

# RW Portfolio Strategie UI

## Vermögensverwaltender Mischfonds

*Rendite erzeugen / Risiken reduzieren / Gewinne schützen*



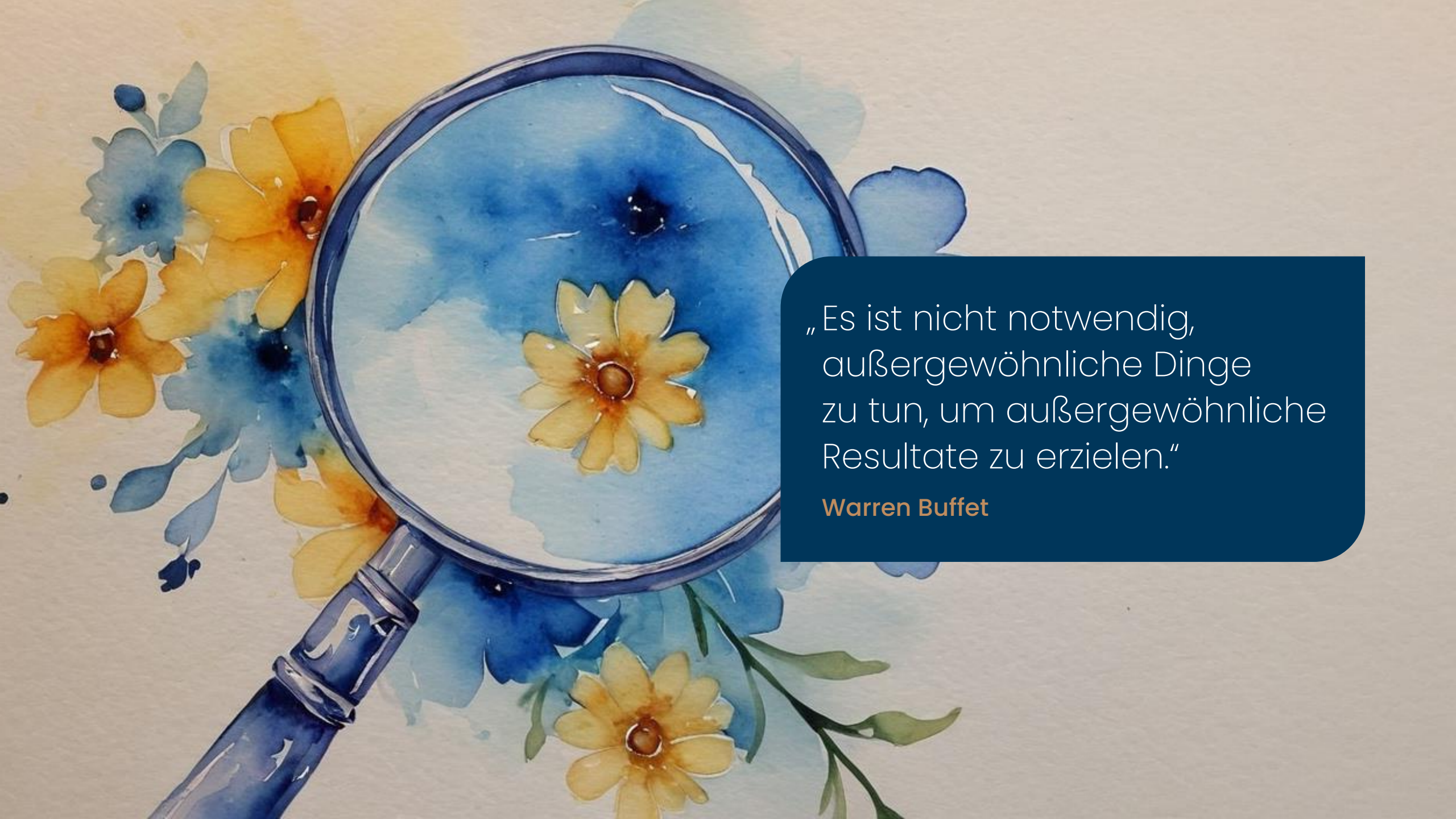
# Wertentwicklung des RW Portfolio Strategie UI

## Wertentwicklung seit Auflage<sup>1</sup>

(in %, 17.12.2007 – 28.11.2025)



<sup>1</sup> Quelle: KVG; Stand: 28.11.2025; Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen. Anmerkungen: Berechnungen auf Basis der täglichen Wertentwicklung; mit Berücksichtigung von Kosten

A watercolor illustration featuring a magnifying glass with a blue frame and handle. The lens is focused on a small, detailed yellow flower with a brown center. Surrounding the magnifying glass are several other flowers in shades of yellow and blue, some in focus and others blurred, creating a sense of depth. The background is a light, textured beige.

„Es ist nicht notwendig,  
außergewöhnliche Dinge  
zu tun, um außergewöhnliche  
Resultate zu erzielen.“

**Warren Buffet**



# Vermögensverwaltender Ansatz

„*Unsere Strategie:*  
*Globaler ausgewogener Mischfonds mit europäischem Anlagefokus.*“

## Umsetzung

- ✓ Fokus auf Europa
- ✓ Gesamtwirtschaftliche Betrachtung bestimmt strategische Asset-Allokation
- ✓ Professioneller fundamentalgestützter Bottom-Up-Prozess auf Einzeltitelebene
- ✓ Breit diversifiziertes Einzeltitelportfolio (ca. 100 Aktien + ca. 30 Rententitel)



- ✓ Das Aktienrisiko bewegt sich zwischen 40% und 70% (Aktienquote stets mind. 50%<sup>1</sup>)

Ziel:  
Attraktive risiko-adjustierte Rendite bei Reduktion von Schwankungen und Kurs-rückschlägen.

## Kurz:

Rendite  
erzeugen



Risiken  
reduzieren



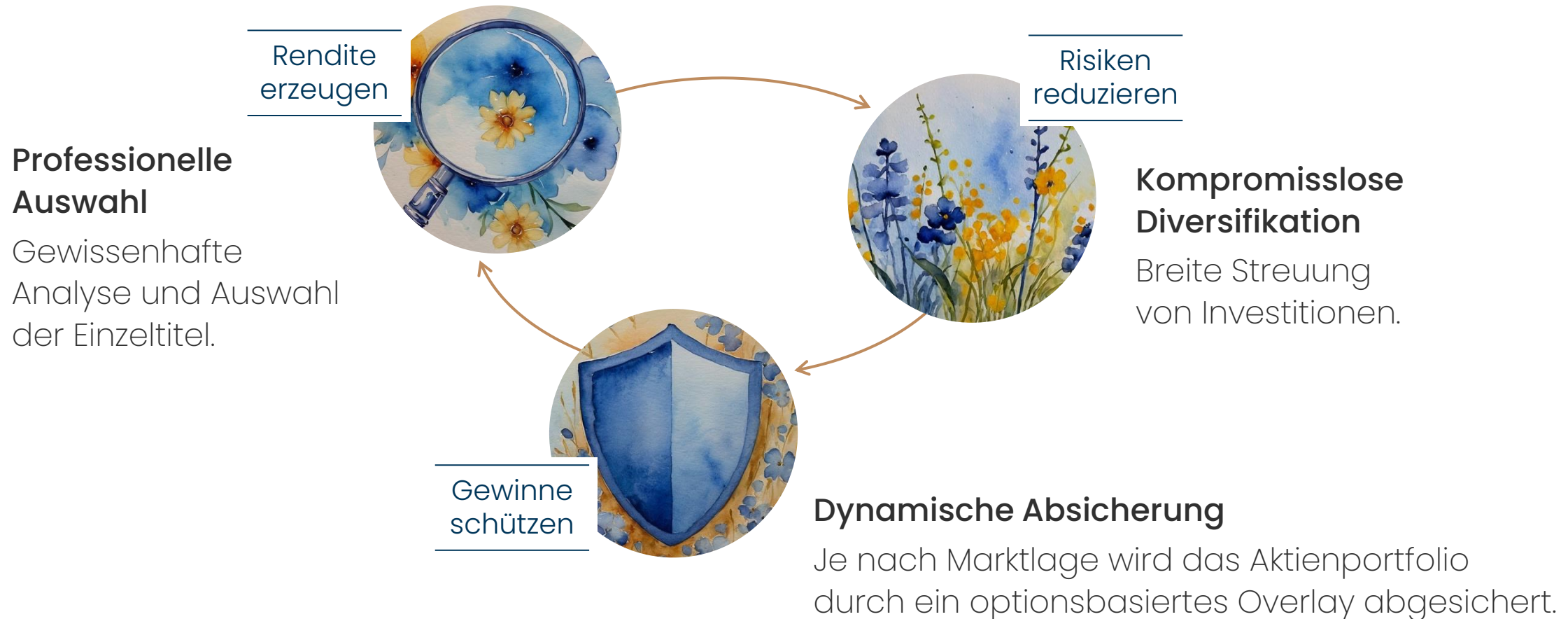
Gewinne  
schützen



<sup>1</sup> = 30% Teilfreistellung auf Ausschüttungen

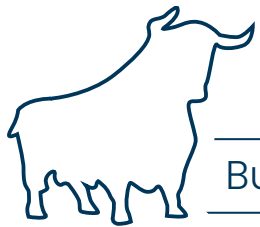
# Low-Conviction aus tiefster Überzeugung

