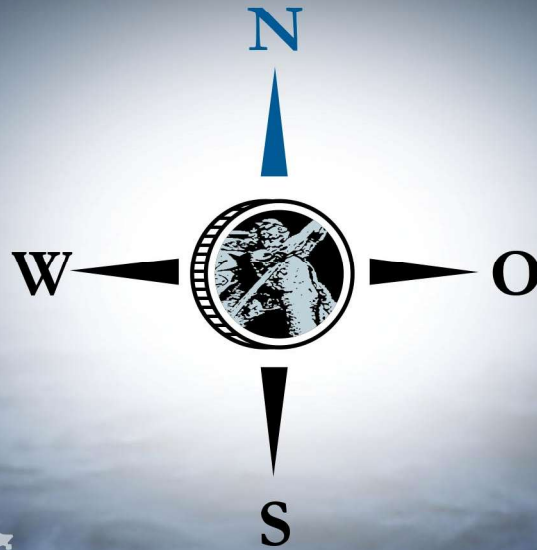


Black Ferrymen

Newsletter





Strong Brands

Marktkommentar

Rückblick auf das Jahr 2025 – Stabilität trotz Währungsdruck

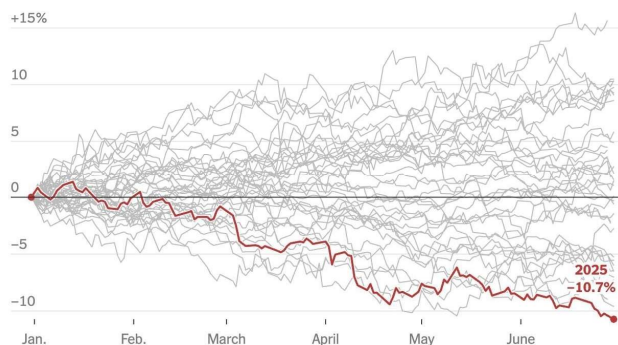
Sehr geehrte Investorin, sehr geehrter Investor,

nach den erfolgreichen Jahren 2023 und 2024 war 2025 ein durchwachsenes Jahr. Die schwächere Entwicklung des Black Ferryman – Strong Brands AR war jedoch nicht auf die Qualität der Unternehmen zurückzuführen, sondern maßgeblich auf die deutliche Abwertung des US-Dollars.

Der Fonds holte die Abwärtsbewegung sehr schnell wieder auf und lag zum Jahresende nur noch bei einem kleinen Minus von 3,82 %. Über das Jahr 2025 gab es kaum Bewegung im Aktienhandel: Lediglich 11 Positionen wurden angepasst, wobei es sich nicht um vollständige Verkäufe handelte, sondern um eine Reduzierung der Positionsgewichtung bei stark gestiegenen Titeln – darunter Unternehmen wie Lam Research Corp., Amphenol Corp. und Alphabet A Inc. Ohne die Abwertung des US-Dollars hätte der Fonds das Jahr 2025 voraussichtlich mit einem Plus von über 7 % abgeschlossen.

The dollar's worst start to the year in decades

Percentage change in the U.S. dollar index in the first half of every year since 1986.



Notes: The ICE U.S. Dollar Index measures the dollar against a basket of major currencies: the euro, Japanese yen, British pound, Canadian dollar, Swedish krona and Swiss franc. Data is as of 4 p.m. Eastern on June 30. • Source: FactSet • By Christine Zhang

Chartbild links:

Der US-Dollar verlor innerhalb weniger Monate zeitweise bis zu rund 12 % gegenüber dem Euro – die stärkste Abwärtsbewegung seit rund 50 Jahren. Im zweiten Halbjahr stabilisierte sich die Währung wieder etwas.

Gründe für die Marktschwäche im ersten Halbjahr

US-Dollar-Korrektur:

Belastend für alle US-Dollar notierten Positionen des Fonds.

Hohe Importzölle der USA:

Die Ankündigung und Einführung sehr hoher Zölle erzeugten erhebliche Unsicherheit an den Kapitalmärkten.

Abkühlung der US-Konjunktur:

Ein unerwarteter Rückgang des US-BIP im ersten Quartal dämpfte die Marktstimmung.

Gewinnmitnahmen in einzelnen Sektoren:

Stärkere Aktienpositionen wurden teilweise reduziert, was die Korrektur verstärkte.

Auch in Deutschland setzen sich wirtschaftliche Herausforderungen fort: Rekordzahlen an Insolvenzen, zunehmende Unternehmensabwanderungen, steigende Energiekosten und Abgabenlasten belasten Unternehmen und Verbraucher. Das Risiko des schleichenden Vermögensverlusts durch Inflation bleibt bestehen.



Strong Brands

Marktkommentar

Chancen in unsicheren Zeiten

Sollte der Aktienmarkt erneut korrigieren, können solche Kursrückgänge gezielt für Nachkäufe oder Einstiegsmöglichkeiten genutzt werden. Unser Erfolgsrezept für erfolgreiche Aktieninvestitionen lautet: Vorsichtig sein, wenn die Nachfrage weltweit hoch ist – und aktiv werden, wenn andere zögern oder negative Berichte dominieren. Ungewissheit ist kein Risiko, sondern eine Chance für langfristig orientierte Anleger.

Gerade diese Phase hat gezeigt: Nicht die Unternehmen selbst waren das Problem, sondern ein temporärer Währungseffekt. Solche Situationen schaffen häufig besonders attraktive Einstiegs- und Nachkaufgelegenheiten.

Der **Black Ferryman – Strong Brands** erzielte im Zeitraum vom 01.01. bis einschließlich 31.12.2025 je nach Tranche (Fondsklasse) ein Ergebnis von **-3,82 % bis +6,13 %**. Über das gesamte Jahr waren **45 Unternehmen im Fondsportfolio** vertreten, bei einer durchschnittlichen Aktienquote von etwa **95 %**. Die beste Einzelaktie im Portfolio war **Lam Research Corp.**, die im **Jahr 2025** eine Performance von **+109,54 %** erzielte.

Auch das Jahr 2026 startete mit erhöhter Schwankungsbreite. Der **Black Ferryman – Strong Brands AR** liegt zum **25.02.2026** leicht im Minus. Je nach Tranche (Fondsklasse) ergibt sich ein Ergebnis von **-1,34 % bis -1,31 %**.

Aktuell sind **44 Unternehmen im Fondsportfolio** vertreten, bei einer durchschnittlichen Aktienquote von leicht über **95 %**. Im Februar wurde die Aktie von **Electronic Arts Inc.** verkauft, da das Unternehmen von **Saudi Arabia's Public Investment Fund** übernommen werden soll. Mit dieser Position konnte der Fonds in den letzten drei Jahren stabile Wertentwicklungen erzielen: **2023 +8,08 %, 2024 +13,74 %, 2025 +23,50 %**.

Weitere aussichtsreiche Unternehmen stehen bereits auf der Kaufliste, um das Portfolio gezielt zu erweitern. Wir werden Sie hierzu selbstverständlich auf dem Laufenden halten. Gleichzeitig möchte ich mich bei Ihnen, unseren Investoren, herzlich für Ihr Vertrauen bedanken. Ohne Sie wäre das Wachstum des Fonds nicht möglich gewesen. Mit dem **Black Ferryman – Strong Brands** haben wir die **6-Millionen-Marke** überschritten und hoffen auf weiteren Zuwachs, damit unser Team auch weiterhin eine **gute Performance für Sie erwirtschaften** kann.

Vielen Dank für Ihre Unterstützung!

Sie haben Fragen oder wünschen weitere Informationen? Rufen Sie einfach an oder schreiben Sie mir eine E-Mail.

Mit freundlichen Grüßen

Robert Baumann



Strong Brands

Black Ferryman – Strong Brands – Starke Werte für Ihr Vermögen!

Im Chart auf der nächsten Seite ist die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu ausgewählten Wettbewerbern dargestellt. Seit der strategischen Neuausrichtung auf die Segmente **Starke Werte** und **Global Brands** zeigt sich über einen Zeitraum von mehr als drei Jahren eine im Vergleich überdurchschnittliche Entwicklung (siehe Chart nächste Seite).

Im betrachteten Zeitraum erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von über 45 %, während vergleichbare Fonds im Durchschnitt rund 12 % erreichten. Daraus ergibt sich eine deutliche relative Mehrrendite.

Ein klar strukturierter Fonds – ideal als Basisinvestment für Ihr Depot

Der **Black Ferryman – Strong Brands AR** eignet sich sowohl für Einmalanlagen als auch für Sparpläne. Die klare Portfoliokonstruktion ermöglicht **antizyklische Nachkäufe** und bietet Anlegern die Chance, langfristig am Wachstum international erfolgreicher Unternehmen zu partizipieren.

Widerstandskraft in turbulenten Marktphasen

Auch in anspruchsvollen Börsenphasen bewährte sich der Fonds: Vergangene Drawdowns wurden aufgeholt und neue Höchststände erreicht. Die Kombination aus **Qualitätsaktien, strategischen Cash-Reserven und disziplinierten Risikosteuerung** sorgt für eine robuste Stabilisierung in volatilen Märkten.

Selbstverständlich unterliegen auch hochwertige Aktien kurzfristigen Schwankungen. Doch starke, global etablierte Marktführer gehen langfristig häufig gestärkt aus Krisen hervor – genau hier setzt die Strategie des Fonds an: **Qualität vor Komplexität**.

Steuern Sie Ihr Vermögen in sichere Gewässer:

Gehen Sie an Bord des **Black Ferryman – Strong Brands AR**. Mit einer klar strukturierten Fondsstrategie und langfristiger Ausrichtung behalten Sie auch in stürmischen Marktphasen Kurs und Übersicht.

Black Ferryman – Strong Brands:

Starke Werte als Fundament für Ihr Vermögen – navigieren Sie auf Basis von Qualität, Kontinuität und nachhaltiger Entwicklung.

Setzen Sie die Segel für Ihre Anlageziele:

Mit einem disziplinierten Investmentansatz können Sie Chancen systematisch nutzen und langfristig Wertpotenziale erschließen – bleiben Sie auf Kurs, auch wenn die Märkte wechselhaft sind.

