

Juni 2023

BAGUS Global Balanced

➔ *„Können Dachfonds Mehrwert liefern?“*

Webinar mit Ampega am 22.6.2023



Kurzprofil

Dr. Alexander Orthgieß

Studium und Promotion in München - BWL/Staatswissenschaften

Knorr Bremse (1998-2000) - Abt. Unternehmensplanung

DÖTTINGER/STRAUBINGER, später Auretas (2000-2017)

- Vorstand und Geschäftsleitung
- Verantwortlich für die Fondsauswahl

Gründung BAGUS Capital (2019)

Auflage des BAGUS Global Balanced Fonds (12/2019)

Familien-Vermögen im BAGUS Global Balanced Fonds



Die Anlagephilosophie

DIE Essenz – DAS Basisinvestment

Was machen wir?

Ausbalancierter Dachfonds
(kein kurzfristiges Timing)

Schwerpunkt auf kleinere
Investmenthäuser (Boutiquen)

Schwerpunkt auf global
investierende Fondsmanager

Ergänzung um Regionen (Aktien) und
Themen (Anleihen)

Unsere Performancequellen

(Fonds-)Managerauswahl

Asset Allocation

- Aktien: regionale Asset Allocation
- Anleihen: Variation des Risikos

Variation der Gewichtungen

- Fonds &
 - Investmentstile
-

Was können Sie erwarten?

Performanceprofil:

- weitgehend kontinuierliche
Outperformance
- Vergleich Morningstar Peergroup

Substanzhaltige Anlagen statt
kurzfristiger Modethemen

Basisinvestment für die langfristige
und erfolgreiche Vermögensanlage

Worauf es bei der Fondsauswahl ankommt

Auswahl der Fondsmanager

Die Person

Der Investmentstil

Die Leistungsbilanz

Die Motivation

Investmenterfolg
=
beruflicher & finanzieller Erfolg

Auswahl der Fondsgesellschaften

Die Struktur der Firma

Das Investmentangebot

Der Stellenwert des Fonds

Das Anreizsystem

Worum geht es?
Was steht im Vordergrund?
Anlageerfolg vs. Steigerung AUM

Global is Beautiful

Thematische Ergänzungen

v.a. bei Anleihen

Katastrophen Anleihen
Inflation Linker
Pfandbriefe

Der Charme globaler Fonds

globalisierte Welt - ohne globalen Überblick geht es nicht

größtes Chancenpotential - keine 2nd Best Lösungen

gute Manager + große Freiheitsgrade = Top-Leistungen

Königsdisziplin der Investmentbranche

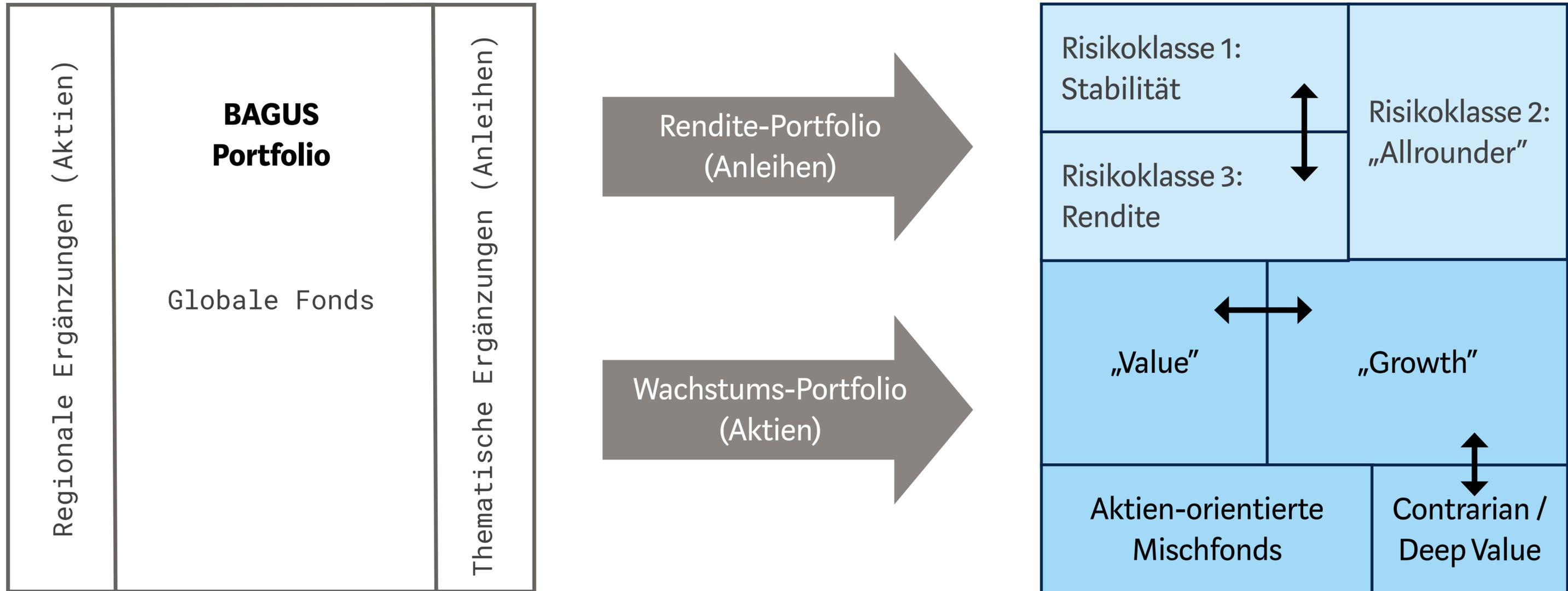
Was nützt der beste Manager, wenn sein Markt nicht läuft?