*„Wir glauben nicht an die Illusion, die Zukunft vorhersagen zu können.  
Daher setzen wir trotz aktivem Management auf eine breite Diversifikation mit  
niedrigen Einzeltitelgewichtungen und zusätzlichen Absicherungsmechanismen.“*



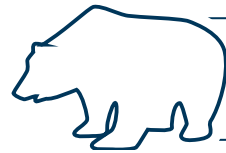
# Low-Conviction als gute Ausgangsbasis

*„Unser aktiver Low-Conviction-Ansatz bietet, vor allem in Marktszenarien, in denen Risikomanagement und Stabilität gefragt sind, klare Vorteile gegenüber verbreiteten High-Conviction-Ansätzen.“*



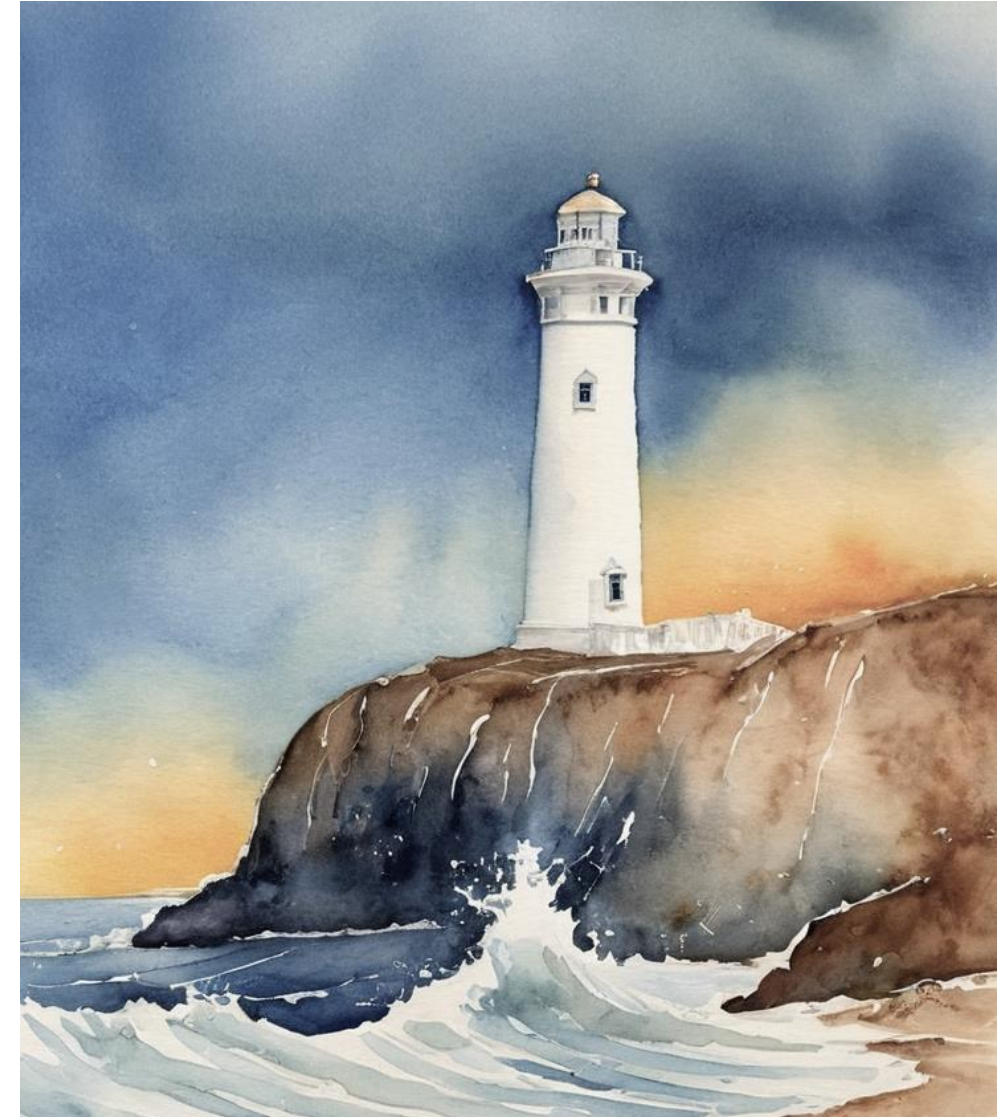
Bullenmärkte

- + Breite Marktgewinne werden mitgenommen
- + Alphanpotenzial durch aktive Einzeltitelauswahl
- Absicherung reduziert Outperformance-Potenzial



Bärenmärkte  
bzw. volatile Märkte

- + Risiken reduziert durch breite Diversifikation
- + Alphanpotenzial durch aktive Einzeltitelauswahl
- + Absicherung reduziert potenzielle Verluste



# Das Chancen-Risiko-Verhältnis

„Marktkonforme Wertentwicklung bei deutlich reduzierten Schwankungen.“

## Rendite-Risiko im Vergleich zur Benchmark

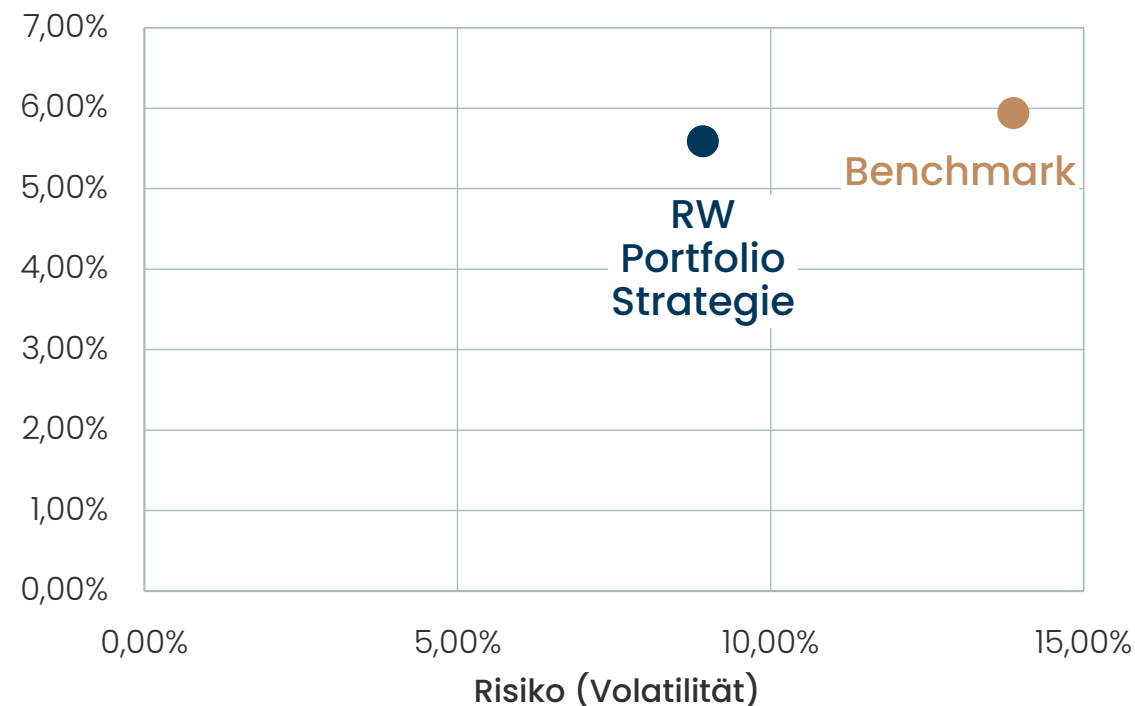
(in % p.a., für verschiedene Zeiträume bis zum 28. 11. 2025)

	RW Portfolio Strategie <sup>1</sup>		Benchmark <sup>2</sup> (ohne Kosten)	
	Rendite p.a.	Volatilität	Rendite p.a.	Volatilität
3 Jahre	8,48%	6,35%	12,84%	9,62%
5 Jahre	7,30%	6,95%	9,34%	11,13%
10 Jahre	5,48%	7,49%	6,41%	12,47%
seit Auflage	5,59%	8,92%	5,91%	13,88%

## Rendite-Risiko im Vergleich zur Benchmark

(in % p.a., seit Auflage am 17. 12. 2007 bis zum 28. 11. 2025)


Rendite



<sup>1</sup> Quelle: KVG; Stand: 28. 11. 2025; Berechnungen auf Basis der täglichen Wertentwicklung; mit Berücksichtigung von Kosten

<sup>2</sup> Quelle: KVG; Stand: 28. 11. 2025; Benchmark: 30% EURO STOXX 50 Net Return (EUR); 30% DAX 40 Total Return (EUR); 15% MSCI World Gross Return (EUR); 25% REXP (EUR); ohne Berücksichtigung von Kosten



A watercolor illustration of a field of flowers. In the foreground, there are several tall, slender stems with small, dark blue, bell-shaped flowers. Interspersed among these are bright yellow flowers with dark centers. The background is a soft, light blue wash, suggesting a sky or distant field. The overall style is delicate and artistic, with visible brushstrokes and a gentle color palette.