„Wenn ein Seemann nicht weiß, welches Ufer er ansteuern muss, ist kein Wind der richtige“, sagte Seneca.

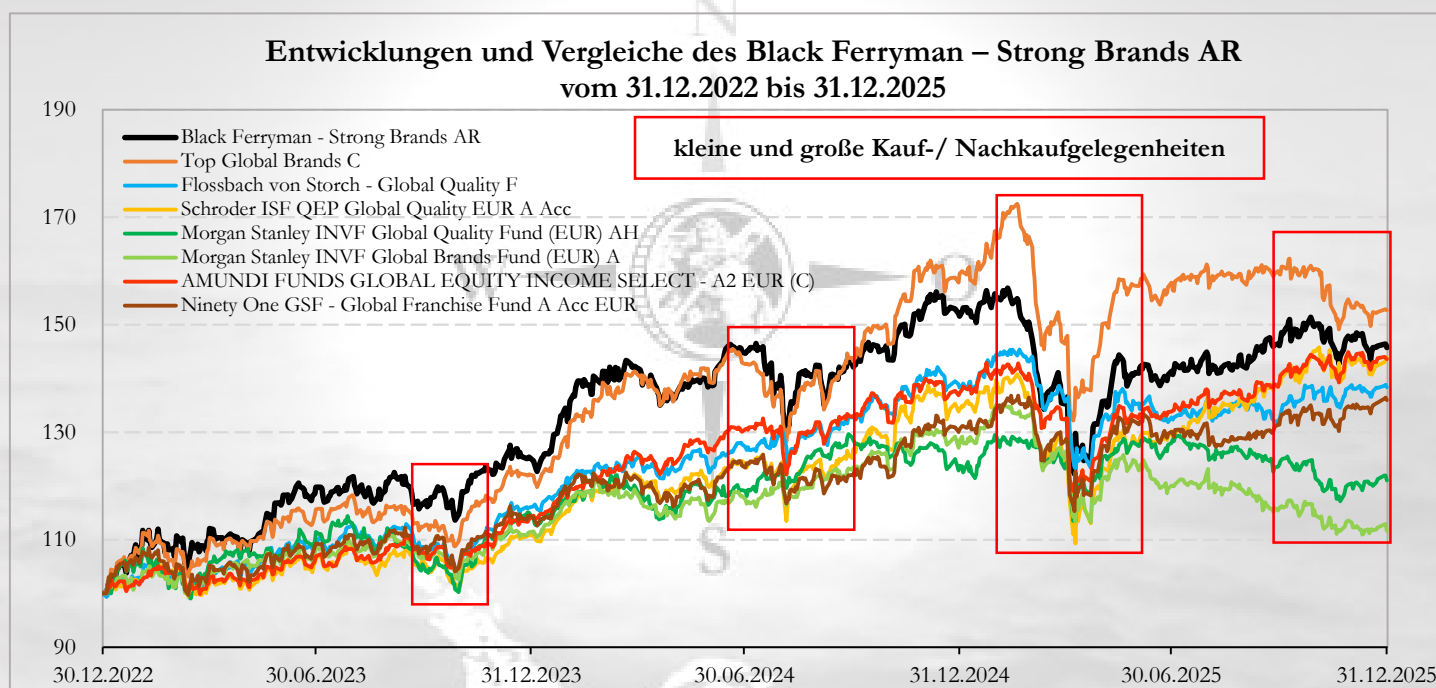
Eine klare Strategie ist der Schlüssel zu langfristigem Anlageerfolg. Wer nicht auf kurzfristige Marktbewegungen setzt, sondern auf einen disziplinierten Investmentprozess vertraut, schafft die Basis für eine nachhaltige Wertentwicklung. Jetzt ist der richtige Zeitpunkt, strategische Entscheidungen konsequent umzusetzen.

Der **Black Ferryman – Strong Brands AR** verfolgt das Ziel, durch Investitionen in ausgewählte Qualitätsunternehmen langfristig Vermögenszuwächse zu erzielen. Dabei steht eine kontinuierliche und disziplinierte Anlagestrategie im Vordergrund.



Strong Brands

Marktkommentar



Quelle: FNZ.com; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 31.12.2025

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltervergütung, Ausschüttungen) wurden berücksichtigt.

Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Einige oben genannten Fonds werden auch in der standardisierten Fondsvermögensverwaltung bei uns eingesetzt.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Im oben dargestellten Chart erkennen Sie deutlich die Vorteile, die Ihnen der **Black Ferryman – Strong Brands AR** bietet. Der Fonds zählt in der Kategorie Global und Mega Brands seit über **drei Jahren** mit einer **Wertentwicklung von 45,75 % beziehungsweise 13,38 % p. a.** kontinuierlich zu den besten Fonds seines Segments.

Qualität als Fundament. Stabilität als Prinzip. Wachstum als Ziel.

Der **Black Ferryman – Strong Brands AR** ist als solides Basisinvestment konzipiert und verfolgt eine klare, langfristige Strategie: Investiert wird ausschließlich in ausgewählte Qualitätsaktien führender Unternehmen sowie strategisch in Cash. Nach dem Leitsatz „Keep it simple“ konzentriert sich der Fonds auf das Wesentliche – starke Unternehmen und Liquidität, sonst nichts.

Seit dem 31.12.2022 behauptet sich der Fonds erfolgreich im Wettbewerbsumfeld und zeigt auch im Vergleich zu renommierten, großen Fonds eine überzeugende Entwicklung. Besonders bewährt haben sich dabei die aktive Steuerung der Aktienquote sowie die bewusst klar gehaltene Fondsstruktur.

Stabilität durch starke Marken

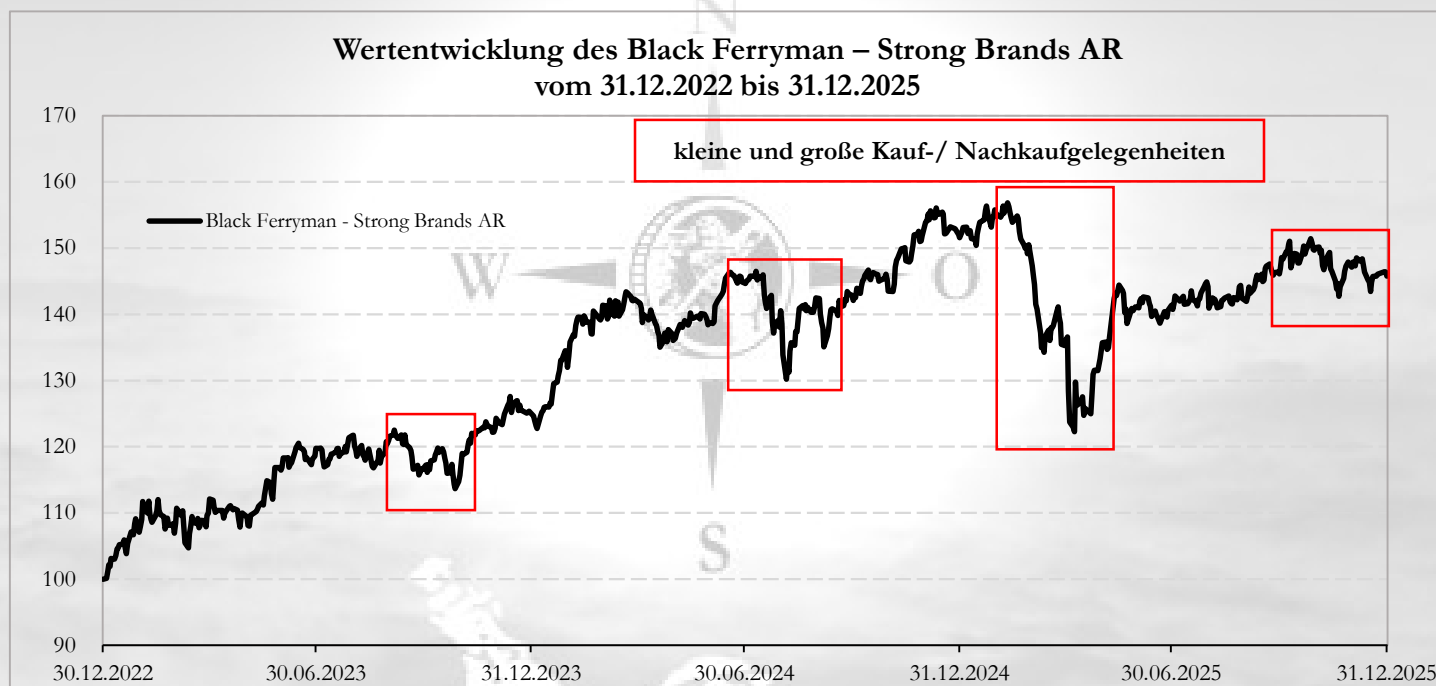
Im Mittelpunkt stehen marktführende Unternehmen – sogenannte **Strong & Mega Brands** –, die sich durch nachhaltiges Wachstum, stabile Erträge und eine dominante Marktposition auszeichnen. Investiert wird vor allem in Mega- und Large-Cap-Unternehmen aus zukunftsorientierten Branchen wie Software, Halbleitertechnologie, Unterhaltung, Informationstechnologie, Robotik, Infrastruktur, Genetik, Medizinforschung und Konsum.

Frühzeitig wurden Potenziale globaler Qualitätsunternehmen erkannt – beispielsweise bei Netflix Inc. oder Hermès International SCA. Der Fokus liegt dabei stets auf Geschäftsmodellen mit Substanz, Innovationskraft und langfristiger Perspektive.



Strong Brands

Marktkommentar



Quelle: FNZ.com; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 31.12.2025

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltervergütung, Ausschüttungen) wurden berücksichtigt.

Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Einige oben genannten Fonds werden auch in der standardisierten Fondsvermögensverwaltung bei uns eingesetzt.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Widerstandskraft in turbulenten Marktphasen

Auch in anspruchsvollen Börsenphasen konnte sich der Black Ferryman – Strong Brands bewähren. Vergangene Drawdowns wurden aufgeholt und neue Höchststände erreicht. Die Kombination aus Qualitätsaktien, strategischen Cash-Reserven und einer disziplinierten Risikosteuerung ermöglicht eine robuste Stabilisierung in volatilen Marktphasen.