Regionale Ergänzungen

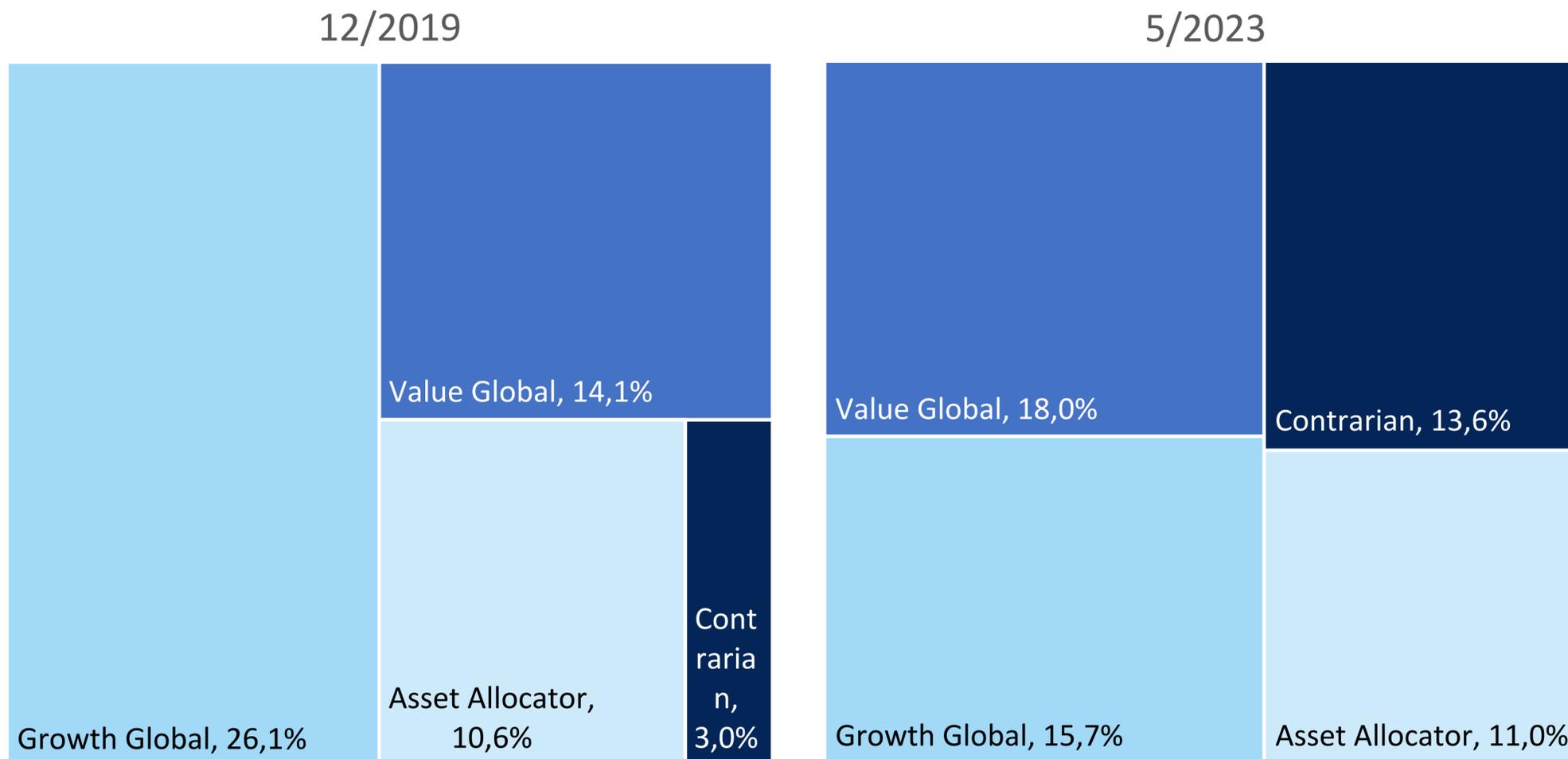
v.a. bei Aktien

Europa
Emerging Markets

Asset Allocation nach Investmentstilen



Variation der Gewichtungen im Aktienteil



12/2019

- ➔ Threadneedle Global Focus: 7,4%
- ➔ Squad Makro: 5,4%
- ➔ Fidecum Contrarian Value: 2,2%

5/2023

- ➔ Threadneedle Global Focus: 1,9%
- ➔ Squad Makro: 5,7%
- ➔ Fidecum Contrarian Value: 4,4%

Performance

Performance BAGUS Global Balanced seit Auflage

Wertentwicklung kumuliert

Zeitraum: 12.12.2019 bis 31.05.2023



■ BAGUS Global Balanced I (a) ■ EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Wertentwicklung relativ zur Peergroup - laufend p.a.

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Moderate Allocation - Global

■ Top Quartil ■ 2tes Quartil ■ 3tes Quartil ■ Letztes Quartil



● BAGUS Global Balanced I (a) ◆ EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

Quelle: Morningstar (per 31.5.2023)

The Big Picture

Big Picture - Strukturbrüche 10er vs 20er Jahre

Geld

Deflation
vs
Inflation

Geldpolitik

Quantitative Easing
vs
Quantitative Tightning

Staat

Deregulierung
vs
Intervention

Gesellschaft

„Wall Street“ (1%)
vs
„Main Street“ (99%)

