

Strategie FAM TWin Solution 50

Jahrzehnte der Forschung weisen den Weg. Die Mission von Dimensional Fund Advisors Ltd., einer Tochtergesellschaft des 1981 gegründeten US-amerikanischen Konzerns Dimensional Fund Advisors (DFA), ist es, dem Anleger die volle Performance der Kapitalmärkte zukommen zu lassen und durch den wissenschaftlichen Portfolioaufbau eine Steigerung der Rendite zu ermöglichen. Dimensional pflegt ein enges Arbeitsverhältnis zu namhaften Wirtschaftswissenschaftlern und Nobelpreisträgern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die mit Dimensionals Portfoliomanagement-, Trading- und Forschungsteams zusammenarbeiten. Während die Dimensional Fonds die langfristigen Werttreiber sind, sollen in Stressphasen 30 % "alternative Investmentfonds" das Portfolio stabilisieren.

Ziel der Gesamtanlage ist das Kapitalwachstum bei Eingehung ausgewogener Risiken. Entsprechend hoch ist der Aktien- und Anleiheanteil mit 35 % in der Allokation gewichtet. Die übrigen 30 % werden in derzeit 8 "liquide Alternative Investmentfonds" aus den Kategorien Global Makro, Managed Futures (CTA), Volatilität und Risk Premia investiert. Die Gewichtung wird halbjährlich durch ein „Rebalancing“ auf die Ursprungsgewichtung zurückgesetzt. Innerhalb dieser Termine gibt es kein aktives Management. Dadurch wird es möglich, dass die Umschichtungsquote und die Transaktionskosten gering bleiben, was am Ende der Rendite zugutekommt.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 15 % akzeptieren können.

Performance im 2. Quartal 2024: Im Zeitraum April bis Juni wurde eine positive Wertentwicklung von **1,05 %** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (50 % Renten, 50 % globale Aktien) hingegen stieg im gleichen Zeitraum um **1,24 %**. Während wir eine Allokation in Schwellenländer (Emerging Markets) haben, enthält die Benchmark keine Schwellenmärkte.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung der drei Assetklassen Aktien, Renten und „alternative Investments“ eingehen. Weitere Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds können Sie den monatlichen [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Aktienfonds sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in guten Zeiten. Im guten zweiten Quartal steuerten diese Fonds **0,57 %** zum Quartalsergebnis bei. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 35,18 %. Per 30. Juni waren folgende Fonds im Depot (Performancebeitrag gerundet in Klammern):

**Dimensional Global Core Equity Fund (0,24 %),
Dimensional Global Target Value Fund (-0,14 %) und
Dimensional Emerging Markets Value Fund (0,47 %).**

Änderungen: Es gab geringe Positionsanpassungen durch das Rebalancing.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen höchster Qualität (AAA-Rating) ausgerichtet. Die durchschnittliche Gewichtung des **Dimensional Global Short Fixed Income Fund** lag bei 34,85 % und der Performancebeitrag war bei wieder leicht steigenden Zinsen mit **(0,36 %)** positiv. Der Fonds ist währungsgesichert.

Änderungen: Positionsanpassungen gab es keine.

Absolute Return Fonds: Unter dem Begriff Absolute Return versteht man das Ziel, absolute und benchmarkunabhängige Erträge zu erwirtschaften. Diese Fonds können sämtliche Anlageklassen und Instrumente einsetzen und ggfs. Shortpositionen mit Hilfe von Derivaten eingehen und sind dadurch unsere „Versicherung“ und spielen besonders in Stressphasen ihre Stärken aus. In „normalen“ Zeiten können diese - müssen aber nicht - Performance kosten - wie eine Versicherungsprämie. Im Quartalsdurchschnitt war die Strategie mit acht Fonds zu 29,70 % investiert. Das Segment lieferte dank der „CTAs“ einen positiven Performancebeitrag von **0,11 %** und setzt sich wie folgt zusammen:

- Alturis Volatility Fund (0,09 %),**
- Aquantum Active Range I Fund (0,12 %),**
- BB Global Macro Fund (0,04 %),**
- Crabel Gemini (0,04 %),**
- Fulcrum Diversified Absolute Return (0,04 %),**
- Nordea Alpha 15 Fund (-0,30 %),**
- SEB Asset Selection Fund (0,09 %) und**
- Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S (-0,09 %).**

Änderungen: Wir haben Ende Mai auf Grund eines Strategiewechsels den **amandea SYSTEMATIC Fund (0,08 %)** durch den neuen **Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S** ersetzt. Es handelt sich um eine günstige „Seedertranche“.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,29 % in der Kasse, die nicht verzinst wird.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 2. Quartal 2024