Selbstverständlich unterliegen auch hochwertige Aktien kurzfristigen Schwankungen. Doch starke, global etablierte Marktführer gehen langfristig häufig gestärkt aus Krisen hervor. Genau hier setzt die Strategie des Fonds an: Qualität vor Komplexität.

Ein Fonds mit klarer Struktur – ideal als Basisinvestment

Der Black Ferryman – Strong Brands eignet sich sowohl für Einmalanlagen als auch für Sparpläne. Die klare Portfoliokonstruktion ermöglicht antizyklische Nachkäufe und bietet Anlegern die Chance, langfristig am Wachstum international erfolgreicher Unternehmen zu partizipieren.

Setzen auf Stabilität.
Investieren in Qualität.
Langfristiges Wachstum sichern.

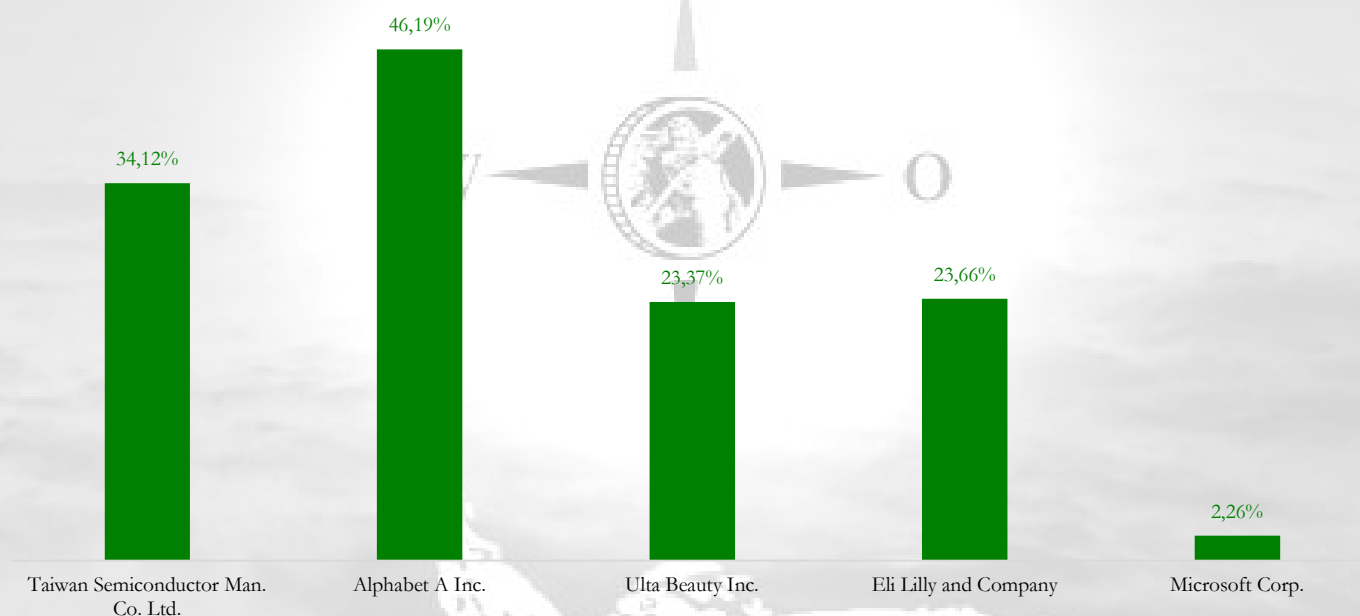
**Black Ferryman – Strong Brands – starke Werte.
Klare Strategie. Solides Fundament für Ihr Vermögen!**



Strong Brands

Marktkommentar

Wertentwicklung der größten fünf Positionen vom 01.01. bis 31.12.2025
im Black Ferryman – Strong Brands



Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions SA; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 01.01.2026

Wertentwicklung in Euro und ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft

Sollten die Aktienmärkte erneut turbulent auf Nachrichten wie den Iran-Konflikt, die Ukraine-Krise, den Brexit oder die Corona-Pandemie reagieren – Themen, die uns noch länger begleiten werden – auf Zinserhöhungen oder unvorhersehbare Entscheidungen einzelner Länder oder Regierungschefs, lassen Sie sich nicht von den Medien oder der Flut negativer Schlagzeilen verunsichern. **Im Gegenteil: Solche Situationen bieten Chancen – wie sie sich auch in unserem Fonds-Portfolio gezeigt haben –, um in den Aktienmarkt einzusteigen oder bestehende Positionen weiter auszubauen.** Reagieren Sie gelassen und mit ruhiger Hand, denn Ihre Investition ist nicht für wenige Tage oder Wochen gedacht, sondern auf mehrere Jahre ausgerichtet.

Es wird immer wieder Ängste und Unsicherheiten geben, und es lässt sich nicht vorhersagen, wie lange sie anhalten werden. Für Investoren am Aktienmarkt ist es daher ratsam, sich daran zu gewöhnen, dass Volatilität ein dauerhafter Begleiter bleibt. Längerfristig befindet sich Europa in einer Niedrigzinsphase, die klassische Sparbuchsparrer schrittweise entwertet bzw. enteignet – die Zentralbanken werden weiterhin Geld drucken, und es werden neue Schulden aufgenommen.

Das obestehende Chart zeigt die Performance der fünf stärksten Positionen im Black Ferryman – Strong Brands im Zeitraum vom 01.01. bis 31.12.2025. Es wird deutlich: Unser Fonds kombiniert hohes Wachstumspotenzial mit Stabilität und Sicherheit, indem wir gezielt in starke, etablierte Unternehmen investieren. Wir setzen auf Strong Brands bzw. Global Brands (Mega- und Large-Cap-Unternehmen), die nicht nur führend in ihren Märkten sind, sondern sich auch in volatilen Zeiten als robust erweisen.

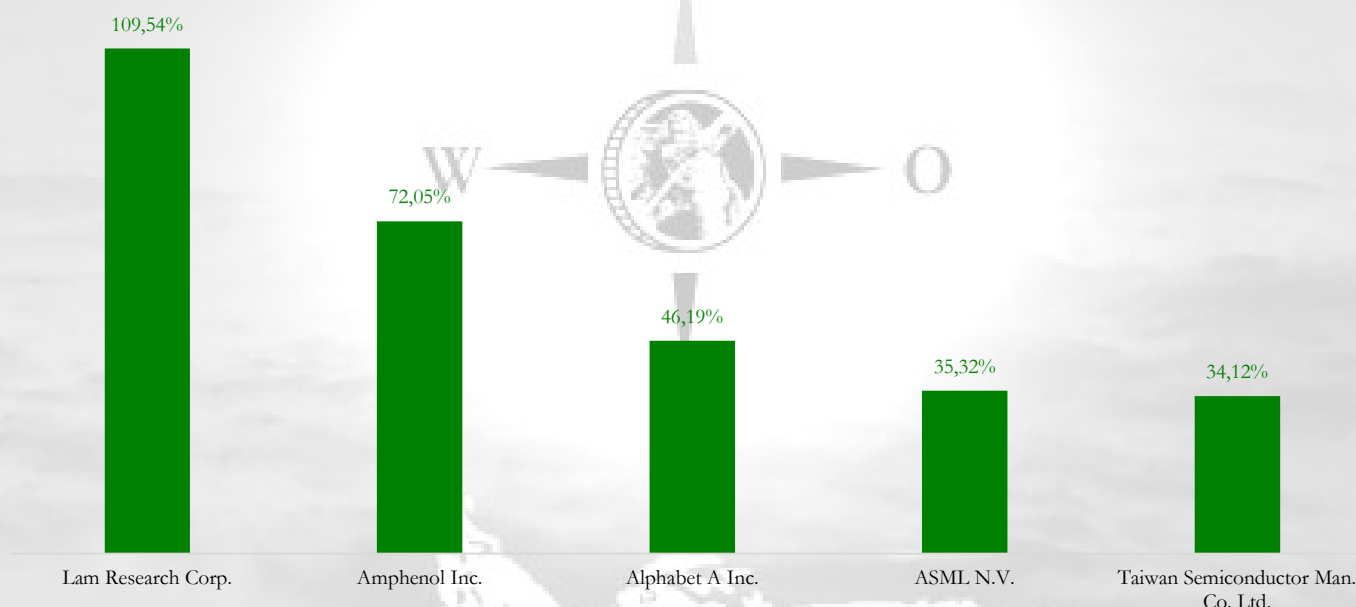
Unser Fokus liegt auf soliden, zukunftsorientierten Branchen wie Software, Halbleitertechnologie, Unterhaltungs- und Informationstechnologie, Robotik, Konsum, Infrastruktur, Genetik sowie weiteren innovationsgetriebenen Sektoren. So haben wir beispielsweise bereits im Jahr 2011 das enorme Potenzial von Netflix, Inc. frühzeitig erkannt – ein Beleg für unseren konsequenten Ansatz, starke Marken langfristig zu identifizieren und für unsere Anleger wertsteigernd einzusetzen.



Strong Brands

Marktkommentar

Wertentwicklung der Top fünf Performer vom 01.01. bis 31.12.2025
im Black Ferryman – Strong Brands



Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions SA; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 01.01.2026

Wertentwicklung in Euro und ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft

Das obenstehende Chart zeigt die Performance der fünf stärksten Titel im Black Ferryman – Strong Brands im Zeitraum vom 01.01. bis 31.12.2025. Es wird deutlich: Unser Fonds enthält Aktien mit erheblichem Potenzial, die in den kommenden fünf bis zehn Jahren ein starkes Wachstum erwarten lassen. Wir investieren gezielt in Strong Brands beziehungsweise Global Brands (Mega- und Large-Cap-Unternehmen). Unser Fokus liegt dabei auf zukunftsorientierten Branchen wie Software, Halbleitertechnologie, Unterhaltungs- und Informationstechnologie, Robotik, Genetik sowie weiteren innovationsgetriebenen Sektoren. So haben wir beispielsweise bereits im Jahr 2011 das Potenzial von Netflix, Inc. erkannt.