Weltordnung

Pax Americana
vs
Krieg & Blockbildung

Fokus

Technologie
vs
Energie

Kennzahlen

Umsatz
vs
Marge

Handel

Globalisierung
vs
Nationalisierung

Produktion

Outsourcing
vs
Near sourcing

Lieferketten

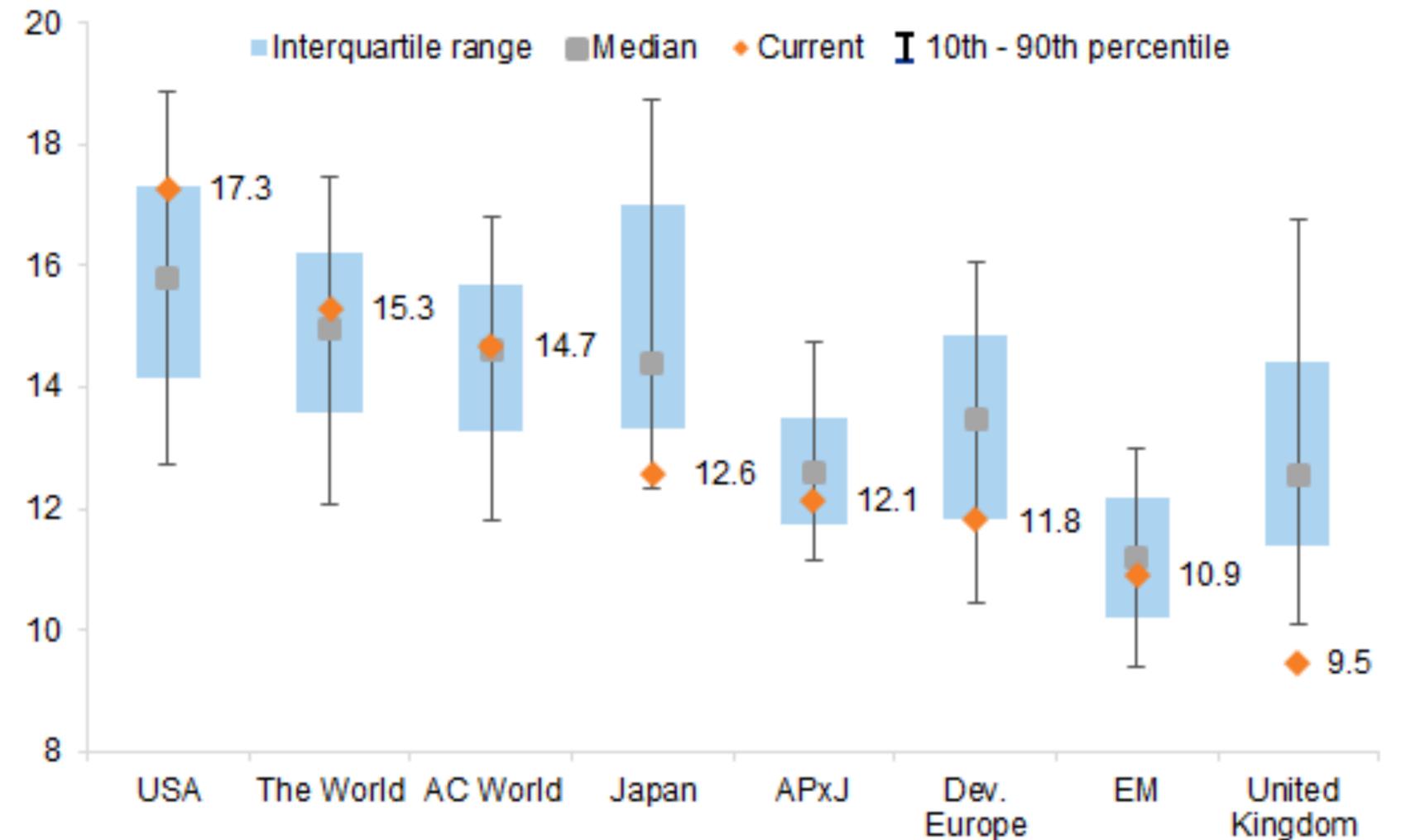
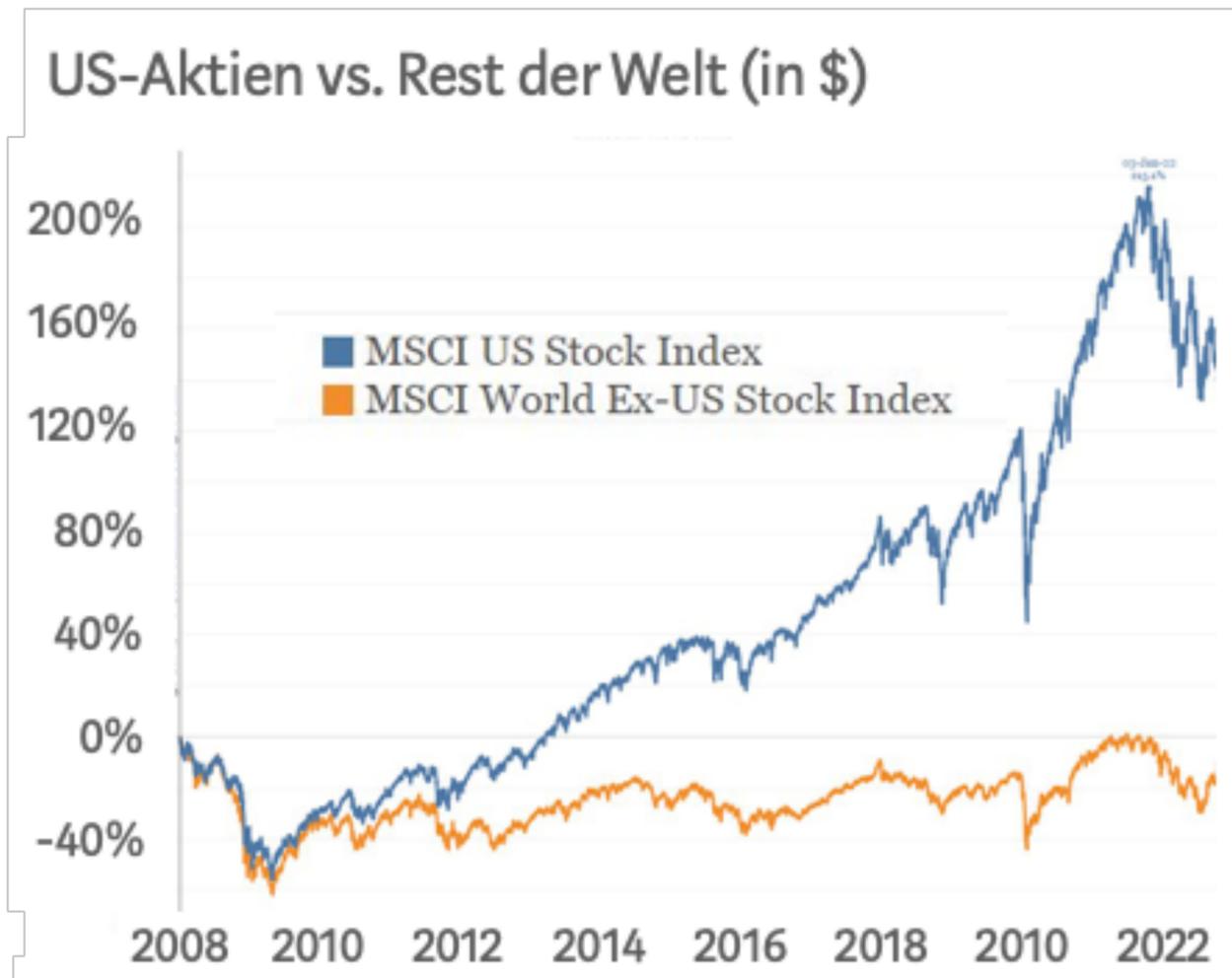
Just in Time
vs
Just in Case