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q2
Aktiefonds	0,57 %	35,18 %
Liquidität	0,00 %	0,29 %
Absolute Return Fonds	0,11 %	29,70 %
Rentenfonds	0,36 %	34,85 %
Gesamtergebnis	1,05 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Juni 2024

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2024
Aktiefonds	3,84 %	36,22 %
Liquidität	0,00 %	0,23 %
Absolute Return Fonds	1,11 %	28,57 %
Rentenfonds	0,68 %	34,98 %
Gesamtergebnis	5,67 %	100,00 %

Strategie FAM TWin Solution 70

Jahrzehnte der Forschung weisen den Weg. Die Mission von Dimensional Fund Advisors Ltd., einer Tochtergesellschaft des 1981 gegründeten US-amerikanischen Konzerns Dimensional Fund Advisors (DFA), ist es, dem Anleger die volle Performance der Kapitalmärkte zukommen zu lassen und durch den wissenschaftlichen Portfolioaufbau eine Steigerung der Rendite zu ermöglichen. Dimensional pflegt ein enges Arbeitsverhältnis zu namhaften Wirtschaftswissenschaftlern und Nobelpreisträgern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die mit Dimensionals Portfoliomanagement-, Trading- und Forschungsteams zusammenarbeiten. Während die Dimensional Fonds die langfristigen Werttreiber sind, sollen in Stressphasen 30 % "alternative Investmentfonds" das Portfolio stabilisieren.

Ziel der Gesamtanlage ist das Kapitalwachstum bei Eingehung ausgewogener Risiken. Entsprechend hoch ist der Aktien- und Anleiheanteil mit 35 % in der Allokation gewichtet. Die übrigen 30 % werden in derzeit 8 "liquide Alternative Investmentfonds" aus den Kategorien Global Makro, Managed Futures (CTA), Volatilität und Risk Premia investiert. Die Gewichtung wird halbjährlich durch ein „Rebalancing“ auf die Ursprungsgewichtung zurückgesetzt. Innerhalb dieser Termine gibt es kein aktives Management. Dadurch wird es möglich, dass die Umschichtungsquote und die Transaktionskosten gering bleiben, was am Ende der Rendite zugutekommt.

Der Anlagehorizont beträgt mindestens 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 20 % akzeptieren können.

Performance im 2. Quartal 2024: Im Zeitraum April bis Juni wurde eine positive Wertentwicklung von **1,20 %** (vor Kosten) erzielt. Die Benchmark (30 % Renten, 70 % globale Aktien) hingegen stieg im gleichen Zeitraum um **2,12 %**. Während wir eine Allokation in Schwellenländer (Emerging Markets) haben, enthält die Benchmark keine Schwellenmärkte.

Nachfolgend werden wir auf die Entwicklung der drei Assetklassen Aktien, Renten und „alternative Investments“ eingehen. Weitere Informationen zu den monatlichen Performancebeiträgen der Einzelfonds können Sie den monatlichen [Factsheets](#) entnehmen.

Aktienfonds: Aktienfonds sind die Treiber in guten Börsenphasen, aber auch in der Regel die größten Verlustbringer in guten Zeiten. Im guten zweiten Quartal steuerten diese Fonds **0,94 %** zum Quartalsergebnis bei. Die durchschnittliche Investitionsquote lag bei 57,22 %. Per 30. Juni waren folgende Fonds im Depot (Performancebeitrag gerundet in Klammern):

**Dimensional Global Core Equity Fund (0,39 %),
Dimensional Global Target Value Fund (-0,23 %) und
Dimensional Emerging Markets Value Fund (0,78 %).**

Änderungen: Es gab geringe Positionsanpassungen durch das Rebalancing.

Rentenfonds: Im Anleihesegment ist unsere Ausrichtung auf kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen höchster Qualität (AAA-Rating) ausgerichtet. Die durchschnittliche Gewichtung des **Dimensional Global Short Fixed Income Fund** lag bei 12,89 % und der Performancebeitrag war bei wieder leicht steigenden Zinsen mit **(0,13 %)** positiv. Der Fonds ist währungsgesichert.

Änderungen: Positionsanpassungen gab es keine.