Investieren in Qualität, Stabilität und nachhaltiges Wachstum

Black Ferryman – Strong Brands ist als solides Basisinvestment konzipiert und verfolgt ein langfristiges Renditeziel. Der Fonds investiert gezielt in starke und marktführende Unternehmen („Strong & Mega Brands“) sowie strategisch in Cash, die nachhaltiges Wachstum, stabile Erträge und eine klare Marktführerschaft aufweisen. Der Fokus auf etablierte Marktführer sorgt für ein hohes Maß an Stabilität, Sicherheit und Widerstandskraft, auch in volatilen Marktphasen. Die Investitionen erfolgen nach dem Grundsatz: „Keep it simple“ – starke Aktien, Cash, sonst nichts. Diese klare Struktur hilft, Risiken zu reduzieren und gleichzeitig Gewinnpotenziale konsequent zu nutzen.

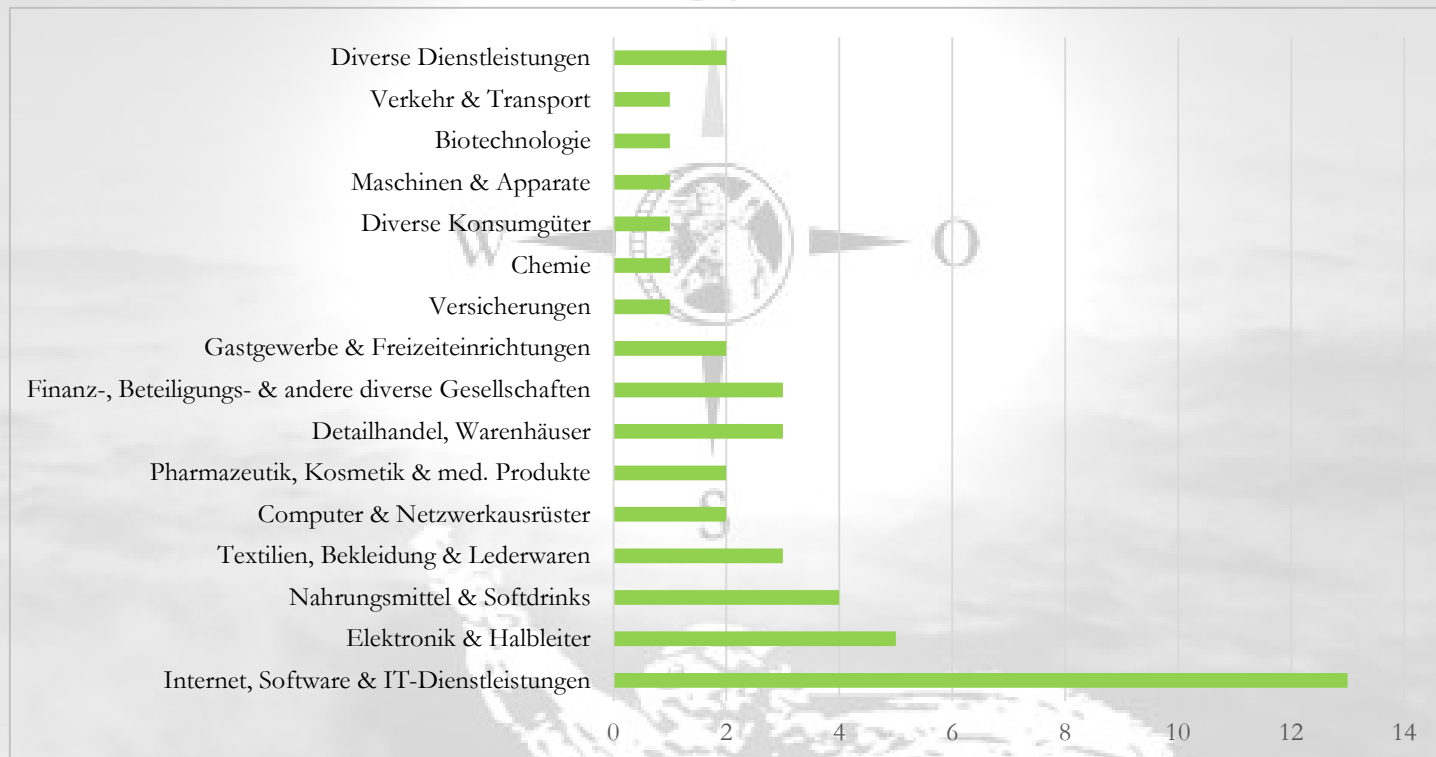
Schnelle Erholung in turbulenten Märkten

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, Verlustphasen zügig zu überwinden. Die Kombination aus Strong & Mega Brands, strategischen Cash-Reserven und einer klar strukturierten Portfoliokonstruktion sorgt dafür, dass er auch in Krisenzeiten widerstandsfähig bleibt und sich rasch erholen kann. Bereits Anfang 2025 zeigte sich: Die gezielte Auswahl qualitativ hochwertiger Unternehmen sowie die bewusst einfach gehaltene Struktur ermöglichen eine schnelle Stabilisierung und eine zügige Rückkehr in Richtung neuer Höchststände, während komplexe Fondsstrukturen häufig deutlich länger benötigen, um Verluste auszugleichen. Selbstverständlich können auch unsere sorgfältig ausgewählten Aktien in Phasen globaler Verunsicherung kurzfristigen Kursschwankungen unterliegen. Doch die hohe Qualität der Unternehmen und ein konsequent diszipliniertes Risikomanagement bilden die Grundlage für eine nachhaltige und robuste Erholung. Krisen sind vorübergehend – starke und marktführende Unternehmen gehen langfristig gestärkt aus ihnen hervor.

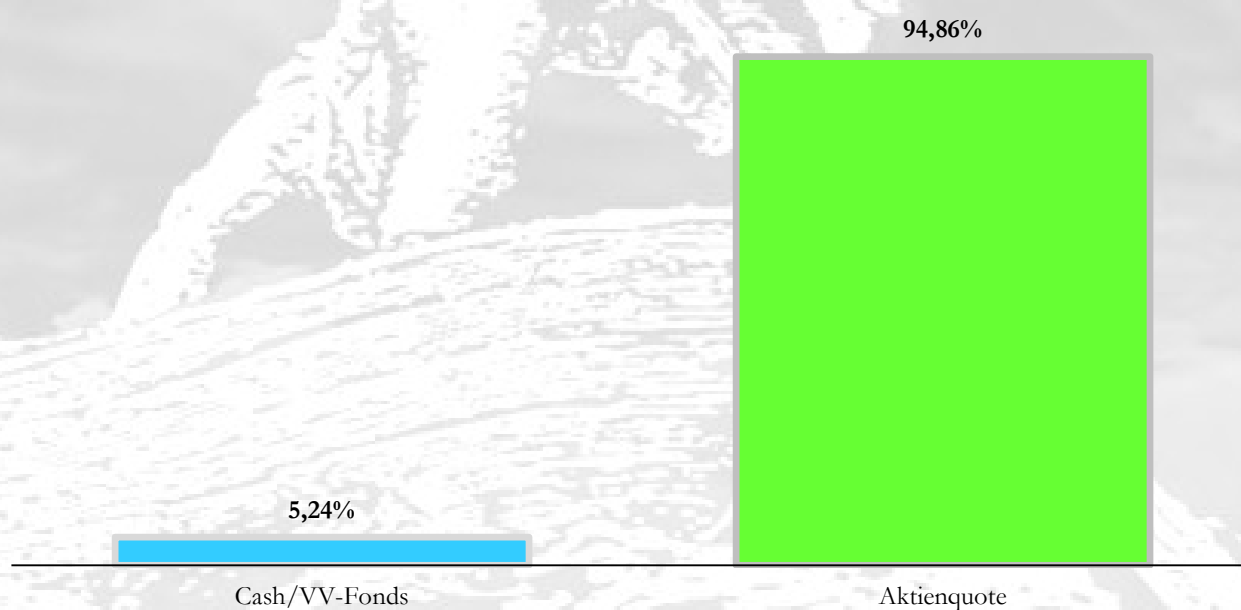


Strong Brands

Portfolioaufteilung – Unternehmensanzahl nach Branche und Kapitalallokation



Investitionsquote

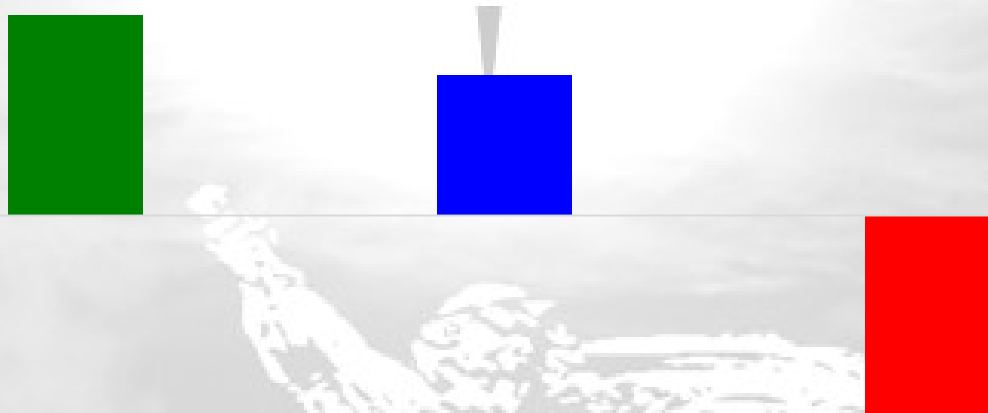




Strong Brands

Chance-/ Risikoprofil des Black Ferryman – Strong Brands

Chance-/ Risikoprofil des Black Ferryman – Strong Brands



- angestrebtes Ertragsziel p.a.
- Zielvolatilität im Kalenderjahr
- angestrebtes max. Verlustrisiko im Kalenderjahr

Ziele des Black Ferryman – Strong Brands

- Performance:** angestrebtes Ertragsziel $> 7\%$ p.a.
- Volatilität:** Zieljahresvolatilität soll $< 20\%$ sein
- Drawdown:** angestrebtes Verlustrisiko $< 30\%$ je Kalenderjahr



Strong Brands AR

Fondsprofil

Black Ferryman – Strong Brands ist als hochwertiges Basisinvestment konzipiert und verfolgt ein langfristiges Ertragsziel von $> 7\%$ p.a. Die Strategie setzt gezielt auf Investitionen in starke, marktführende Marken („Strong & Mega Brands“) – also Unternehmen mit herausragender Wettbewerbsqualität, nachhaltigen Geschäftsmodellen und einer stabilen, oft dominierenden Marktstellung. Der konsequente Fokus auf etablierte Marktführer schafft ein erhöhtes Maß an Stabilität und Qualität im Portfolio.