Börsenzyklen dauern lang

Marktkapitalisierung jeweils zu Beginn der Dekade

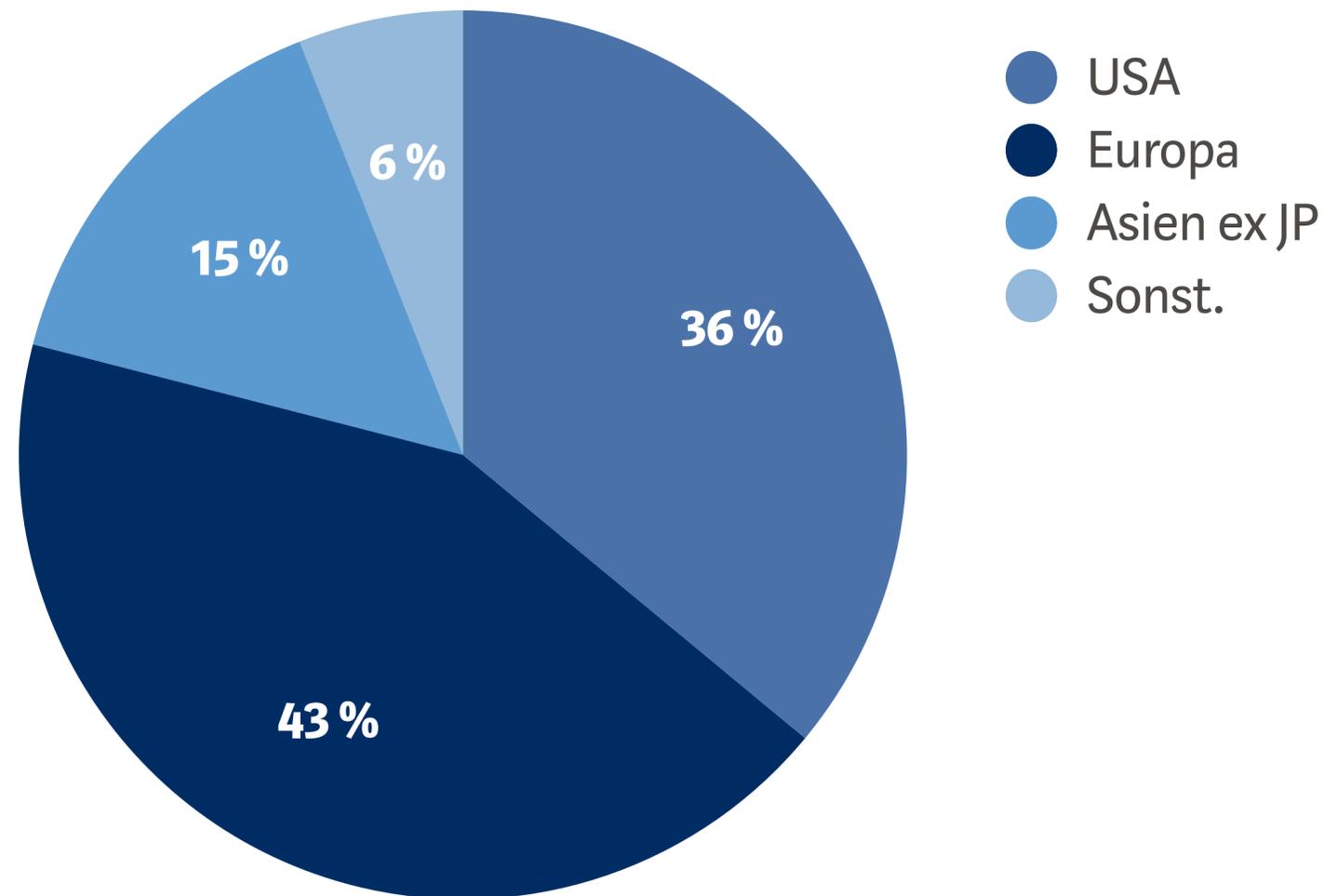
1980	1990	2000	2010	2020	2030
IBM (USA)	NTT (JP)	Microsoft (USA)	ExxonMobil (USA)	Saudi Aramco (Saudi-Arabien)	???
AT&T (USA)	Bank of Tokyo-Mitsubishi (JP)	General Electric (USA)	Petrochina (China)	Apple (USA)	
Exxon (USA)	Industrial Bank of Japan (JP)	NTT DoCoMo (JP)	Apple (USA)	Microsoft (USA)	
Standard Oil (USA)	Sumitomo Mutsui Banking (JP)	Cisco Systems (USA)	BHP Bilton (AUS)	Alphabeth (USA)	
Schlumberger (USA)	Toyota Motors (JP)	Wal-Mart (USA)	Microsoft (USA)	Amazon (USA)	
Royal Dutch (NL)	Fuji Bank (JP)	Intel (USA)	ICBC (China)	Facebook (USA)	
Mobil (USA)	Dai-Ichi Kangyo Bank (JP)	NTT (JP)	Petrobras (BRA)	Alibaba (China)	
Atlantic Richfield (USA)	IBM (USA)	ExxonMobil (USA)	China Construction Bank (China)	Berkshire Hathaway (USA)	
General Electric (USA)	UFJ Bank (JP)	Lucent Technologies (USA)	Royal Dutch Shell (NL)	Tencent (China)	
Eastman Kodak (USA)	Exxon (USA)	Deutsche Telecom (D)	Nestlé (CH)	JPMorgan Chase (USA)	

Bewertungen sprechen nicht für USA



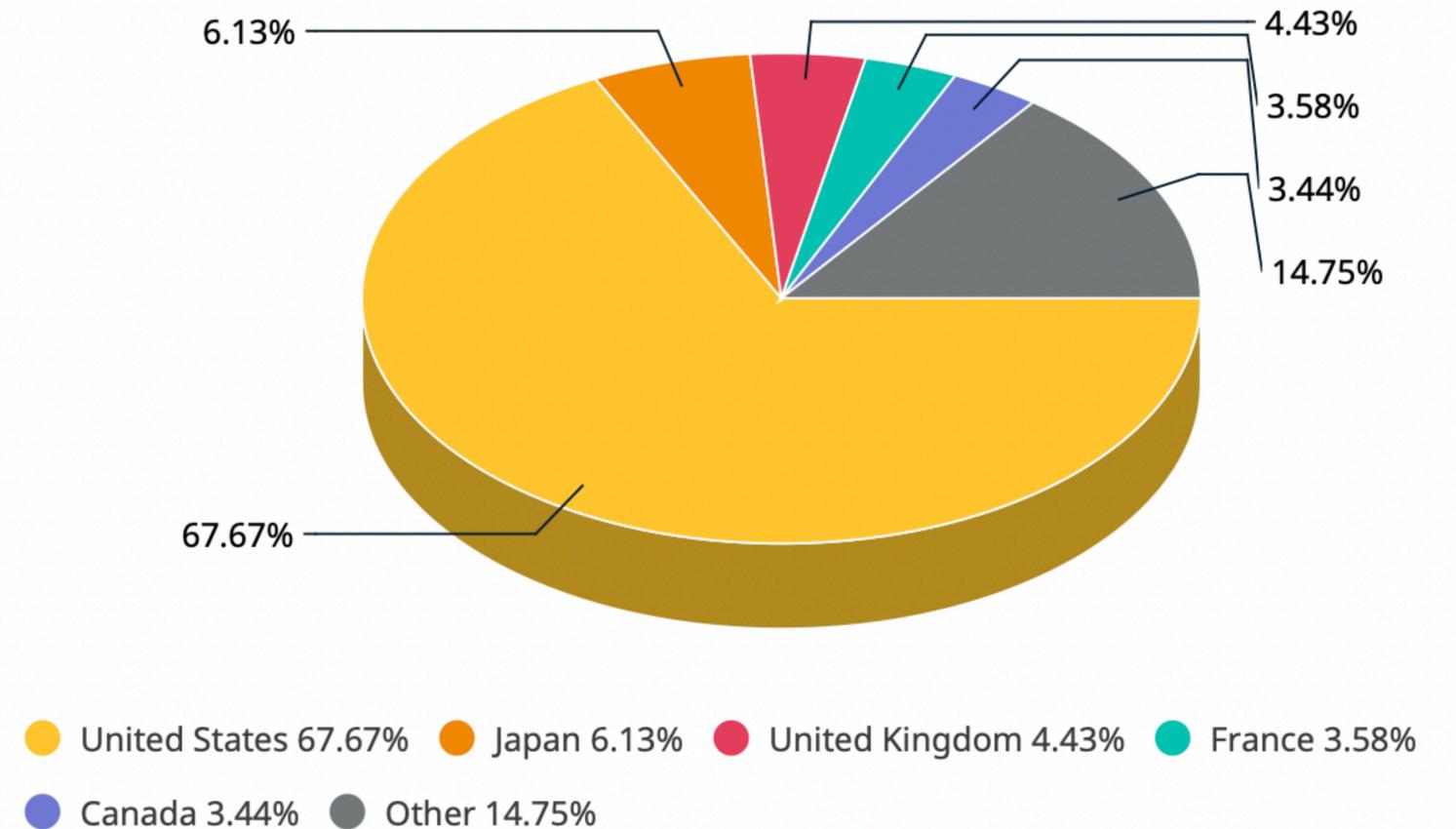
Asset Allokation Aktien

Allokation nach Regionen



MSCI Welt

COUNTRY WEIGHTS



Quellen: Hauck&AufhäuserLampe, Morningstar, MSCI
eigene Berechnungen; per 31.5.2023