Absolute Return Fonds: Unter dem Begriff Absolute Return versteht man das Ziel, absolute und benchmarkunabhängige Erträge zu erwirtschaften. Diese Fonds können sämtliche Anlageklassen und Instrumente einsetzen und ggfs. Shortpositionen mit Hilfe von Derivaten eingehen und sind dadurch unsere „Versicherung“ und spielen besonders in Stressphasen ihre Stärken aus. In „normalen“ Zeiten können diese - müssen aber nicht - Performance kosten - wie eine Versicherungsprämie. Im Quartalsdurchschnitt war die Strategie mit acht Fonds zu 29,75 % investiert. Das Segment lieferte dank der „CTAs“ einen positiven Performancebeitrag von **0,14 %** und setzt sich wie folgt zusammen:

Alturis Volatility Fund (0,09 %),
Aquantum Active Range I Fund (0,12 %),
BB Global Macro Fund (0,04 %),
Crabel Gemini (0,04 %),
Fulcrum Diversified Absolute Return (0,04 %),
Nordea Alpha 15 Fund (-0,28 %),
SEB Asset Selection Fund (0,09 %) und
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S (-0,09 %).

Änderungen: Wir haben Ende Mai auf Grund eines Strategiewechsels den **amandea SYSTEMATIC Fund (0,08 %)** durch den neuen **Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S** ersetzt. Es handelt sich um eine günstige „Seedertranche“.

Kasse bzw. Liquidität: Im Schnitt hielten wir 0,14 % in der Kasse, die nicht verzinst wird.

Zusammenfassung der Einzelergebnisse im 2. Quartal 2024

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in Q2
Aktiefonds	0,94 %	57,22 %
Liquidität	0,00 %	0,14 %
Absolute Return Fonds	0,14 %	29,75 %
Rentenfonds	0,13 %	12,89 %
Gesamtergebnis	1,20 %	100,00 %

Zusammenfassung der Einzelergebnisse von Januar bis Juni 2024

Assetklasse	Performancebeitrag (gerundet)	Durchschnittliche Allokation in 2024
Aktiefonds	6,25 %	58,62 %
Liquidität	0,00 %	0,12 %
Absolute Return Fonds	1,15 %	28,40 %
Rentenfonds	0,25 %	12,86 %
Gesamtergebnis	7,68 %	100,00 %

Anhang 1 – Korrelationsmatrix FAM TWin Solution 70

Die **Korrelationsmatrix** beschreibt die Kursentwicklung der einzelnen Fonds zueinander. Dabei schwanken die Werte zwischen 1 und minus 1. Der Wert 1 bedeutet, dass die Bewegung zweier Fonds in ihrem Kursverhalten übereinstimmen. Negative Werte bedeuten, dass sich zwei Fonds gegensätzlich bewegen. Dies sieht man vor allem bei den „alternativen“ Fonds. Diese Eigenschaft sorgt für die Stabilisierung in guten Phasen.



