der Schwankungsbreite und Erzielen eines Zusatzertrages durch antizyklisches Handeln – Aktienaufbau bei Marktverwerfungen, Aktienabbau bei zunehmenden Bewertungsprämien
- ➔ Definierung klarer Ein- und Ausstiegspunkte
- ➔ Schrittweiser Auf- und Abbau der Investitionsquote
- ➔ Umsetzung über Einzeltitel mit hoher Korrelation zum Markt sowie über liquide börsengehandelte Exchange Traded Funds (ETFs)

# Inhaltsverzeichnis

---

- ➔ 1. Ausgangslage für Investoren
- ➔ 2. Konzeptionierung des Spiekermann & CO Strategie I
- ➔ 3. Umsetzung und Investmentprozess im Strategie I
- ➔ 4. Aktuelle Positionierung
- ➔ 5. Anhang

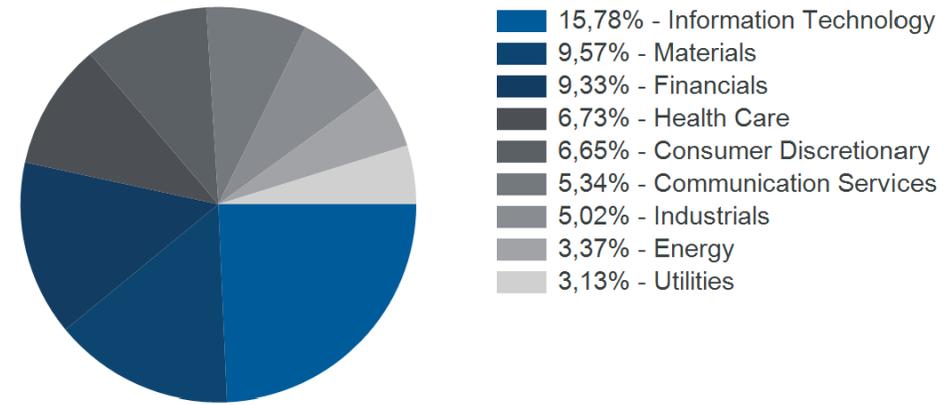


# Aktuelle Toppositionen und Währungsallokation per 31.03.2024

## Top-10-Aktien

Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	3,92%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	3,65%
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	3,06%
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	2,74%
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	2,58%
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	2,50%
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	2,26%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	2,23%
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	2,23%
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	2,23%
	<b>27,39%</b>

## Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



## Top-10-Investmentanteile

Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	8,64%
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	3,29%
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	2,59%
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	2,36%
AGI-All.China A Opp. Act. Nom. RT EUR Acc. oN	1,25%
Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A	1,04%
	<b>19,17%</b>

## Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	63,49%
Fondsanteile Aktien	18,12%
Bankguthaben	9,49%
Renten	6,29%
Aktienähnliche Genussscheine	1,44%
Fondsanteile	1,04%



# Monatliche Wertentwicklung in % per 31.03.2024

## Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019	+5,7%	+2,9%	+1,1%	+1,6%	-4,3%	+3,6%	+2,4%	-0,1%	+1,5%	+0,0%	+2,1%	+1,9%	+19,7%
2020	-0,1%	-5,4%	-14,4%	+13,5%	+3,3%	+1,6%	+2,5%	+2,3%	-2,9%	-3,0%	+4,2%	+3,6%	+2,7%
2021	+0,8%	-0,1%	+1,5%	+2,0%	+1,1%	-0,1%	+0,6%	-0,1%	-4,1%	+4,6%	+0,5%	+2,0%	+8,9%
2022	-4,4%	-0,6%	+2,7%	-3,7%	-2,0%	-8,1%	+6,1%	-4,1%	-5,9%	+3,1%	+5,9%	-4,7%	-15,7%
2023	+5,8%	-3,5%	+3,1%	-0,6%	+0,4%	+1,0%	+2,2%	-1,8%	-2,2%	-3,1%	+5,4%	+3,1%	+9,6%
2024	+0,6%	+0,5%	+4,8%										+6,0%

# Inhaltsverzeichnis

---

- ➔ 1. Ausgangslage für Investoren
- ➔ 2. Konzeptionierung des Spiekermann & CO Strategie I
- ➔ 3. Umsetzung und Investmentprozess im Strategie I
- ➔ 4. Aktuelle Positionierung
- ➔ 5. Anhang



## Der Fonds eignet sich für...

- ➔ Anleger aller Art: institutionelle Anleger und Privatanleger, die langfristig einen Wertzuwachs anstreben und mit einem aktienfokussierten Mischfonds von den Chancen des Aktienmarktes partizipieren möchten
- ➔ Anleger, die für die Aussicht auf einen langfristigen Wertzuwachs bereit sind, eine mittlere bis größere Schwankungsbreite des Vermögens in Kauf zu nehmen

## Der Fonds eignet sich nicht für...

- ➔ Anleger, die eine sehr hohe bis spekulative Ertragserwartung haben
- ➔ Anleger, die die Schwankungsbreite von Aktien in ihrem Vermögen nicht durchhalten können oder eingehen wollen
- ➔ Anleger, die einen reinen und immer voll investieren Aktienfonds suchen



# Fondsinformationen:

ISIN / WKN

DE000A0M13R2 / A0M13R

Basiswährung

EUR

Fondsvolumen

43 Mio. €

Erfolgsabhängige Vergütung

Nein

Auflagedatum

01.11.2007

Laufende Kosten laut Factsheet

1,54%

KVG / Depotbank

Universal Investment-GmbH / UBS Europe SE

Fondsberater

Spiekermann & CO AG

Peergroup

Mischfonds flexibel Welt

Cut-off-Zeit/Feststellung Nettoinventarwert

13 Uhr / Börsentäglich

Das für den Fonds existierende Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind in deutscher Sprache unter folgendem Link aufrufbar  
<https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A0M13R2/downloads>



Wir möchten uns für das an unserem Unternehmen und unserer Dienstleistung gezeigte Interesse sehr herzlich bedanken.

Ihre  
Spiekermann & CO AG

### Osnabrück

Rolandstraße 10  
D-49078 Osnabrück

Tel. 0541 33588-0  
Fax 0541 33588-33

### Münster

Bogenstraße 11-12  
D-48143 Münster

Tel. 0251 2707799-0  
Fax 0251 2707799-33

### Bielefeld

Obernstraße 39  
D-33602 Bielefeld

Tel. 0521 30566-0  
Fax 0521 30566-20

### Nordhorn

Nino-Allee 6  
D-48529 Nordhorn

Tel. 05921 30458-0  
Fax 05921 30458-33

[info@spiekermann-ag.de](mailto:info@spiekermann-ag.de)

[www.spiekermann-ag.de](http://www.spiekermann-ag.de)



# Disclaimer

© 2024. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Investieren ist mit Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage und Erträge aus dieser können nennenswert schwanken und Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht zurück. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Satzung und Verwaltungsreglement und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht des/der in der Marketingmitteilung beworbenen Fonds) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflegedatum bei der Verwahrstelle UBS Europe SE (Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Frankfurt, Tel.:+49 69 2179 6900), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel.: +49 69 71043-0) und den Vertriebspartnern (Spiekermann & CO AG, Rolandstraße 10, 49078 Osnabrück, Tel.: +49 541 33588-0) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Ratings products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 56,000 multi-asset class Mutual Funds and ETF's globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