„Der einzige  
Investor, der nicht  
diversifizieren  
sollte, ist der,  
der immer 100%  
richtig liegt.“

**Sir John Templeton**

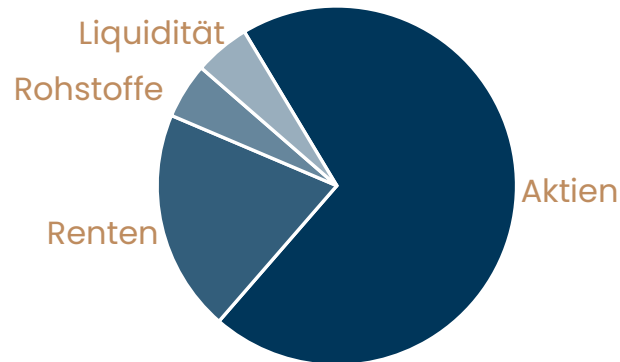


# Der Investitionsprozess in der Übersicht

*„Finale Entscheidungen fallen im Anlageausschuss.“*



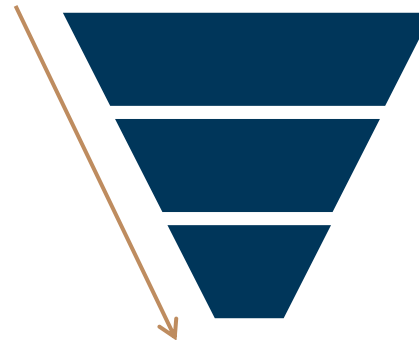
Bestimmung der  
Assetklassen-Gewichtung



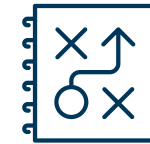
- ✓ Analyse der relativen Attraktivität verschiedener Anlageklassen
- ✓ breite Diversifikation über Anlageklassen, Regionen, Währungen und Einzeltitel
- ✓ Ausnutzung einer ggf. negativen Korrelation zwischen einzelnen Anlageklassen



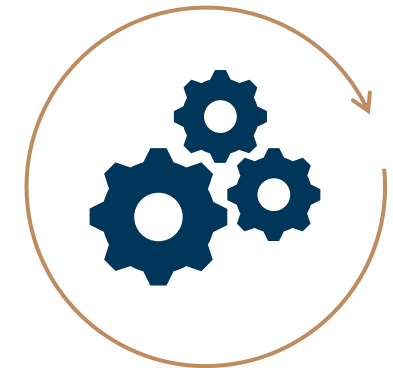
Auswahl  
der Einzeltitel



- ✓ Klassischer Bottom-Up Prozess (Fundamental-Analyse)
- ✓ Nutzung von internen und externen Research-Daten
- ✓ Grundsätzlicher Fokus auf Qualitätstitel
- ✓ Fokus auf eine faire Portfolio-Bewertung
- ✓ Vorzug europäischer Titel



Taktische  
Optimierung



- ✓ Antizyklische Steuerung der Positionierung
- ✓ Absicherung über Put- und Call-Optionen
- ✓ Umsetzung taktischer Ideen

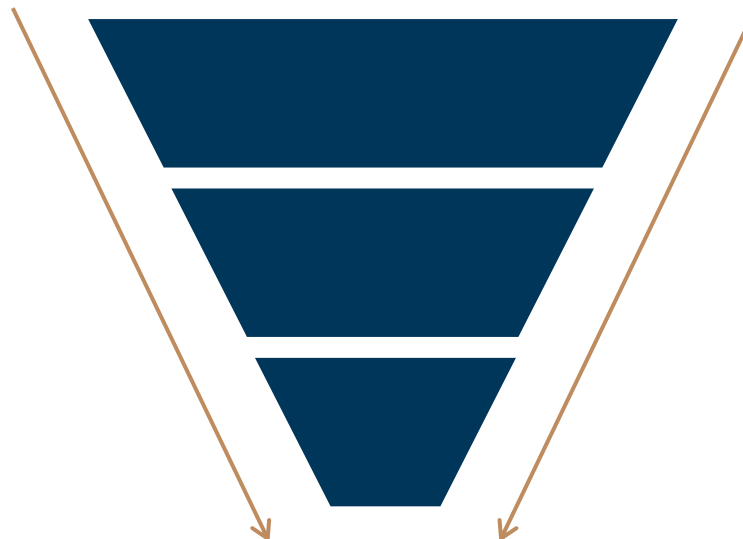
# Die Aktien- und Anleihenselektion

*„Als Grundlage für die Entscheidungen im Anlageausschuss betrachten wir folgende Hauptkriterien im Selektionsprozess.“*



## Aktienauswahl

- ✓ Schwerpunkt der Investments in der Eurozone
- ✓ Internationale Ausrichtung & starke Wettbewerbsposition
- ✓ Hohe Marktkapitalisierung und gute Marktliquidität, auch in Stressphasen
- ✓ Solide Bilanz und angemessene Unternehmensbewertung
- ✓ Krisenresistentes Geschäftsmodell
- ✓ Kontinuierliche Dividendenpolitik



## Anleihenauswahl

- ✓ Schwerpunkt der Investments in der Eurozone
- ✓ Fremdwährungen und Spezialsegmente nur situativ als Beimischung
- ✓ Mittlere Restlaufzeiten und Portfolioduration
- ✓ Fokus auf gute Bonitäten, um Ausfälle und extreme Kurschwankungen zu vermeiden

„Überheblichkeit  
ist der  
sicherste Weg  
zum Scheitern.“

**William Butler Yeats**





# Diversifikation durch aktive Positionierung

*„Benchmarknahe Rendite trotz hohem Active Share.“*

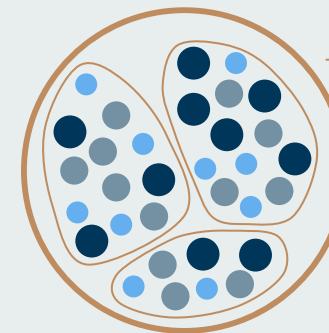
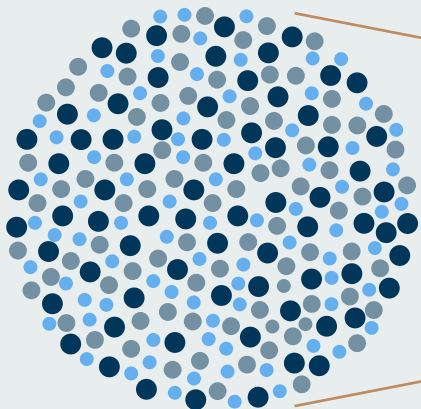
Wir nutzen die strenge  
Einzeltitelauswahl in erster Linie  
dazu, Schwankungen oder  
eventuelle Kursrückschläge  
zu reduzieren.

Statt die physische Aktienquote  
zu erhöhen oder zu reduzieren,  
steuern wir das Aktienrisiko  
effizient über eine dynamische  
optionsbasierte Strategie.

**Aktienuniversum**  
ca. 1.500 Titel

**Aktienportfolio**  
ca. 100 Titel

**+ Absicherung**  
des Aktienportfolios

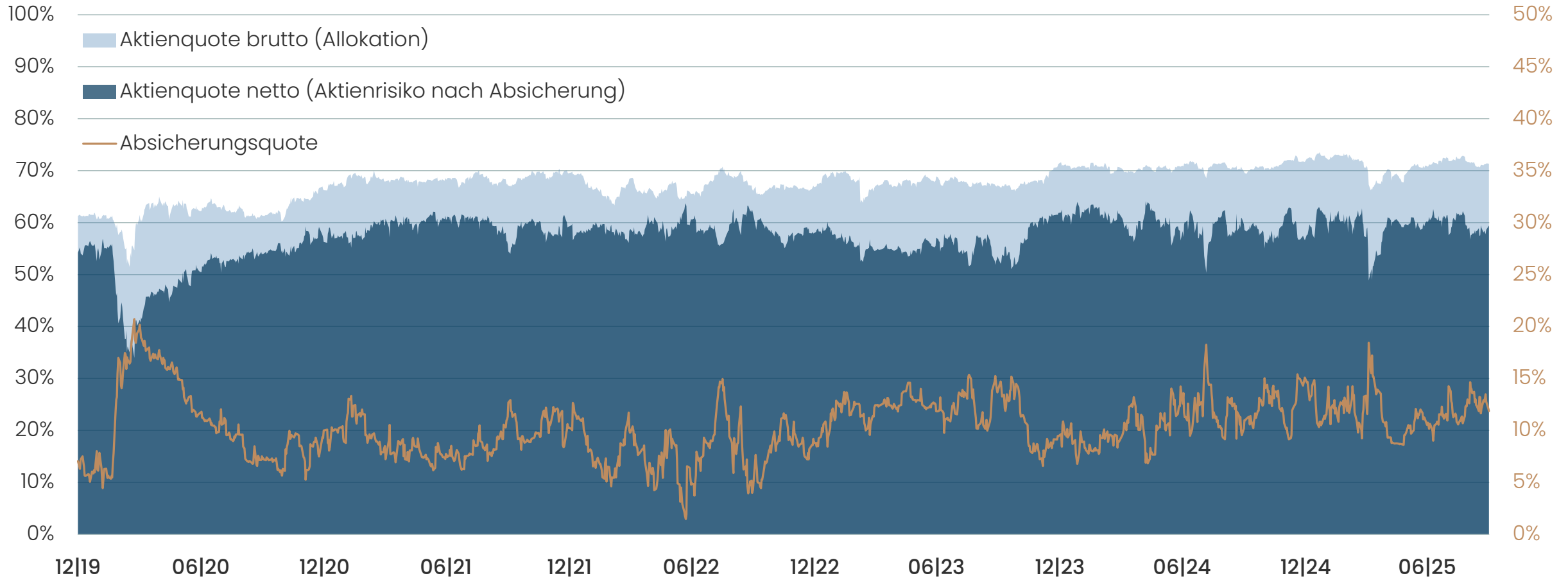


Absicherung auf  
Indexbasis. Keine  
Timing-abhängige  
Entscheidungen  
auf Einzeltitelebene.