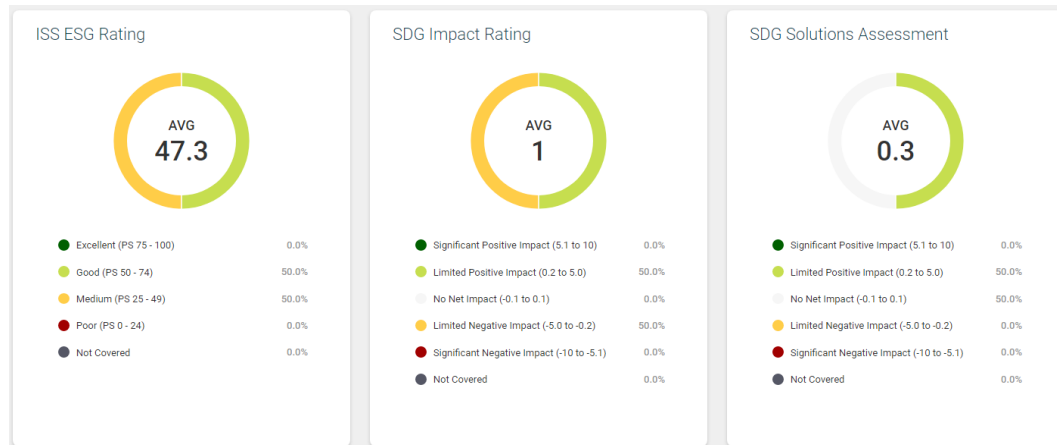
	3M 6M YTD 1J 3J 5J Alle		Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BP-EUR	SEB Asset Selection Fund EUR C	Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Global Macro B EUR	Dimensional Global Core Equity Fund EUR Dis	Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Dis	Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Dis	Dimensional Global Targeted Value Fund EUR Dis	Crabel Gemini UCITS Fund EUR Retail	Aquantum Active Range I	Altiris Volatility CS	Fulcrum Diversified Absolute Return Fund I EUR acc	Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic 5 EUR	FWW®SektordurchschnittAktienfonds All Cap Welt	FAM Dimensional70
	Positiv ↑	Negativ ↓														
Hoch	0,70 - 1,00	-0,70 - (-1,00)														
Mittel	0,5 - 0,69	-0,5 - (-0,69)														
Niedrig	0 - 0,49	0 - (-0,49)														
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BP-EUR	1,00															
SEB Asset Selection Fund EUR C	-0,25	1,00														
Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Global Macro B EUR	0,03	-0,30	1,00													
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Dis	-0,08	-0,10	0,83	1,00												
Dimensional Global Short Fixed Income Fund EUR Dis	-0,54	0,00	0,69	0,78	1,00											
Dimensional Emerging Markets Value Fund EUR Dis	0,32	0,13	0,37	0,59	0,20	1,00										
Dimensional Global Targeted Value Fund EUR Dis	0,47	0,26	-0,48	-0,50	-0,78	0,08	1,00									
Crabel Gemini UCITS Fund EUR Retail	0,49	0,14	-0,74	-0,83	-0,94	-0,26	0,77	1,00								
Aquantum Active Range I	-0,04	0,24	-0,64	-0,81	-0,55	-0,61	0,54	0,60	1,00							
Altiris Volatility CS	-0,41	-0,09	0,79	0,90	0,95	0,32	-0,77	-0,97	-0,72	1,00						
Fulcrum Diversified Absolute Return Fund I EUR acc	-0,28	-0,17	0,70	0,87	0,86	0,47	-0,74	-0,91	-0,75	0,92	1,00					
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic 5 EUR	0,18	0,18	-0,77	-0,58	-0,71	0,05	0,59	0,62	0,39	-0,69	-0,48	1,00				
FWW®SektordurchschnittAktienfonds All Cap Welt	0,05	-0,16	0,83	0,95	0,71	0,66	-0,53	-0,77	-0,88	0,85	0,88	-0,51	1,00			
FAM Dimensional 70	0,09	-0,01	0,73	0,94	0,61	0,82	-0,23	-0,66	-0,77	0,74	0,76	-0,37	0,91	1,00		

Betrachtungszeitraum: ab Januar 2024

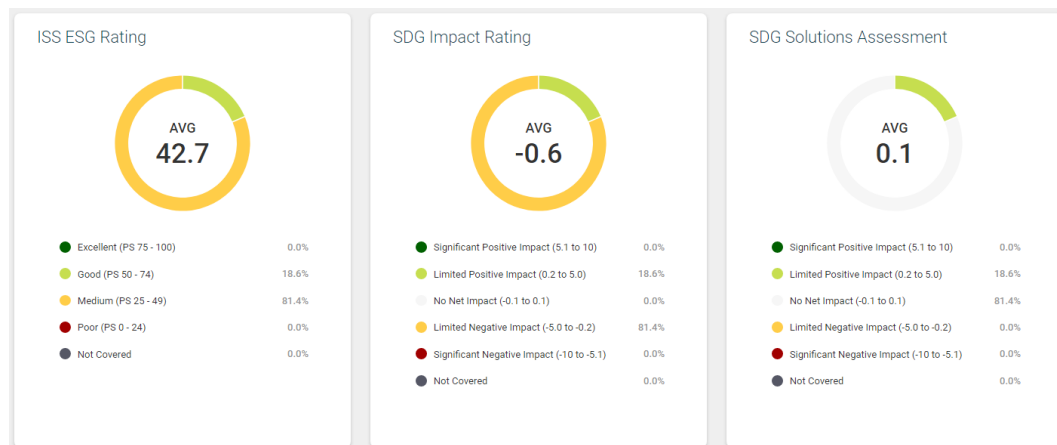
Anhang 2 – Nachhaltigkeitsreporting

Auch wenn wir kein Nachhaltigkeitsmandat haben, weisen wir einige Werte zur Information aus. Allerdings sind die Ergebnisse nur eingeschränkt aussagefähig, da nur 70 % der Fonds von unserem Datenlieferanten ISS ESG abgedeckt werden.

FAM TWin Solution 50



FAM TWin Solution 70



Anhang 3 – Performance-Attribution 2022 bis 2024

Nachfolgende Tabellen und Grafiken zeigen die einzelnen Performancebeiträge der drei Assetklassen Aktien, Anleihen und „Alternatives“ auf monatlicher Basis.

FAM TWin Solution 70

