



### „Sesam, öffne dich! ....“

... sind die magischen Worte, die den armen Holzfäller Ali Baba in der Geschichte aus Tausendundeine Nacht in einen wohlhabenden Mann verwandeln. Für Jack Ma, Gründer und Geschäftsführer des chinesischen Internetgiganten Alibaba, war dazu kein Zauberspruch nötig. Seine Schatzkammer öffnete sich mit der Handlungsglocke der New Yorker Stock Exchange, die Alibaba zum teuersten IPO aller Zeiten und ihn selbst zum reichsten Mann Chinas machte.“

Mit diesen Worten startet der Kommentar zum IPO von Alibaba an der NYSE. Der Verfasser **Christian Hofmann** ist als Senior Advisor Asia Pacific für den **Münchener Vermögensverwalter FIVV AG in Beijing ansässig** und kommt zu dem Resümee: „Besonnene Investoren sollten sich daher nicht von dem aktuellen Hype um Alibaba ins Bockshorn jagen lassen. Zum einen gibt es eine Reihe anderer – und deutlich billigerer – Aktien, mit denen man an der Entwicklung des chinesischen Internets partizipieren kann. Zum anderen ... gibt es eine Menge Fondsmanager, die auf satten IPO-Gewinnen sitzen und diese nur ungern wieder hergeben möchten.“

Den vollständigen Text finden Sie unter dem nebenstehenden Link.

► [Kommentar Alibaba](#)

### Healthcare-Aktienfonds mit Absolute Return-Ansatz

Mit dem **ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI** (WKN A1111D) ging am 01.10.2014 ein global investierender Aktienfonds an den Start, der alle Healthcare-Segmente – Pharma, Biotechnologie, Medizintechnik sowie Dienstleistungen – abdeckt. „Der künftigen Wertentwicklung des Healthcare-Sektors liegen mehrere z.T. exponentiell verlaufende Wachstumstreiber zugrunde. Die wichtigsten sind die mit der Überalterung der Bevölkerung einhergehende dramatische Zunahme chronischer Erkrankungen, die überproportional zum Einkommen steigenden Ausgaben für Gesundheit in den Emerging Markets sowie Innovation“, so Thilo Rohrhirsch zu den Perspektiven.

- Der Fondsberater verfügt über eine profunde Ausbildung, langjährige Erfahrung als Fondsmanager sowie Buyside-Analyst und wurde vielfach ausgezeichnet.
- Das Anlageuniversum besteht aus den 1.000 liquidesten Titeln der rd. 2.500 weltweit börsennotierten Gesundheits-Unternehmen.
- Der Investmentprozess vereint quantitative, fundamentale und technische Analyse.

► [Factsheet](#)

Weitere Informationen zum Healthcare-Bereich sowie zu Idee und Hintergrund der Fondsaufgabe vermittelt Ihnen das nebenstehende Interview mit unserem Kooperationspartner und Fondsberater Thilo Rohrhirsch, acevo GmbH, Frankfurt.

► [Interview](#)



### „Heute schon ge-SWuK-t?“ ...

... hat uns Peter Schneider von der Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln, gefragt, als er uns die folgenden Informationen zu dem von ihm beratenen ‚SWuK Renten Flexibel UI‘ (WKN A1H72L) kommunizierte:

- „Die Ausschüttungen des Fonds steigen erneut, Ausschüttungstermin 16.10.14 – von EUR 2,-- auf EUR 2,75 je Anteil.
- Der Fonds wird jetzt 3 Jahre alt und kommt damit endlich auf das Radar der Ratingagenturen.
- In der aktuellen Sonderveröffentlichung ‚ATLAS Stiftungsfonds‘ der Zeitschrift ‚Die Stiftung‘ ist der Fonds als ‚stiftungsgeeignet‘ ausgewiesen.
- Den Interessen dieser wichtigen Investorengruppe folgend, sind wir optimistisch, trotz der andauernden Niedrigzinsphase, für das kommende Geschäftsjahr eine Kontinuität der Ausschüttungen zu erreichen.“

▶ [Atlas der Stiftungsfonds](#)

Die in der Überschrift genannte Frage konnten wir übrigens bejahen. Wir haben uns bereits seit einiger Zeit mit dem Fonds beschäftigt und stellen Ihnen dies auch anheim.

Nebenstehend die Links zu dem vorstehend genannten Artikel sowie Fondsportrait und Interview in einem Beitrag von Das Investment; angenehme Lektüre.

▶ [Artikel](#)  
[DAS INVESTMENT](#)

### „Erster Infrastruktur Bondfonds mit täglicher Liquidität“

So titelte kürzlich die Publikation FONDS professionell bei der Auflage des Sondervermögens **OVID Infrastructure HY Income UI** (WKN A112T8). Initiator ist die Dortmunder OVIDpartner GmbH, deren Geschäftsführer Rainer Fritzsche die Fondsidee wie folgt beschreibt:

- „Mit dem Fonds haben Anleger die Möglichkeit, über infrastrukturbezogene Unternehmens- und Projektanleihen in eine sonst häufig schwer zugängliche, aber sehr attraktive Anlageklasse zu investieren.
- Das Risiko-Rendite-Verhältnis dieser Papiere ist attraktiv und macht die Asset-Klasse vor allem für langfristig ausgerichtete Anleger interessant.
- Die Beteiligung über Fremdkapital als Anleihen mit Infrastrukturbezug bietet einen stetigen casflow bei hoher Liquidität.
- Der Fonds richtet sich damit auch an Anleger, die ein laufendes, regelmäßiges und risikoarmes Einkommen erzielen wollen.“

▶ [Produktblatt](#)

▶ [\(Text-\) Interview](#)

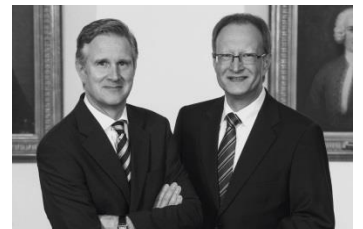
Nebenstehend die Links zu zwei Interviews – fünf Fragen und Antworten zu dem Hintergrund des Anlagekonzeptes sowie ein TV-Interview mit Rainer Fritzsche.

▶ [TV-Interview](#)



Das Vermögensverwalter Office betreut bei Berenberg Unabhängige Vermögensverwalter und ihre innovativen Fondskonzepte. Berenberg agiert dabei als Verwahrstelle für die Fonds, die von den Unabhängigen Vermögensverwaltern initiiert werden.

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden und ist nicht zur Verteilung an diese bestimmt. 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. Alle Aussagen basieren auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten, und Angaben der Fondsinitiatoren. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben übernehmen wir keine Gewähr. Wir weisen ausdrücklich auf das angegebene Erstellungsdatum hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen. Für den Eintritt der in dem Dokument enthaltenen Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse übernehmen wir keine Haftung. Ebenso wenig für die Inhalte der in diesem Dokument verlinkten Internetseiten und Unterlagen außerhalb der Berenberg Gruppe. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung. Der Nachdruck, die – auch teilweise – Vervielfältigung sowie die Weitergabe des Dokumentes sind ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung nicht gestattet.



Sven Hoppenhöft • Thomas Reinhold  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Vermögensverwalter Office  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg  
[www.berenberg.de/vvo](http://www.berenberg.de/vvo)

Telefon +49 40 350 60-8331 / -8347  
[sv.hoppenhoeft@berenberg.de](mailto:sv.hoppenhoeft@berenberg.de)  
[thomas.reinhold@berenberg.de](mailto:thomas.reinhold@berenberg.de)