# Optionsbasierte Absicherung im Einsatz

## Aktienquote brutto vs. netto im Zeitverlauf

(in %, 30.12.2019 – 30.9.2025)



Quelle: KVG; eigene Berechnungen; Stand: 30. 9. 2025

# Indirekte Steuerung über Optionsstrategie

*„Wir glauben langfristig an unsere Aktienausswahl,  
aber kurzfristig sind wir wachsam.“*

## Merkmale der optionsbasierten Absicherung

Reduktion von  
Transaktionskosten

Beteiligung an weiteren  
potenziellen Kurssteigerungen

Erlaubt präzise  
Absicherung

Vermeidung steuerlicher Nachteile  
(kein Auslösen von Steuerereignissen)

Alpha-Potenzial durch  
Auswahl von Einzeltitelportfolio  
(und Absicherung auf Index-Ebene)

Nutzung des  
Liquiditätsvorteils  
von Index-Optionen

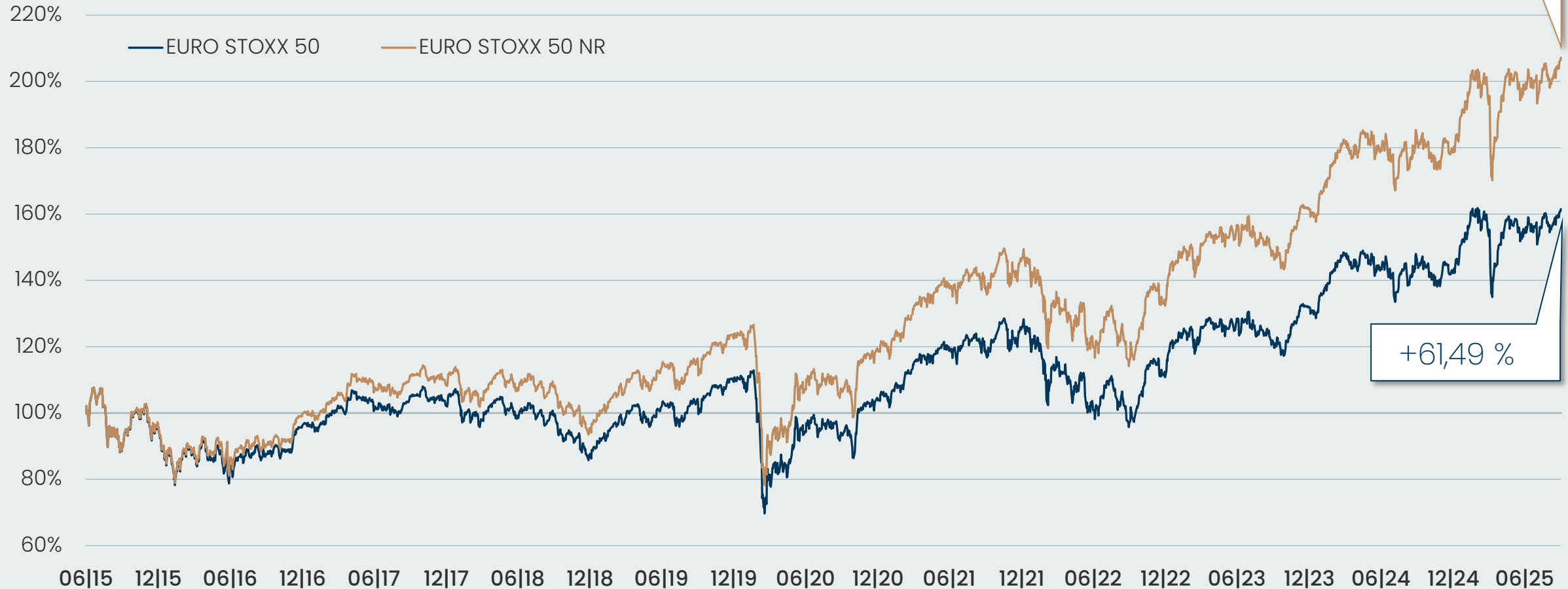
Dividenden werden  
weiterhin  
vereinnahmt



# Dividenden als wichtiger Teil der Aktienrendite

## EURO STOXX 50 vs. EURO STOXX 50 NR

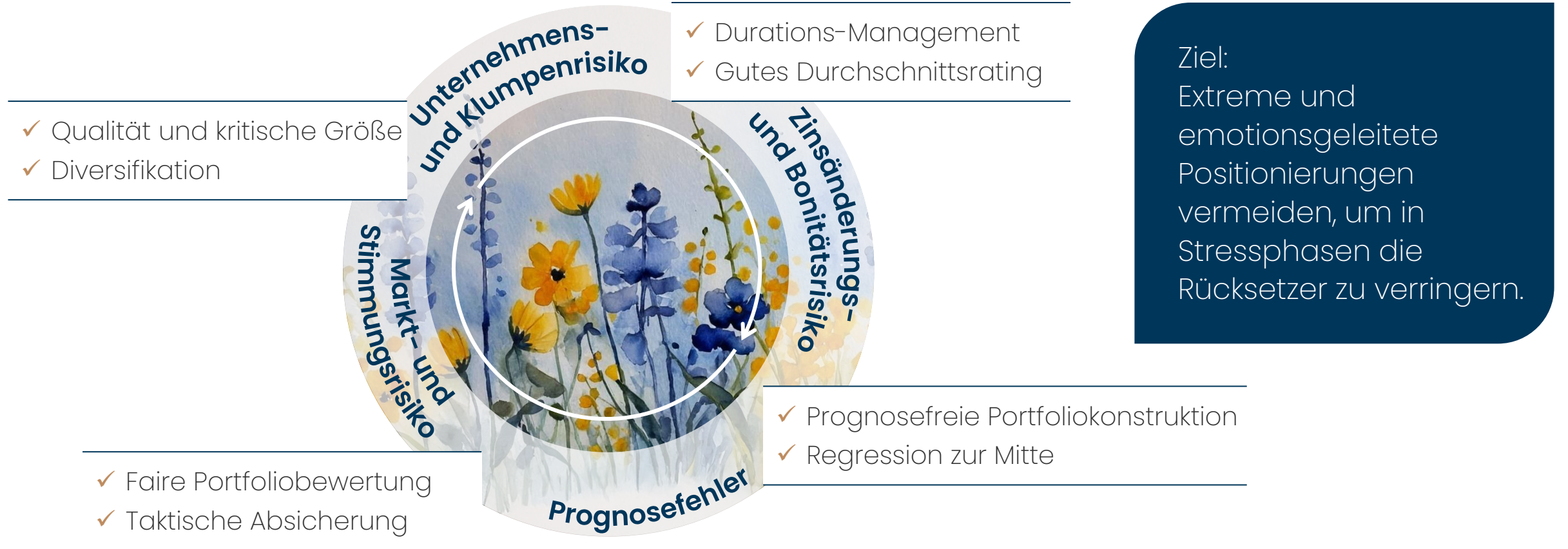
(in %, 10 Jahre, 30. 6. 2015 – 30. 9. 2025)



Quelle: Bloomberg; Stand: 30. 9. 2025

# Das proaktive Risikomanagement

„Risiken minimieren, bevor es zu spät ist.“



# Verdeutlichung der Anlagestrategie



*Rendite erzeugen | Risiken reduzieren | Gewinne schützen*

## Was wir tun ...

- ✓ Aktive Strategie, um Risiken zu reduzieren.
- ✓ Viele Einzeltitel mit niedriger Gewichtung.
- ✓ Steuerung des Aktienrisikos durch optionsbasierte Absicherungen.
- ✓ Entscheidungen werden datenbasiert durch Anlageausschuss getroffen.