Bewertung Aktienportfolio

Bewertung Portfolio

Value- & Growth-Kennzahlen	Fonds	Kategorie	Index
Kurs-Gewinn	10,78	16,38	14,84
Kurs-/Buchwert-Verhältnis	1,20	2,64	2,07
Kurs-/Umsatz-Verhältnis	0,71	1,75	1,35
Kurs-/Cashflow-Verhältnis	4,42	9,94	7,85
Dividendenrendite %	2,58	2,43	2,79

Bewertungen Tech-Aktien

Price to Earnings Ratios..

Amazon: 281

NVIDIA: 182

Tesla: 52

Netflix: 40

Microsoft: 35

Facebook: 31

Apple: 30

Google: 27

S&P 500: 24

Price to Sales Ratios...

NVIDIA: 29.4

Microsoft: 11.5

Apple: 7.3

Tesla: 7.1

Facebook: 5.6

Google: 5.6

Netflix: 5.2

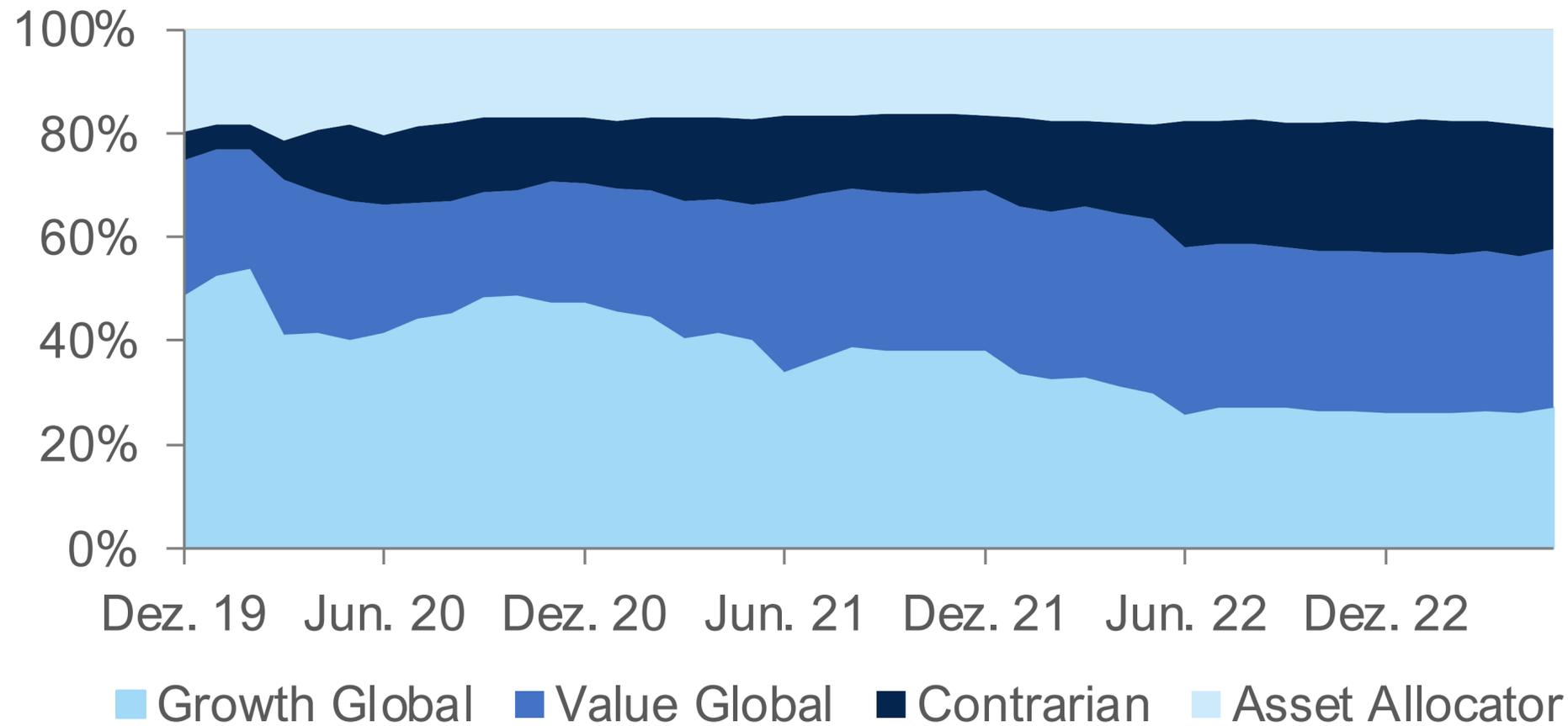
S&P 500: 2.4

Amazon: 2.3

Quellen: Morningstar per 30.4. bzw. 31.3.2023,
Charlie Biello on Twitter vom 19.5.2023