Ziel ist eine langfristige Volatilität von unter 20% pro Jahr. Gleichzeitig soll das maximale Verlustrisiko auf Kalenderjahressicht – basierend auf einer selektiven und qualitätsorientierten Aktienausswahl – auf unter 30% begrenzt bleiben.

Mit dieser klar strukturierten Investmentstrategie verbindet Black Ferryman – Strong Brands attraktive Renditechancen mit einem disziplinierten Risikomanagement – ideal für Anlegerinnen und Anleger, die langfristig Vermögen aufbauen und dabei konsequent auf Qualität, Stabilität und Substanz setzen möchten. Die Anlageentscheidungen für den Black Ferryman – Strong Brands werden von einem erfahrenen Beraterteam getroffen. Ein konsequentes Risiko- und Kapitalmanagement – unter anderem durch definierte Gewinnschwellen sowie strategische Nachkaufmöglichkeiten bei einzelnen Finanzinstrumenten – trägt dazu bei, Verluste im Durchschnitt zu reduzieren und Ertragspotenziale systematisch zu optimieren.

Die Investitionsentscheidungen erfolgen auf Basis eines sorgfältig analysierten Chance-Risiko-Verhältnisses sowie des erwarteten Kurspotenzials mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf eher zehn Jahren.

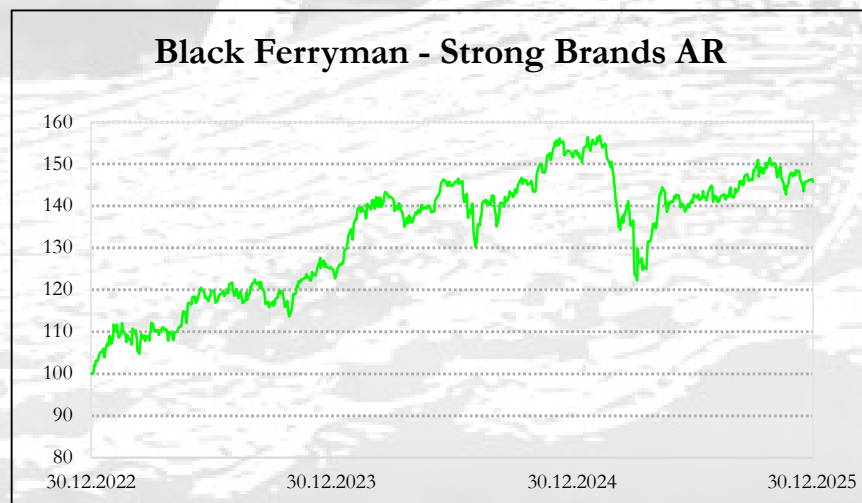
Aktuell umfasst das Fondsportfolio 45 sorgfältig ausgewählte Einzeltitel. Ergänzend können gemäß den OGAW-Richtlinien bis zu 10% des Nettofondsvermögens in andere Investmentfonds investiert werden. Je nach Markteinschätzung kann der Fonds flexibel in verschiedene Anlageklassen investieren. Derivate können dabei ebenfalls gezielt zur Absicherung eingesetzt werden.

Black Ferryman – Strong Brands AR	
Entwicklung 31.12.2022 – 31.12.2025	AR - Tranche
kum. Wertentwicklung	45,75 %
Wertentwicklung p.a.	+13,38 %
Volatilität	15,02 %
Sharpe-Ratio	0,89

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltervergütung, Ausschüttungen) wurden berücksichtigt. Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions S.A.; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 01.01.2026

Top 5 Länder	in %
USA	71,89 %
Frankreich	5,58 %
Deutschland	5,18 %
Taiwan	3,40 %
Japan	2,46 %

Top 5 Positionen	in %
Taiwan Semiconductor Com.	3,40 %
Alphabet A Inc.	3,40 %
Ulta Beauty Inc.	3,04 %
Eli Lilly Com.	2,77 %
Microsoft Corp.	2,77 %





Strong Brands

Wertentwicklungen

	Wertentwicklungen des Black Ferryman – Strong Brands		
Jahr	A-Tranche	B-Tranche	AR-Tranche
2025	-3,60 %	6,13 %	-3,82 %
2024	20,77%	-	20,89%
2023	25,02%	-	25,34%
2022	-29,98%	-	-29,84%
2021	11,54%	-	11,52%
2020	13,86%	-	14,35%
2019	17,50%	-	12,67%

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

Kennzahlen

	Kennzahlen des Black Ferryman – Strong Brands		
	A-Tranche	B-Tranche	AR-Tranche
Wertentwicklung p.a. (3 Jahre)	13,33 %	-	13,38 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,89	-	0,89
Volatilität (3 Jahre)	15,03 %	-	15,02 %
max. Drawdown seit Auflage	-38,33 %	-10,28%	-33,39 %

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltervergütung, Ausschüttungen) wurden berücksichtigt. Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions S.A.; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 01.01.2026

Seit dem 01.01.2023 setzen wir im Black Ferryman – Strong Brands erfolgreich auf marktführende Strong- und Mega-Brands. Unser selektiver Investmentansatz vereint Qualität, Stabilität und nachhaltige Wachstumsstärke – für anspruchsvolle Investoren, die Wert auf Substanz, Sicherheit und kontinuierliche Performance legen.



Strong Brands

In welche Branchen wird überwiegend investiert?

Überblick der möglichen Branchen:

- Entertainment-/ Unterhaltungsindustrie
- Telekommunikationsdienstleister
- PC – Hardware und Software
- IT-Dienstleistungen
- Getränkeindustrie
- Maschinenbau
- Genetik Industrie
- Biotech-Industrie
- Roboterindustrie
- Metallverarbeitung
- Halbleiterindustrie
- Konsumindustrie
- Rückversicherer
- Chemie-/ Pharmaindustrie
- Recyclingindustrie

Wo wird aktuell nicht investiert:

- Minenaktien
- traditionellen Bankaktien
- Mineralölkarten
- Energieversorgeraktien
- Traditionelle Automobil- und Automobilzuliefereraktien
- Staats- und Unternehmensanleihen durch ein Direktinvestment
- Luft- und Raumfahrtaktien
- Small Caps oder Penny Stocks

Warum gerade diese Branchen?

Als langfristig orientierter Anleger profitieren Sie hier von außergewöhnlichen Chancen auf stabile und attraktive Erträge. Diese Investments stehen für nachhaltiges Wachstum, kontinuierliche Entwicklung und eine vielversprechende Zukunftsperspektive. Wer heute strategisch investiert, legt den Grundstein für langfristigen Erfolg.

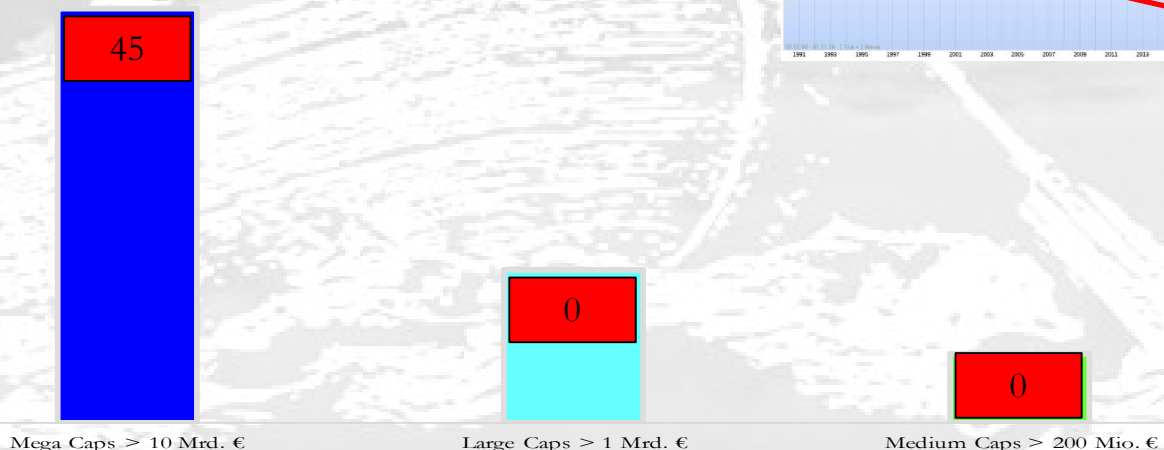


Warum sind diese Branchen weniger geeignet?

Für langfristig orientierte Anleger bieten diese Investments nur geringe Ertragschancen. Unsichere Marktbedingungen und fehlende Wachstumsperspektiven können die Aussicht auf nachhaltige Renditen deutlich mindern.