statt

statt

statt

statt

## ... und was wir nicht tun ...

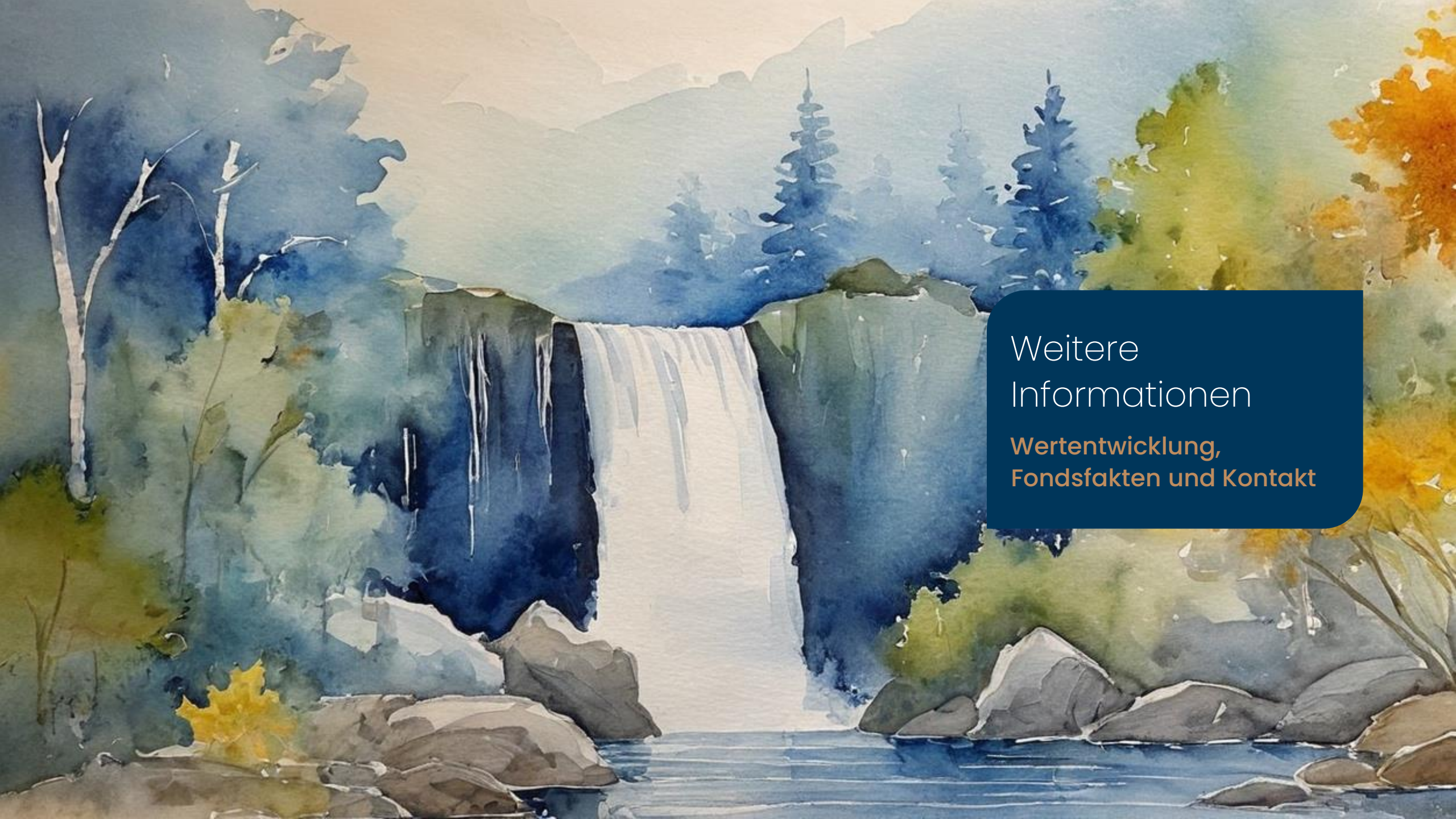
Aktive Strategie zur Maximierung der Outperformance.

Starke Konzentration durch wenige Einzeltitel mit hoher Gewichtung (Stockpicking).

Regulieren des Aktienrisikos durch Erhöhen oder Reduzieren der physischen Aktienquote.

Vollständig regelbasierter Investitionsprozess.





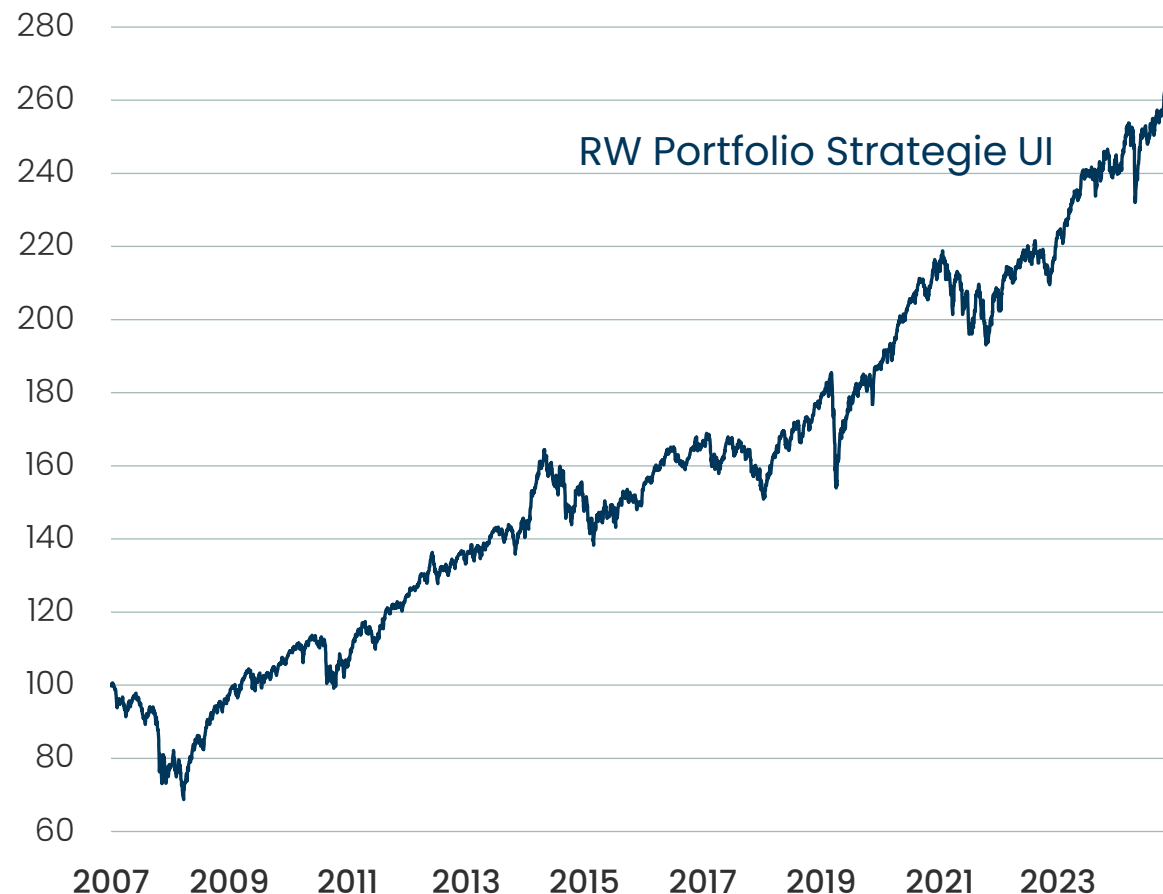
Weitere  
Informationen

Wertentwicklung,  
Fondsfakten und Kontakt

# Wertentwicklung des RW Portfolio Strategie UI

## Wertentwicklung seit Auflage<sup>1</sup>

(in %, seit Auflage am 17. 12. 2007 – 28. 11. 2025)



## Wertentwicklung pro Kalenderjahr

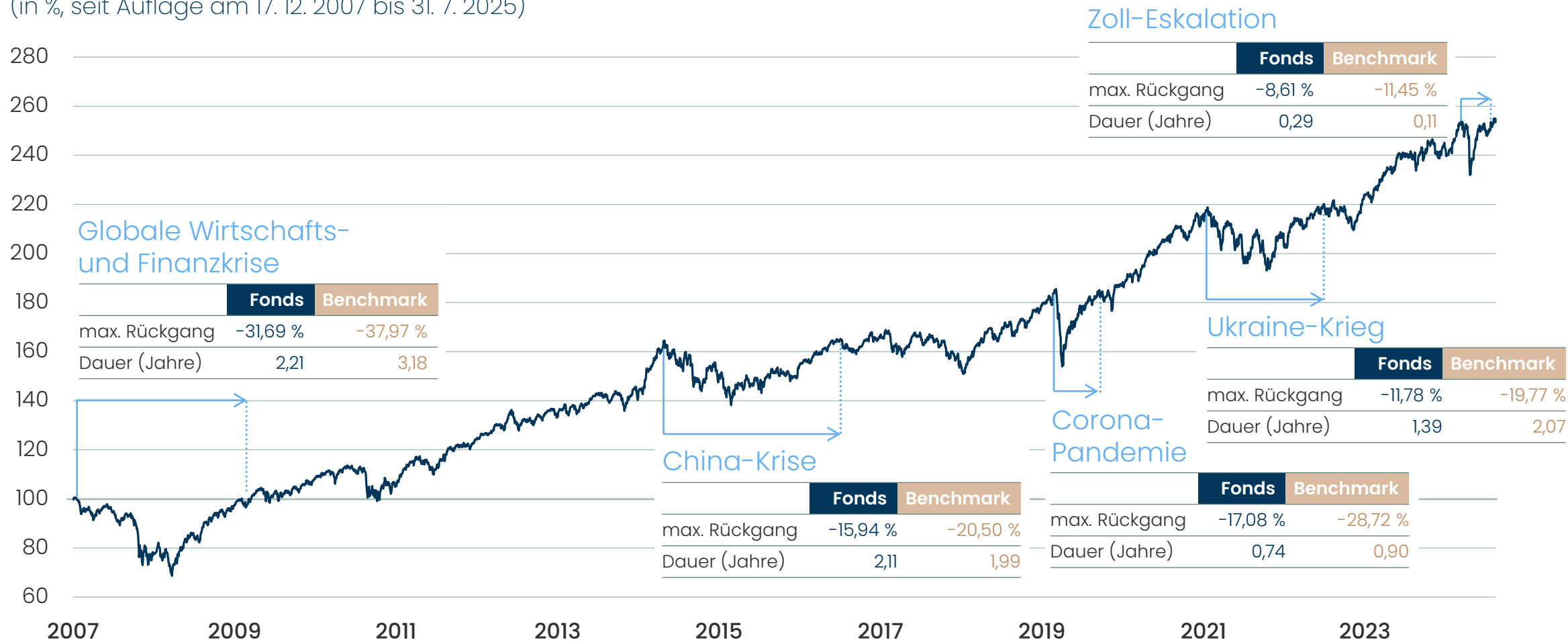
Jahr	Entwicklung	Jahr	Entwicklung
2007	0,28%	2017	6,44%
2008	-20,98%	2018	-8,09%
2009	24,97%	2019	18,04%
2010	10,04%	2020	5,08%
2011	-1,05%	2021	15,38%
2012	15,34%	2022	-6,93%
2013	9,63%	2023	10,92%
2014	5,82%	2024	6,92%
2015	4,69%	2025	10,48%
2016	2,86%		