Aktien Allocation im Zeitablauf

Aktien - Anlagepolitische Boxen



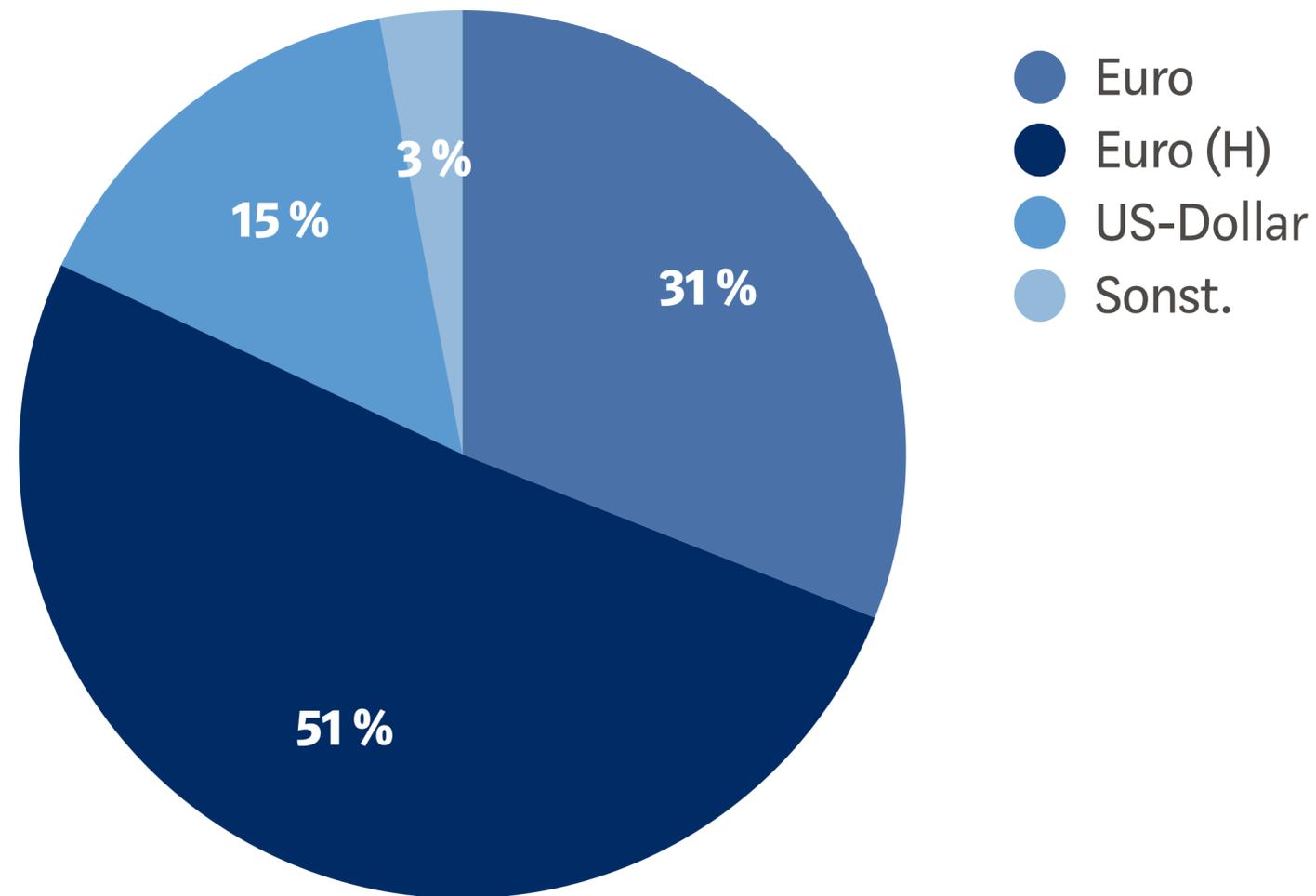
Value vs. Growth



Quellen: Hauck&AufhäuserLampe, eigene Berechnungen

Allokation Anleihen (inkl. Cash)

Allokation nach Währungen

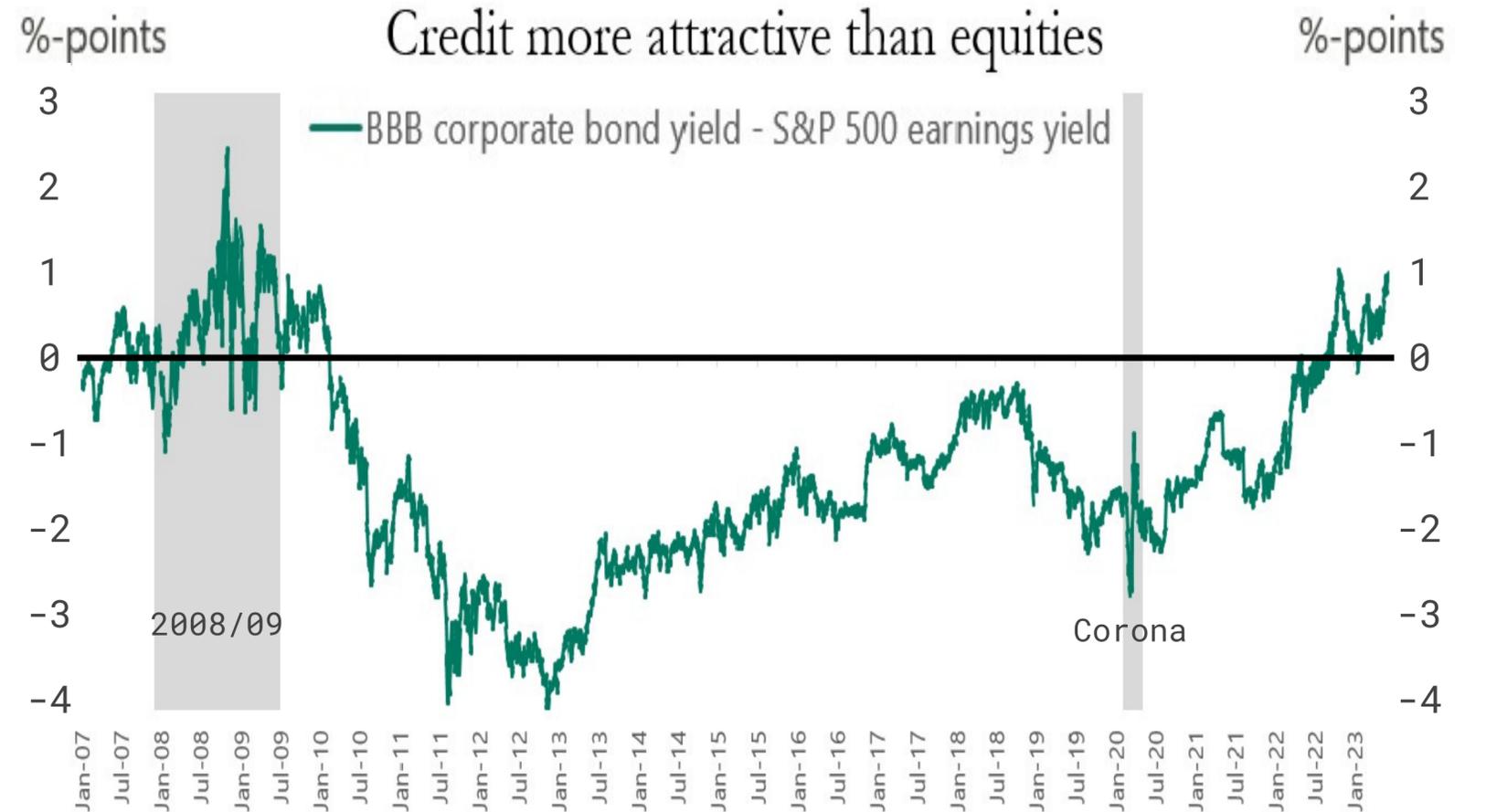
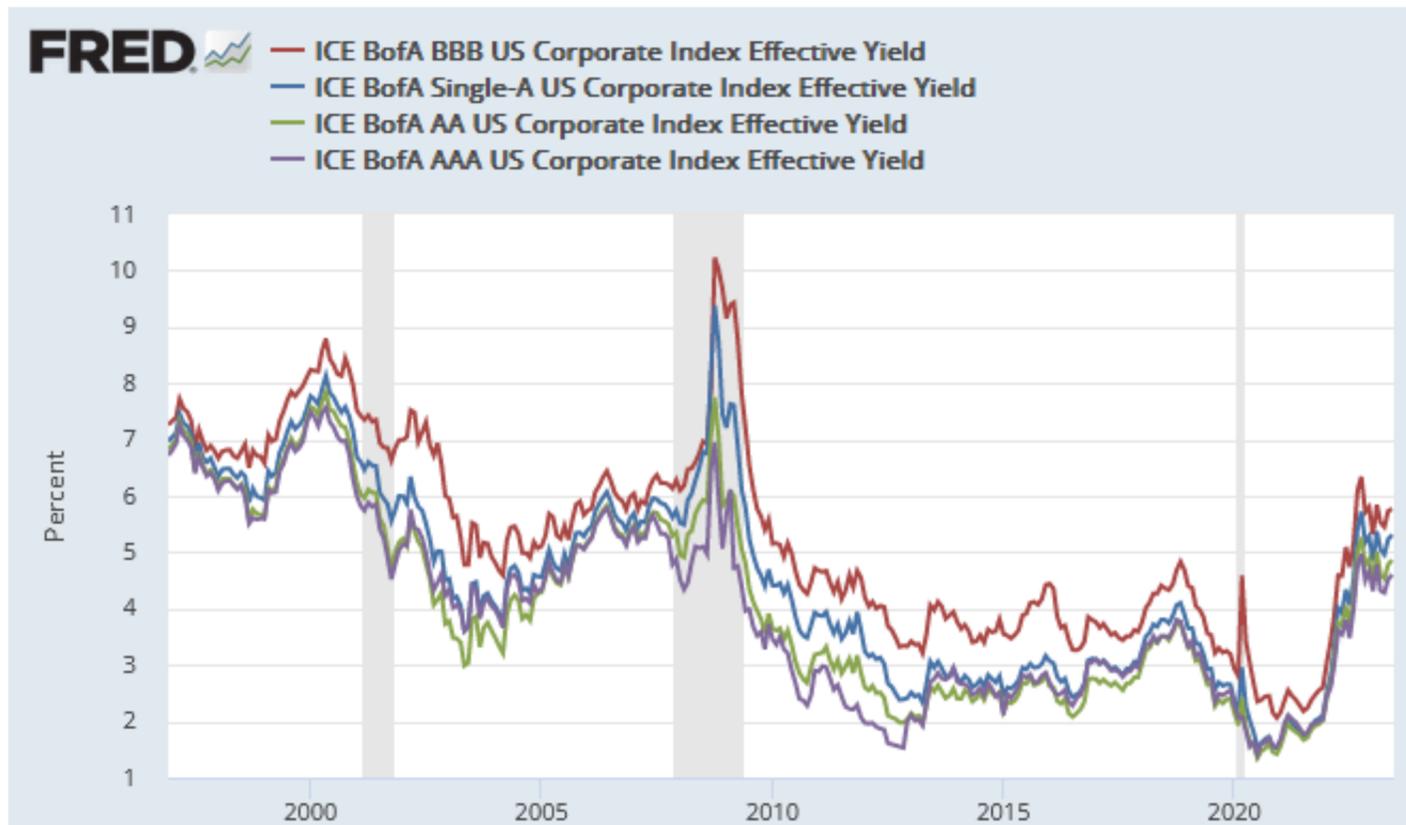