Kategorisierung der Aktien im Fondsanlageuniversum



Quelle: Ariva.de; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 01.01.2026



Strong Brands

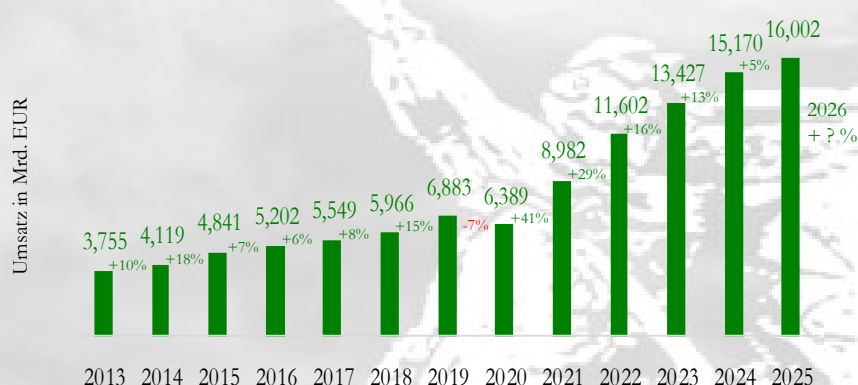
Wollen Sie in starke Unternehmen investieren, die langfristige Stabilität und Sicherheit bieten?



Hersteller, Entwickler und Vermarktung von Luxusprodukten

Hermès International ist auf Design, Herstellung und Vermarktung von Luxusprodukten spezialisiert. Das Sortiment umfasst unter anderem Leder- und Sattlerwaren, Geldbörsen, Reisegepäck, Kleinleiderwaren, Planer, Schreibwaren, Sättel, Zaumzeug, Reitartikel, Kleidung, Schuhe, Accessoires, Seiden- und Textilprodukte, Uhren, Parfüms, Schmuck sowie Produkte für die Wohnungseinrichtung. Die Gruppe ist weltweit aktiv und betreibt ein Netzwerk von über 300 Geschäften mit mehr als 22.000 Mitarbeitern.

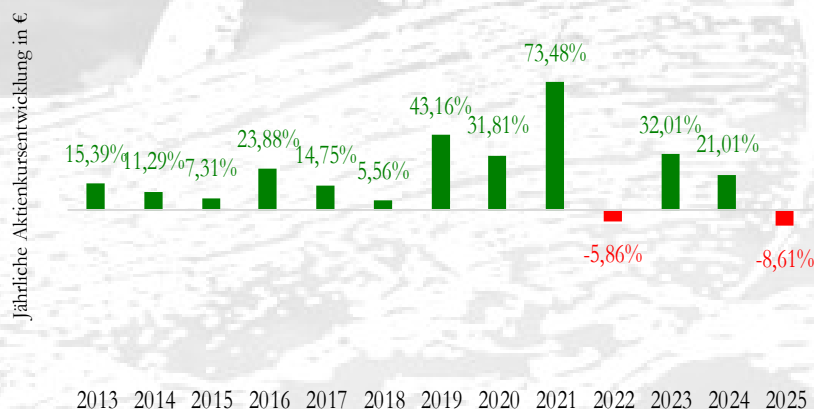
Hermès International SCA



Weltmarktführer

Marktkapitalisierung
224 Mrd. €

Hermès International SCA



Wertentwicklung
+ 838 % in 13 Jahren



Strong Brands

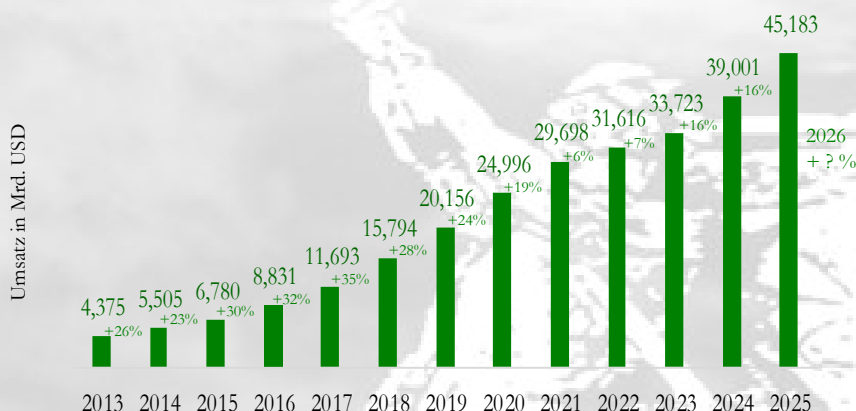
Setzen Sie auf die starken Marken und Technologien, die die Zukunft prägen?

NETFLIX

Streaming-, Videoanbieter, Produzent von TV-Serien und Filmen

Netflix Inc. ist ein US-amerikanischer Videoanbieter und zählt mit seinem umfangreichen Portfolio an TV-Serien und Filmen zu den weltweit führenden Anbietern in diesem Bereich. Das Unternehmen bietet seinen Kunden einen Internet-Aboservice, über den unbegrenzt Filme und Serien online gestreamt werden können. Ursprünglich auf den US-amerikanischen Heimatmarkt beschränkt, ist Netflix seit 2010 in zahlreichen weiteren Ländern aktiv, darunter Kanada, Irland, Lateinamerika und die Karibik. In den USA betreibt das Unternehmen zudem einen DVD- und Blu-ray-Verleih, bei dem die Medien direkt per Post zugestellt werden. Kunden können aus einer breiten Auswahl ihre bevorzugten Inhalte wählen und diese über Fernseher, Computer, mobile Endgeräte, Apple TV oder Spielkonsolen wie XBOX 360, PS3 und Wii abrufen. Die Inhalte werden über Lizenzen von Produktions- und Vertriebsunternehmen bezogen und über die Plattform www.netflix.com bereitgestellt.

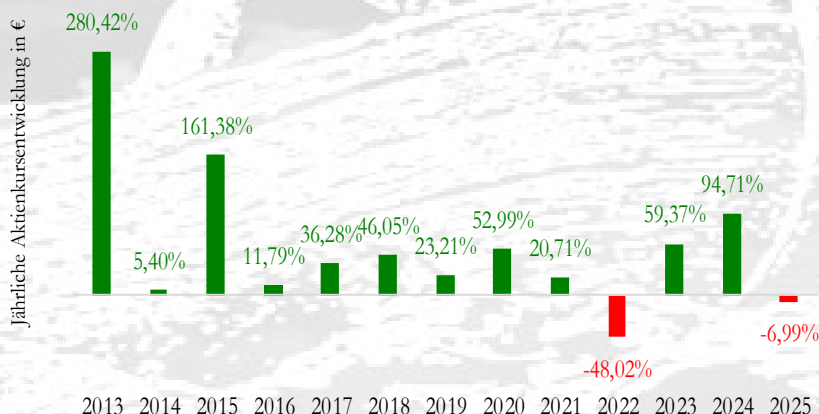
Netflix Inc.



Weltmarktführer

Marktkapitalisierung
339 Mrd. €

Netflix Inc.



Wertentwicklung
+ 7.859 % in 13 Jahren



Strong Brands

Highlights des Fonds – Die Fakten auf einem Blick

Der Black Ferryman – Strong Brands ist ein globaler, vermögensverwaltender Aktienfonds, der Anlegerinnen und Anlegern ein zukunftsorientiertes, chancen- und wachstumsbasiertes Vermögensmanagement bietet. Zielinvestments sind vor allem Aktien führender Unternehmen aus den Bereichen Technologie, Maschinenbau, Unterhaltung, Konsum und Internet sowie weitere Strong und Global Brands mit hoher Marktkapitalisierung (Blue Chips / Large Caps). Die Aktienquote des Fonds wird je nach Marktsituation flexibel gesteuert, um Chancen optimal zu nutzen und Risiken aktiv zu managen.

Was sind die Chancen und Risiken des Fonds?

Der Fonds strebt eine Volatilität von unter 20 % p.a. sowie ein langfristiges Ertragsziel von 7 % - 10 % p.a. an. Der empfohlene Anlagehorizont liegt bei mehr als fünf Jahren. Investiert wird schwerpunktmäßig in internationale Qualitätsunternehmen (Blue Chips / Large Caps) im Bereich Strong und Global Brands. Das Konzept eignet sich besonders für den langfristigen Vermögensaufbau, auch im Rahmen eines Sparplans. Bitte beachten Sie: Investitionen in Wertpapiere sind mit Kurs-, Zins-, Währungs- und Emittentenrisiken verbunden. Gerade Aktien können deutlichen Schwankungen unterliegen und auch Verluste sind möglich.

Wie und nach welchen Grundsätzen werden Aktien im Fonds gekauft:

Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis eines sorgfältig analysierten Chance-Risiko-Verhältnisses sowie des erwarteten Kurspotenzials über einen Anlagehorizont von fünf bis zehn Jahren.

Welchen Nutzen haben Sie als Anleger?

Der Fonds bietet attraktive Ertragsperspektiven durch eine aktive Steuerung der Aktienquote und ein konsequent aktives Aktienmanagement. Eine breite Diversifikation – aktuell über 45 Einzeltitel – sorgt dabei für eine ausgewogene Risikostreuung. Fremdwährungspositionen können bei Bedarf abgesichert werden. Auf langfristige Direktinvestments in Anleihen wird bewusst verzichtet, wodurch kein klassisches Anleihe- bzw. Zinsrisiko besteht. Transparenz steht im Mittelpunkt: Über sämtliche Transaktionen sowie die Entwicklung des Fonds wird regelmäßig im Newsletter berichtet.

Welche Aufstellung und Prozesse laufen in den Fonds ab?

Der Fonds investiert flexibel mit einer Nettoaktienquote von 51–100 % und kann zur gezielten Absicherung Futures einsetzen. Eine Orientierung an einem Vergleichsmaßstab (Aktienindex) erfolgt bewusst nicht. Durch die aktive Steuerung der Aktienquote wird ein konsequentes Risikomanagement umgesetzt. Fremdwährungspositionen – beispielsweise im US-Dollar – können bei Bedarf gegen überhöhte Währungsrisiken abgesichert werden. Die Titelauswahl erfolgt vollständig unabhängig und basiert ausschließlich auf eigenen Analysen sowie der daraus abgeleiteten, fundierten Aktienauswahl.