<sup>1</sup> Quelle: KVG; Stand: 28. 11. 2025; Wertentwicklung inklusive Ausschüttungen. Anmerkungen: Berechnungen auf Basis der täglichen Wertentwicklung; mit Berücksichtigung von Kosten

# Wertentwicklung im Marktumfeld

## Rückgang und Erholungsphasen in den Börsenkrisen seit 2007<sup>1</sup> im Vergleich zur Benchmark<sup>2</sup>

(in %, seit Auflage am 17. 12. 2007 bis 31. 7. 2025)



<sup>1</sup> Quelle: KVG; eigene Berechnung; Stand: 31. 7. 2025; Kursverlauf auf täglicher Basis inkl. Ausschüttungen; mit Berücksichtigung von Kosten; Dauer in Jahren, bis das vorangegangene Hoch wieder erreicht wurde

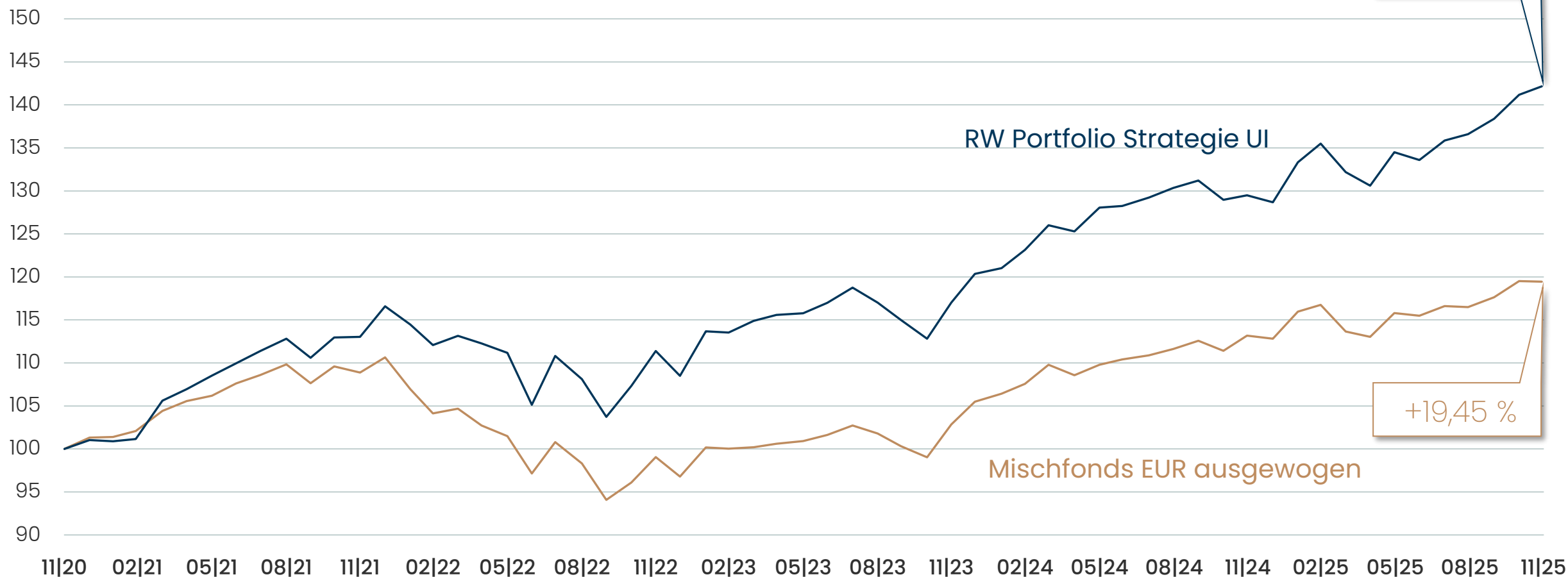
<sup>2</sup> Benchmark: 30% EURO STOXX 50 Net Return (EUR); 30% DAX 40 Total Return (EUR); 15% MSCI World Gross Return (EUR); 25% REXP (EUR); ohne Berücksichtigung von Kosten



# Wertentwicklung im Vergleich zur Peergroup

## RW Portfolio Strategie UI vs. Mischfonds EUR ausgewogen<sup>1</sup>

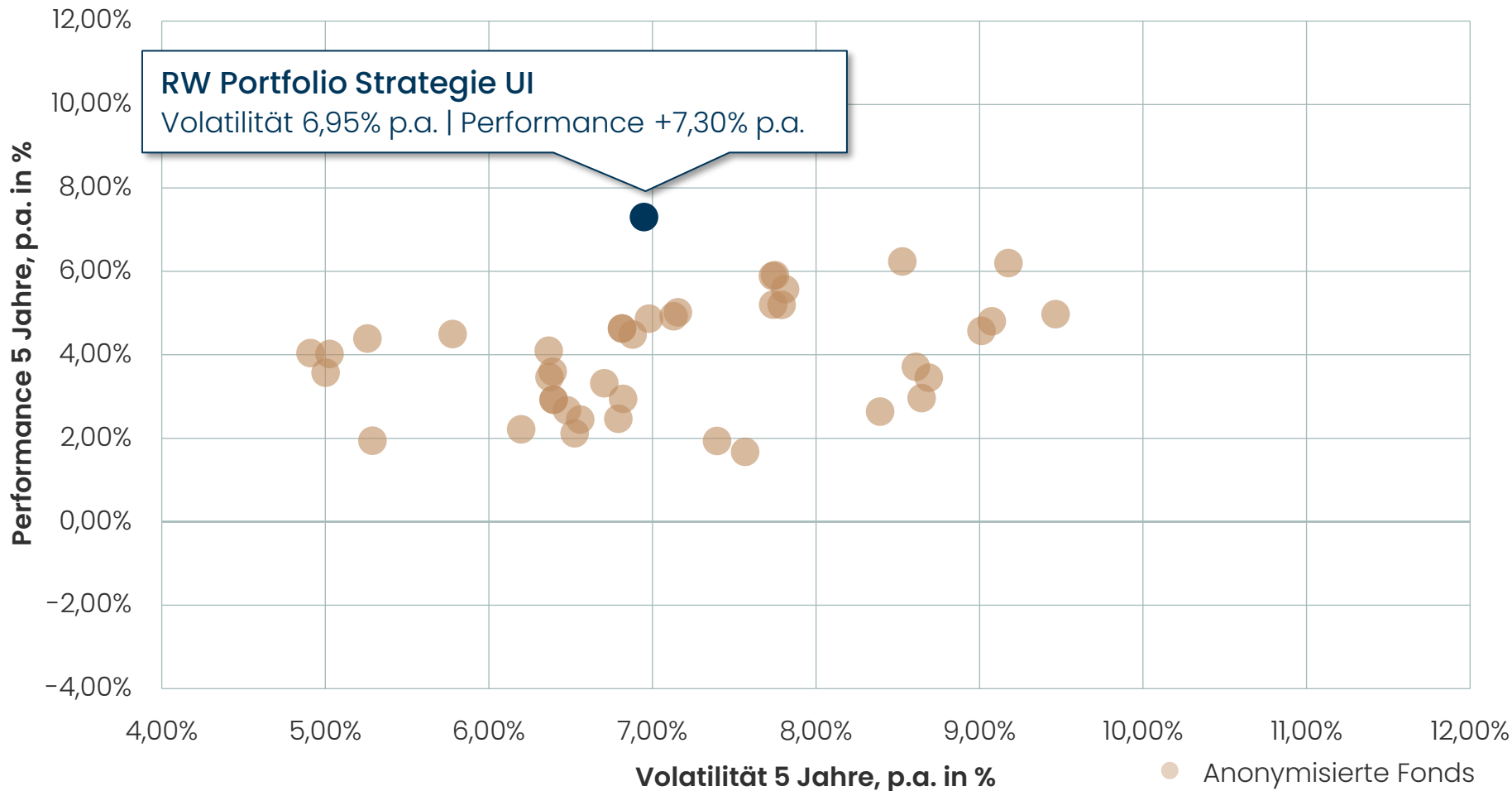
(5 Jahre, in %, 30. 11. 2020 bis 28. 11. 2025)



<sup>1</sup> Quelle: Morningstar; Mischfonds EUR ausgewogen; eigene Berechnung: Gleichgewichtete Auswahl von 44 Fonds in dieser Gruppe; Stand: 28. 11. 2025