Kennzahlen Anleihen-Portfolio

Investmentgrade	65%
Non-Investmentgrade	35%

Quellen: Hauck&AufhäuserLampe, Morningstar
eigene Berechnungen; per 30.5.2023

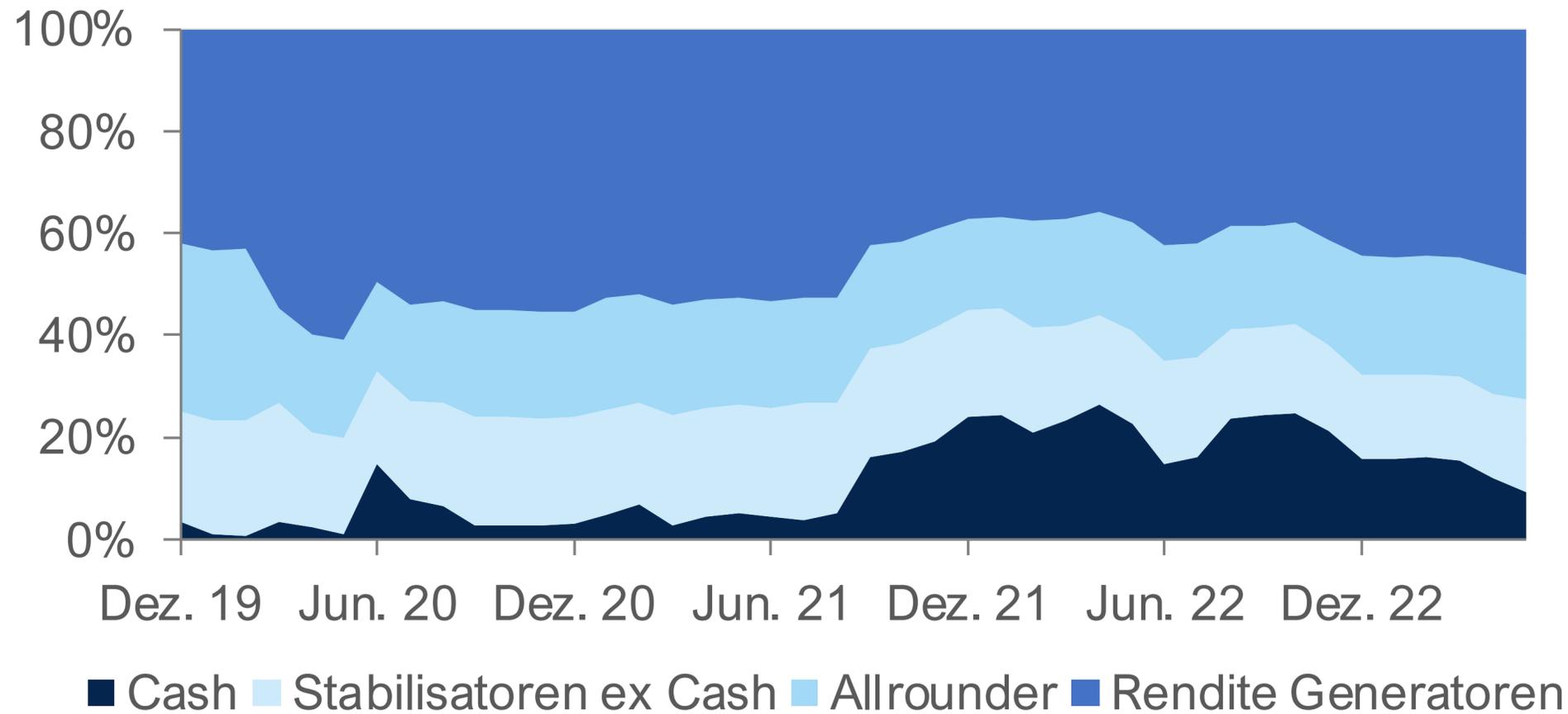
Warum Anleihen? - warum Unternehmensanleihen?