Ziel des Fonds:

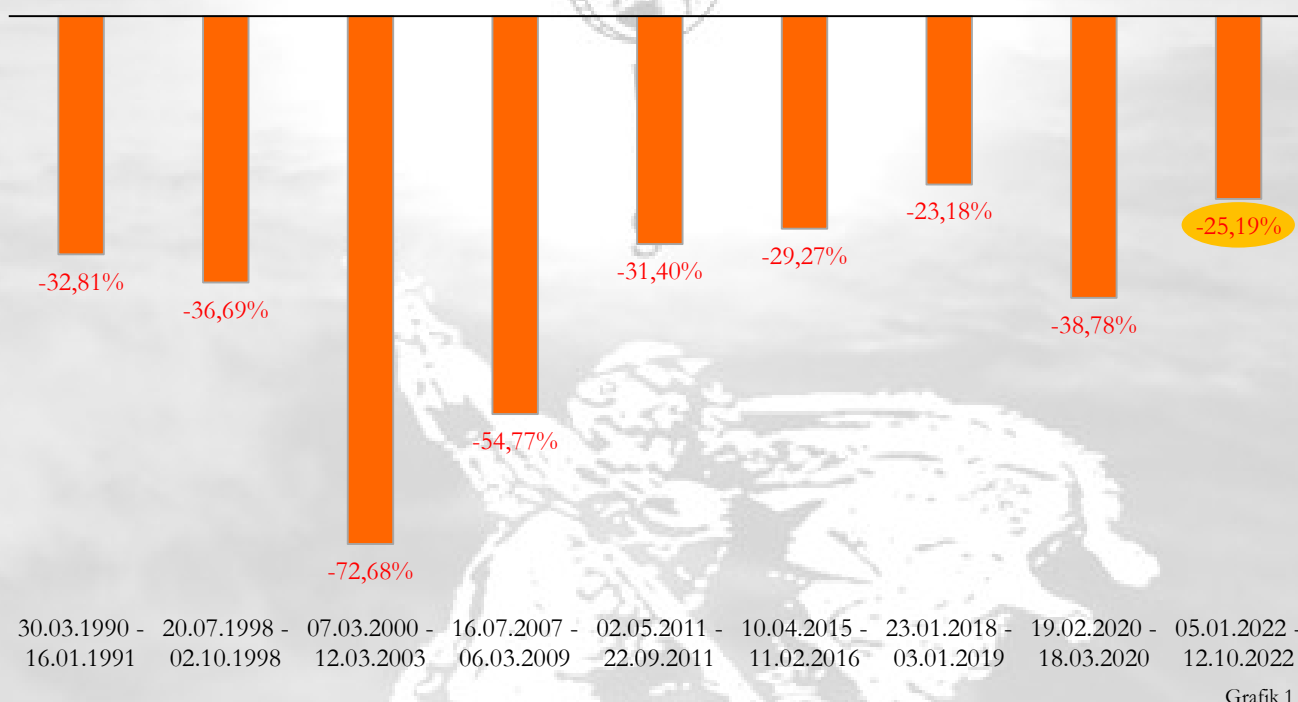
Der Black Ferryman – Strong Brands ist als solides Basisinvestment konzipiert und verfolgt ein langfristiges Ertragsziel von 7–10 % p.a.. Dieses Ziel soll durch gezielte Investitionen in starke und marktführende Marken („Strong & Mega Brands“) erreicht werden – Unternehmen mit hoher Wettbewerbsqualität, nachhaltigen Geschäftsmodellen und stabiler Marktstellung. Der Fokus auf etablierte Marktführer soll zugleich für ein erhöhtes Maß an Stabilität im Portfolio sorgen. Angestrebt wird eine langfristige Volatilität von unter 20 % pro Jahr. Zudem soll das maximale Verlustrisiko auf Kalenderjahressicht – basierend auf der selektiven Aktienauswahl – im Bereich von unter 30 % liegen. Mit dieser klar strukturierten Strategie verbindet Black Ferryman – Strong Brands attraktive Renditechancen mit einem konsequenten Risikobewusstsein – für Anlegerinnen und Anleger, die langfristig Vermögen aufbauen und zugleich auf Qualität und Stabilität setzen möchten.



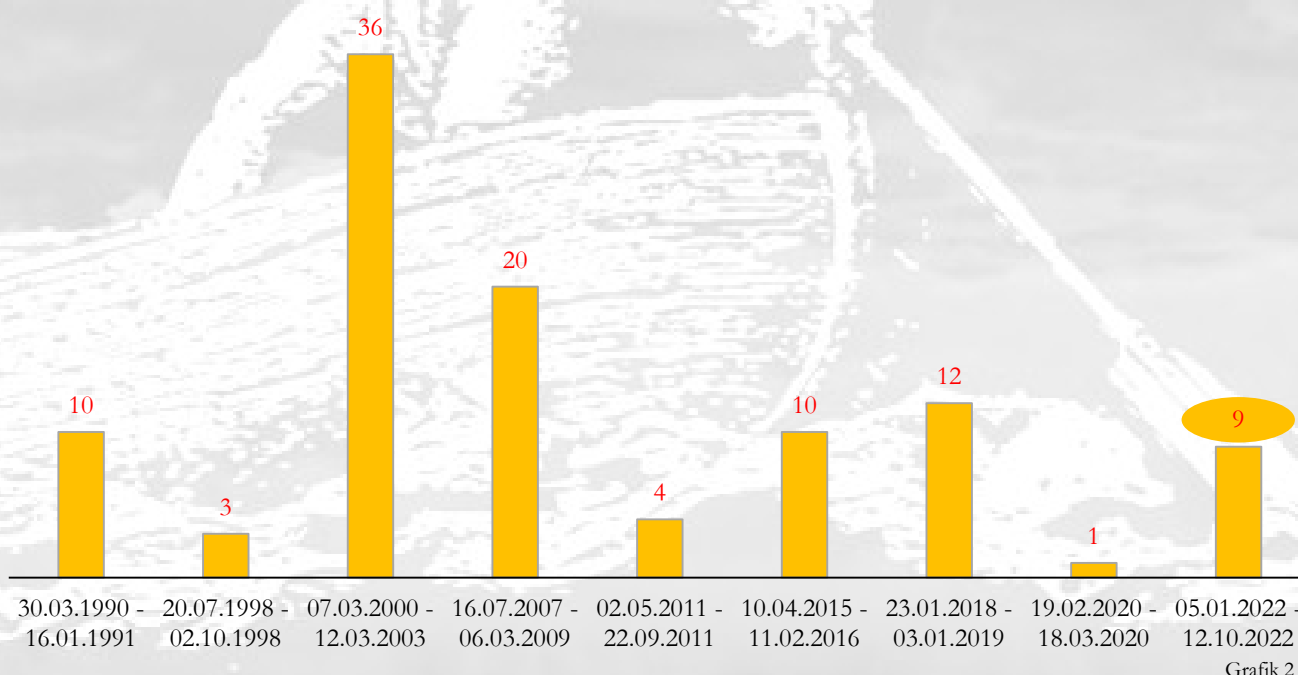
Krisen am deutschen Aktienmarkt seit 1990

Die Grafiken 1 und 2 zeigen die Kursrückgänge seit 1990 und ihre Dauer. Im Durchschnitt hielten die letzten acht Krisen jeweils 12,00 Monate an. Sie gingen mit einem durchschnittlichen Kursabschlag von $-39,95\%$ einher. Wie lange die Schwächephase des Aktienmarktes aktuell noch andauert und welche Kursabschläge uns erwarten, ist im Moment nicht absehbar. Rechnet man den aktuellen Kursrückgang von neun Monaten mit ein, liegt nun der Krisen-Durchschnitt bei fast 11,67 Monaten mit einem Abschlag von $-38,31\%$. Das heißt, rein statistisch gesehen müssten wir einen großen Teil des Rückgangs hinter uns haben. Wie Grafik 1 zeigt, befinden wir uns gerade im drittgrößten Drawdown seit 1990 am deutschen Aktienmarkt. Die Märkte anderer Länder verhalten sich ähnlich.