# Rendite-Risiko-Verhältnis im Vergleich zur Peergroup

RW Portfolio Strategie UI vs. Mischfonds EUR ausgewogen<sup>1</sup> (5 Jahre, p.a. in %)



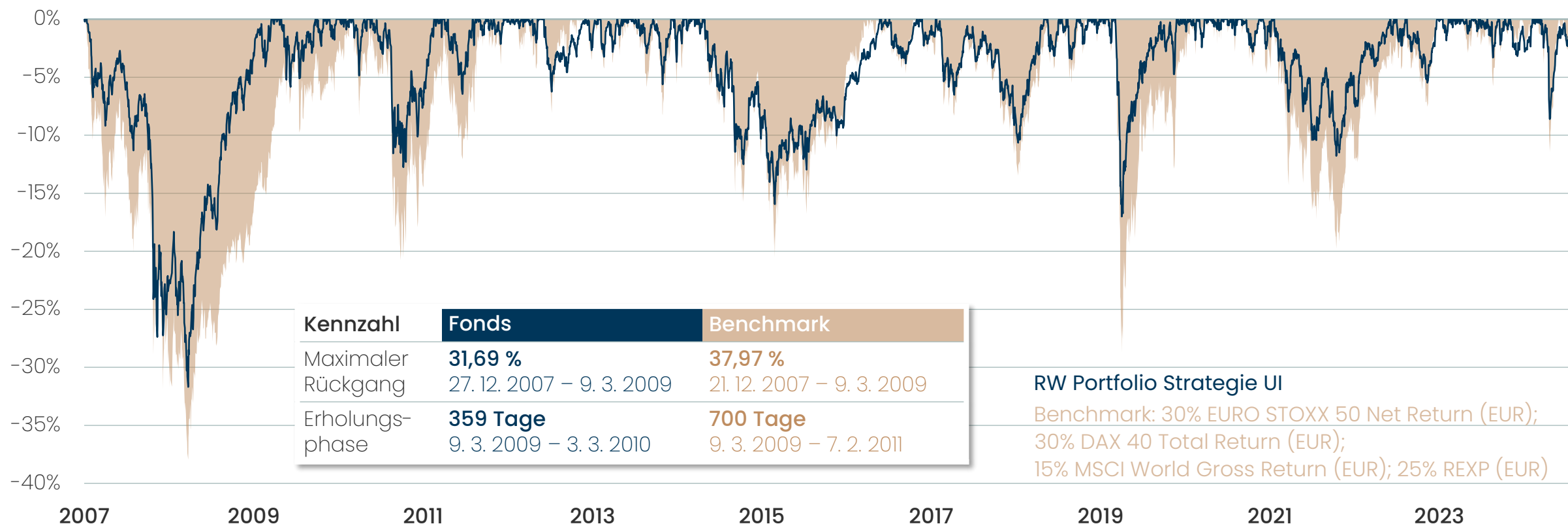
„Der RW Portfolio Strategie UI zeigt im Wettbewerbsvergleich ein überdurchschnittliches Rendite-Risiko-Verhältnis.“

<sup>1</sup> Quelle: Morningstar; Mischfonds EUR ausgewogen; eigene Berechnung: Auswahl von 44 Fonds in dieser Gruppe; Stand: 28. 11. 2025

# Die Rückschläge im Rückspiegel

## Rückschläge und Erholungsphasen seit Auflage<sup>1</sup>

(in %, 17.12.2007 – 31.7.2025)



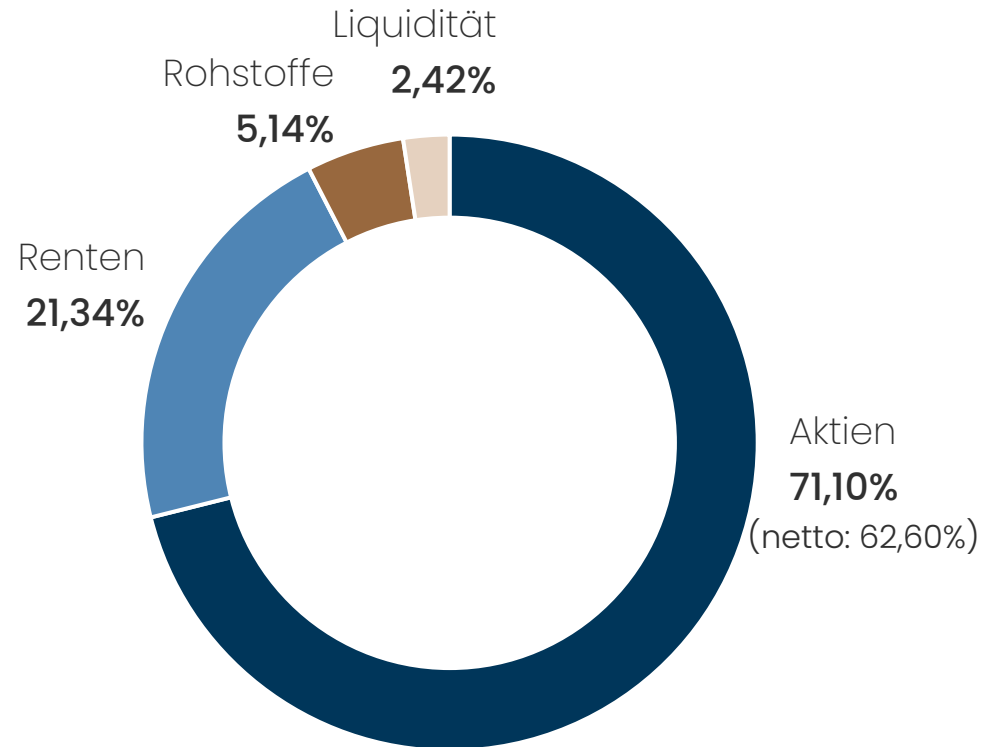
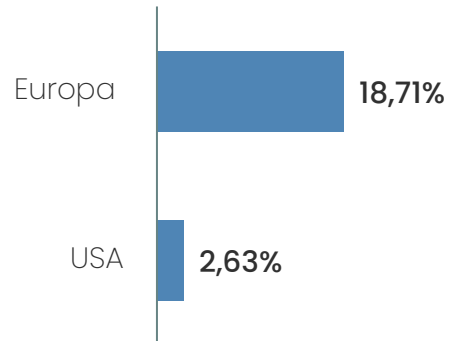
*„Geringere Rücksetzer in Verbindung mit schnellerem Aufholen.“*

<sup>1</sup> Quelle: KVG; Stand: 31.7.2025; Kursverlauf auf täglicher Basis inkl. Ausschüttungen;  
 Entwicklung RW Portfolio Strategie UI mit Berücksichtigung von Kosten; Entwicklung Benchmark ohne Berücksichtigung von Kosten