Quellen: FRED St. Louis FED, Apollo (Thorsten Slok)

Asset Allokation Anleihen seit Auflage

Anleihen - Anlagepolitische Boxen



Anlagepolitische Veränderungen

- ➔ Covid-Crash:
Verkauf eines Bonds-Fonds & Umschichtung in High Field Fonds
- ➔ Ab Sommer 2021:
Abbau der High Yield Fonds und Erhöhung Kassequote
- ➔ Ab Herbst 2022:
Aufstockung bestehender Anleiheengagements und Abbau Kassequote

Das aktuelle Portfolio

Anleihen gesamt			41,2%
Risikoklasse 1 Stabilisatoren	11,2%	Risikoklasse 2 Allrounder	10,0%
davon Cash	3,8%		
Risikoklasse 3 Rendite- generatoren	19,9%		

Aktien gesamt			58,8%
Value	18,2%	Growth	15,9%
Asset Allokatoren	11,0%	Contrarian	13,7%

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Squad Capital - Squad Makro-I	5,70
GAM Star-Cat Bond Fund-INAC	5,64
Zantke Global Credit AMI I(a)	5,56
GS&P - Deutsche Aktien Total Return	5,37
Jupiter JGF - Dynamic Bond	5,21
Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity	5,06
Flossbach von Storch - Bond Opportunities-I	4,93
Dodge&Cox Worldwide Global Stock Fund Cl. A	4,62
Nomura Real Return Fonds	4,55
Stratton Street UCITS - Next Generation Global Bon	4,53

Quellen: Hauck&AufhäuserLampe, Ampega, eigene Berechnungen
per 31.5.2023

Vorteile Dachfonds überwiegen

Steuern und Gebühren

- ➔ Keine Abgeltungssteuer bei Transaktionen
 - ➔ Keine Mehrwertsteuer auf Kosten
 - ➔ Minimierung der Transaktionsgebühren durch Größe
 - ➔ Institutionelle Tranchen
-

Fondsportfolio

- ➔ Liquiditätsvorteil und Zinseszinsseffekt durch Wegfall der Kapitalertragssteuer bei Transaktionen
 - ➔ Genaue Steuerung des Portfolios
 - ➔ „Spezialitäten“ und unbekannte Fonds
-

Kundenportfolio

- ➔ Breite Diversifikation in einem Investment (One Stop Shop)
 - ➔ Größeres Gewicht als Einzelfonds möglich
 - ➔ Hoher Komfort
-

Balance the Future

Aktien und Anleihen

Rendite- und
Wachstumsfokus

Euro und Fremdwährungen

Globales Portfolio aus
Euro-Sicht gemanagt

verschiedene Investmentstile

Diversifikation über
Länder und Regionen
hinaus

Anlagepolitik der ruhigen Hand

Langjährige Erfahrung
Solide Arbeit
Substanz-Investments



Der Fonds

Der BAGUS Global Balanced Fonds



	<i>I-Tranche</i>	<i>P-Tranche</i>
WKN	A2N68V	A2QND4
ISIN	DE000A2N68V2	DE000A2QND46
Auflage	11.12.2019	15.3.2022
TER (GJ 2021/22)	1,84%	2,51%
Anlageberatung	0,60%	0,70%
Administration	0,175%	0,175%
Verwahrstelle	0,05%	0,05%
Vertriebsprovision	0,10%	0,60%
Performance Fee	10% über 5% (HWM)	10% über 5% (HWM)
Ausgabeaufschlag	0%	bis zu 5%

Rechtliche Hinweise

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung § 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bietet die BAGUS Capital GmbH ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gem. § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein freies und unabhängiges Wertpapierinstitut und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum.

Diese Marketingpräsentation dient ausschließlich der Information für Anleger in Deutschland und stellt keine Anlageberatung dar. Stand aller Daten ist der 31. Mai 2023, sofern nicht anders angegeben. Das Dokument unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen / Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung / Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Diese Information dient ausschließlich der Veranschaulichung und ist keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten. Der Wert von Anteilen kann schwanken. Dies kann teilweise auf Wechselkursänderungen zurückzuführen sein. Es ist möglich, dass Anleger bei der Rückgabe ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Dieses Dokument ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospektes.

Die in diesem Material dargestellten Prognosen und Marktaussichten sind subjektive Einschätzungen und Annahmen des Fondsmanagements oder deren Vertreter. Diese können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die veröffentlichten Wertentwicklungsdaten beinhalten keine für die Ausgabe oder Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Gebühren und Kosten. Hinweise auf Rankings, Ratings oder Preise bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und lassen sich nicht fortschreiben.

Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Es stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung des/der Fonds für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor dem Erwerb von Anteilen sollten Anleger sich über die für sie geltenden Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren.

Eine Anlageentscheidung muss auf den jeweils gültigen Verkaufsunterlagen basieren. Diese (fonds- und anteilsklassenspezifische wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) sind kostenlos, als Druckstücke und in deutscher Sprache erhältlich bei dem Herausgeber dieser Information.

Bitte beachten Sie, dass die Anteilklassen hinsichtlich u.a. Gebühren und Mindestanlagebetrag unterschiedlich ausgestaltet sein können.

Die von der GmbH bereitgestellten Asset-Management-Dienstleistungen entsprechen den relevanten lokalen gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben. Wir weisen darauf hin, dass sämtliche in diesem Dokument gemachten Angaben sich auf die Anteilsklasse I (jährlich ausschüttend) beziehen.

Anteile des Fonds werden nicht in den Vereinigten Staaten, ihren Gebieten und Besitzungen sowie in einigen anderen Jurisdiktionen zum Kauf angeboten oder verkauft.

Dieses Dokument wurde ausschließlich für diese Präsentation erstellt und ist nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt. Die BAGUS Capital GmbH hat keine Rechte oder Lizenzen hinsichtlich der Darstellung von Handelsmarken, Logos oder der Bilder erworben, die in dieser Präsentation verwendet werden. Die hierin verwendeten Handelsmarken, Logos oder Bilder werden ausschließlich für diese Präsentation verwendet. Die aktuellsten Wertentwicklungszahlen zu dem BAGUS Global Balanced Fonds I(a) finden Sie auf www.ampega.de. Dieses Dokument wurde ausschließlich als Werbemittel erstellt und darf anderen Personen nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung dienen. Herausgeber dieses Dokuments ist die BAGUS Capital GmbH, Deutschland.

Alle Rechte vorbehalten.

Kontakt

Dr. Alexander Orthgieß
BAGUS Capital GmbH

Max-Planck-Str. 4
85609 Aschheim

mobil: 0151 - 41 233 883
phone: 089 - 716 718 780

mail: ao@bagus-capital.com
web: www.bagus-capital.com