Prozentuale Kursrückgänge am deutschen Aktienmarkt seit 1990

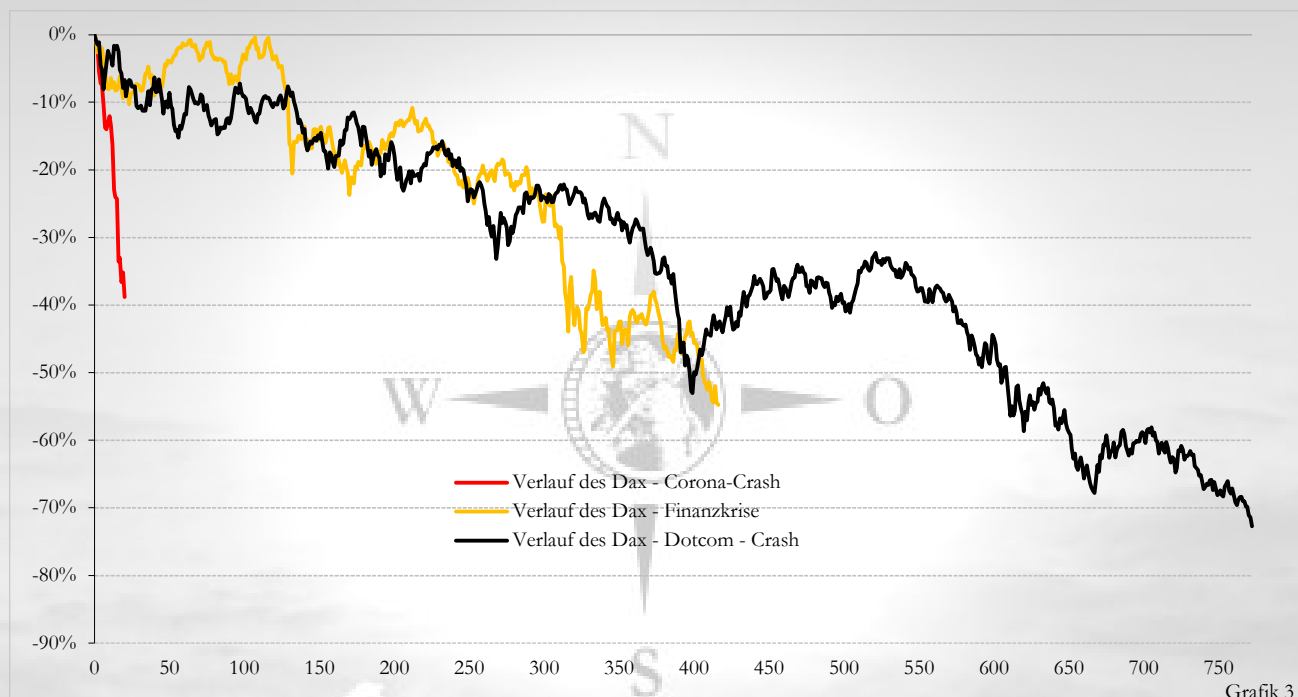


Dauer in Monaten der Kursrückgänge am deutschen Aktienmarkt seit 1990



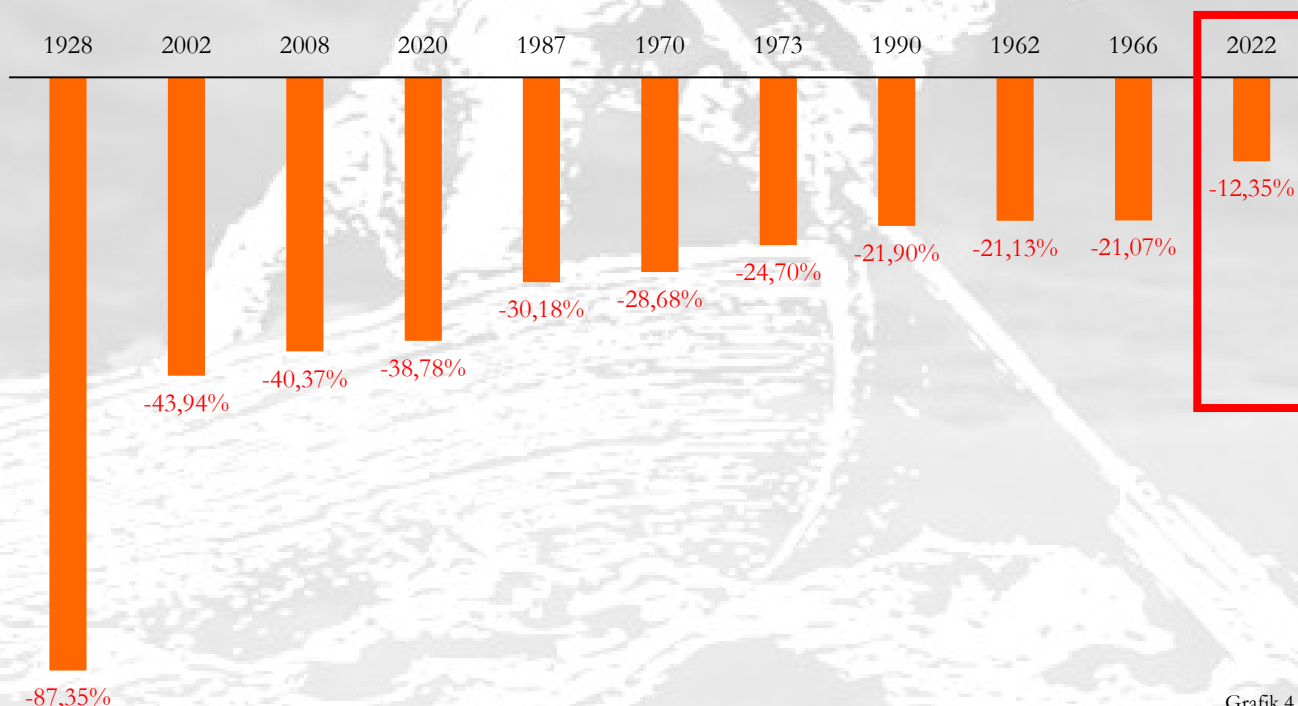


Crash - Geschwindigkeit der drei größten Drawdowns im Dax seit 1990



Diese Grafik 3 verdeutlicht, wie schnell die Kurse bei früheren sehr großen Krisen gefallen sind und wie rasant sie sich bei der aktuellen Coronakrise bislang entwickelt haben. So eine Crash-Geschwindigkeit gab es noch nie in der Börsengeschichte: In nur **20 Tagen** verlor der Dax **-38,78 %**. Bei der Finanzkrise 2008/2009 lag der Drawdown bei **-54,77 %** in 416 Handelstagen. Einer der längsten Börsen-Drawdowns war der Dotcom-Crash (2000 bis 2003) mit **-72,68 %** in 772 Handelstagen.

Die zehn größten Jahresverluste der letzten 102 Jahre am deutschen Aktienmarkt



Mit **-12,35 %** belegt der Jahresverlust am deutschen Aktienmarkt 2022 keinen Platz mehr unter den 10 größten Jahresverlusten seit 1920.



Strong Brands

	Black Ferryman – Strong Brands A	Black Ferryman – Strong Brands B	Black Ferryman – Strong Brands AR
Ausgabepreis	100,54 €	111,71 €	154,66 €
Rücknahmepreis	95,52 €	106,13 €	146,93 €
ISIN	LU0778048032	LU2773779934	LU1807512386
WKN	A1JXJT	A404SF	A2JH39
Anlagekategorie	Aktienfonds Global		
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.		
Ausschüttungsart	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Fondsklassifizierung	Vermögensverwaltender Aktienfonds Global		
Kapitalverwaltungsgesellschaft	1741 Group Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxemburg		
Investmentmanager	Dr. Thilenius Management GmbH		
Tied – Agent und Initiator, Vertriebsstelle	Robert Baumann UG – Robert Baumann – Black Ferryman		
Fondsaufgabe	19.06.2012	01.04.2025	16.01.2019
Fondsvolumen	6,26-Mio.		
SRI *	4		
Zulassung	Deutschland und Luxemburg		
Verwahrstelle	VP Bank Luxembourg SA		
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,26 %		
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80 %		
Performancegebühr **	20 % des Netto-Anstiegs des Anteilwertes - High Water Mark		

Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions S.A.; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 01.01.2026

* Synthetic Risk and Reward Indicator: Kennzahl für die Höhe der mit der Veranlagung verbundenen Wertschwankungen und wird auf Basis der historischen Schwankungsbreiten (Volatilitäten) ermittelt.

** Der Portfoliomanager ist berechtigt, je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages zu erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Januar und endet am 31.12. eines Kalenderjahres. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.



Die in dieser Broschüre enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und ausschließlich zur Information bestimmt. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung für bestimmte Produkte. Robert Baumann UG – Robert Baumann weist darauf hin, dass die dargestellten Marktinformationen nur für Anleger mit eigener wirtschaftlicher Erfahrung, die die Risiken und Chancen des/der hier dargestellten Marktes/Märkte abschätzen können und sich umfassend aus verschiedenen Quellen informieren, bestimmt sind. Die in dieser Broschüre enthaltenen Aussagen und Angaben basieren auf Informationen, die Robert Baumann gründlich recherchiert bzw. aus allgemein zugänglichen, von Robert Baumann UG – Robert Baumann nicht überprüfbaren Quellen, die für verlässlich erachtet werden, bezogen hat. Robert Baumann hält die verwendeten Quellen zwar für verlässlich, kann deren Zuverlässigkeit jedoch nicht mit letzter Gewissheit überprüfen. Die einzelnen Informationen aus diesen Quellen konnten nur auf Plausibilität überprüft werden, eine Kontrolle der sachlichen Richtigkeit fand nicht statt. Zudem enthält diese Broschüre Schätzungen und Prognosen, die auf zahlreichen Annahmen und subjektiven Bewertungen sowohl von Robert Baumann UG – Robert Baumann als auch anderer Quellen beruhen und lediglich unverbindliche Auffassungen über Märkte und Produkte zum Zeitpunkt der Erstellung darstellen. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernehmen Robert Baumann UG – Robert Baumann und seine Kooperationspartner bzw. deren Mitarbeiter und Organe keine Gewähr für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der bereitgestellten Informationen und Prognosen. Die dargestellten vergangenen Wertentwicklungen sowie die auf Basis von Backtestings simulierten Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Dieses Dokument kann nur gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in den jeweiligen Ländern verteilt werden. Personen, die im Besitz dieses Dokuments sind, sollten sich über die anwendbaren lokalen Bestimmungen informieren.

Dies ist eine unverbindliche und verkürzte Vorabinformation. Weitergehende Informationen erhalten Sie bei Robert Baumann UG – Robert Baumann, Lindenstr. 23, 89160 Dornstadt - Tomerdingen. Eine Entscheidung über einen Kauf sollten Sie erst nach Vorlage der vollständigen Unterlagen und Risikohinweise sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung treffen.

Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen andere Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Weder Robert Baumann UG – Robert Baumann noch ein anderer Funktionsträger kann für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Broschüre oder ihrer Inhalte oder sonst im Zusammenhang mit dieser Broschüre entstanden sind. Gleiches gilt für die Kooperationspartner von Robert Baumann. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung. Diese Werbemitteilung genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Diese Publikation darf ohne vorherige Einwilligung von Robert Baumann weder reproduziert noch weitergegeben werden.

Robert Baumann UG – Robert Baumann ist im Rahmen der Anlageberatung und der Anlagevermittlung von Finanzinstrumenten wie insbesondere Investmentfonds, Zertifikaten, Anleihen, Aktien, ETFs sowie Beteiligungen an geschlossenen Fonds als vertraglich gebundener Vermittler (sog. Tied-Agents) im Sinne des Wertpapierinstitutsgesetzes (§15 WpIG) und § 3 Abs. 2 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung der FINANZINVEST Consulting GmbH, Messerschmittstraße 6a in 89343 Jettingen-Scheppach tätig. Die FINANZINVEST Consulting GmbH ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unterstellt. Die FINANZINVEST Consulting GmbH ist ein von der deutschen Finanzaufsichtsbehörde Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassenes Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des Wertpapierinstitutsgesetzes (§15 WpIG) und § 3 Abs. 2 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG). Robert Baumann UG – Robert Baumann ist im bei der BaFin geführten öffentlichen Register vertraglich gebundener Vermittler unter www.bafin.de einsehbar.