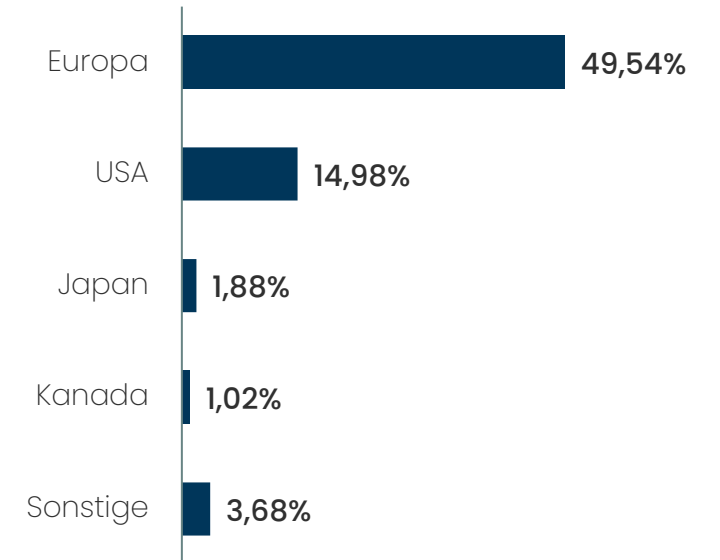


## Aufteilung nach Assetklassen

### Renten nach Herkunft (in % vom Gesamtportfolio)



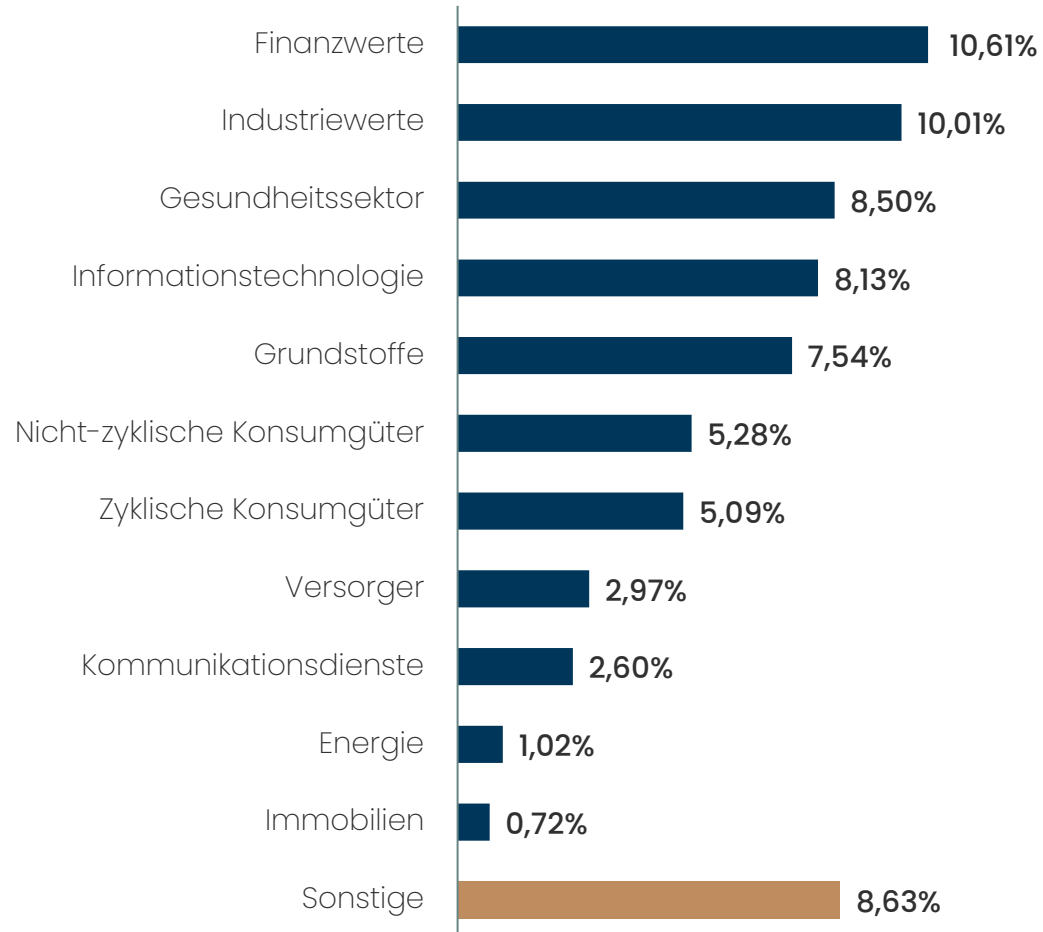
### Aktien nach Herkunft (in % vom Gesamtportfolio)



# Anlagestruktur

## Aktienaufteilung nach Sektoren

(in % vom Gesamtportfolio)



## Top 10-Aktien

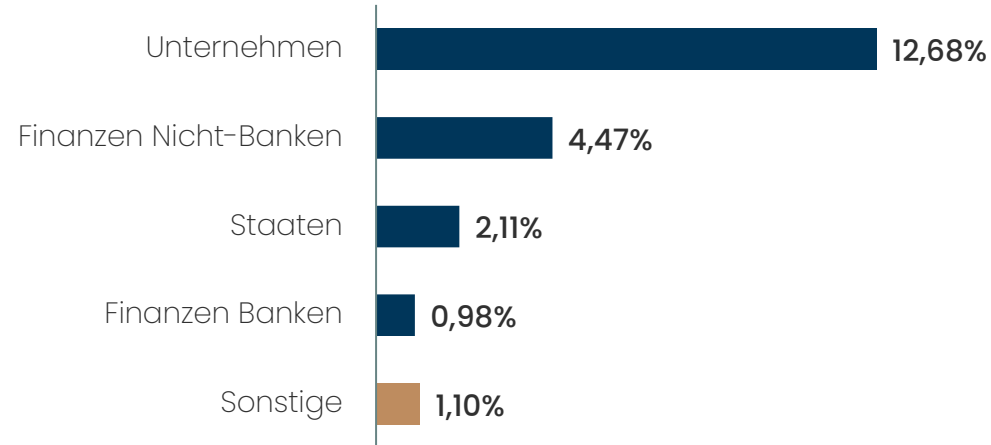
(in % vom Gesamtportfolio)

1	SAP SE	1,45%
2	Nomura Japan Strategic Value	1,41%
3	Alphabet Inc.	1,40%
4	Microsoft Corp.	1,39%
5	Allianz SE	1,35%
6	FT FTSE India	1,32%
7	Siemens AG	1,28%
8	Airbus SE	1,26%
9	Mercedes Benz AG	1,25%
10	Nvidia Corp.	1,23%

# Anlagestruktur

## Rentenaufteilung nach Sektoren

(in % vom Gesamtportfolio)



## Top 10-Renten

(in % vom Gesamtportfolio)

1	Bundesrepublik Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	1,55%
2	Bertelsmann SE Genussscheine 2001	1,06%
3	LEG Immobilien SE Wandelschuld.v.20(25/28)	1,00%
4	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	0,96%
5	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	0,95%
6	Icosa Cat Bonds	0,85%
7	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	0,73%
8	Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	0,70%
9	Sagerpar S.A. EO-Zero Conv. Obl.2021(26)	0,69%
10	Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. V.25 (31/55)	0,67%



Allgemeine Informationen

Fondsname	RW Portfolio Strategie UI AK V	RW Portfolio Strategie UI AK P
ISIN / WKN	DE000A0M7WP7 / A0M7WP	DE000A40RCE3 / A40RCE
Auflagedatum	17. Dezember 2007	17. Februar 2025
Volumen	371,96 Mio. EUR	1,41 Mio. EUR
Kategorie (BVI)	Mischfonds aktienbetont, international	
Rechtsform	OGAW richtlinienkonformer Fonds	
Fondswährung	Euro	
Ertragsverwendung	ausschüttend	
Mindestanlage	200.000 EUR	keine
Beratungs- und Vertriebsgesellschaft	e/r/w/ Vermögensmanagement GmbH	
Administrator	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	
Depotbank	UBS Europe SE	
Fondsdokumente (KIID, Prospekt, usw.)	<a href="https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A0M7WP7/downloads">https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A0M7WP7/downloads</a>	<a href="https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A40RCE3/downloads">https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A40RCE3/downloads</a>

Quelle: KVG; Stand 28. 11. 2025

Kosten

Anteilsklasse	AK V	AK P
Ausgabeaufschlag	1,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung	max. 0,40 %	
Beratervergütung	0,85 %	1,25 %
Performance-Fee	keine	
Verwahrstellenvergütung	max. 0,10 %	
Laufende Kosten (TER)	1,03 %	1,53 %



# Erfahrenes Team mit vielen Jahren Expertise



**Karl-Heinz Walz**  
**Prokurist, Gesellschafter**  
Diplomkaufmann



**Christian Krotz**  
**Prokurist, Fondsmanager**  
Master of Arts in Finance  
Certified International  
Investment Analyst (CIIA)



**Armin Wenninger**  
**Prokurist, Gesellschafter**  
Diplombetriebswirt (B.A.)  
Certified International  
Investment Analyst (CIIA)

## e/r/w Vermögensmanagement GmbH

### Standort Stuttgart

Mörikestraße 12, 70178 Stuttgart  
+49 (0) 711 645 619 20

### Standort Villingen-Schwenningen

Rottweiler Straße 100, 78056 Villingen-Schwenningen  
+49 (0) 7720 304 80 60

[info@erw-vm.de](mailto:info@erw-vm.de) | [www.erw-vm.de](http://www.erw-vm.de)



honovi INVEST  
Weißfrauenstraße 12–16  
60311 Frankfurt am Main  
**Weitere Informationen  
finden Sie auch  
auf unserer Webseite:  
[www.honovi.de](http://www.honovi.de)**

Die Honovi Invest GmbH ist im Rahmen der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12 – 16, 60311 Frankfurt am Main, („AHP“) tätig.





# Disclaimer

Diese Präsentationsunterlage ist ausschließlich für Präsentationszwecke der e/r/w Vermögensmanagement GmbH bestimmt. Sie stellt keine offizielle Verkaufsunterlage oder einen Verkaufsprospekt dar. Die Verteilung, Zitierung und Vervielfältigung – auch auszugsweise – zum Zwecke der Weitergabe an Dritte, ist nur nach vorheriger Genehmigung der e/r/w Vermögensmanagement GmbH gestattet.

Die hier zusammengefassten Texte und Grafiken wurden von der e/r/w Vermögensmanagement GmbH im Rahmen einer Präsentation eingesetzt. Sie dienen als Diskussionsgrundlage und stellen keine vollständige Dokumentation der persönlichen Unterredung dar.

Obwohl die in dieser Präsentation veröffentlichten Informationen mit großer Sorgfalt zusammengestellt sind, übernimmt die e/r/w Vermögensmanagement GmbH keine Haftung für deren Vollständigkeit und deren neuesten Stand. Insbesondere die Marktanalysen und -bewertungen erfolgen ausschließlich zu internen Zwecken. Sie können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern und werden nur zu Zwecken der Veranschaulichung veröffentlicht. Börsenkurse sind grundsätzlich freibleibend und ohne Gewähr. Haftungsansprüche können aus dieser Präsentation nicht abgeleitet werden.

Der Wert einer Kapitalanlage und deren Erträge kann im Zeitablauf sowohl zunehmen als auch abnehmen. Es besteht auch die Möglichkeit, dass bei Beendigung der Anlage der investierte Betrag nicht wieder vollständig Erlöst werden kann.

In der Vergangenheit erzielte Wertsteigerungen sind keine Garantie für zukünftige Erfolge. Auch Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen. Eine Anlage in „Emerging Markets“ ist mit höheren Risiken verbunden als die in etablierten Märkten. Die steuerliche Behandlung von Erträgen kann Änderungen durch den Gesetzgeber oder abweichenden Interpretationen der Finanzbehörden unterliegen.