Black Ferryman

STRONG BRANDS

Newsletter

SEIT 2009

LONG TERM THINKING • STRONG BRANDS • REAL VALUE

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Marktkommentar

Rückblick auf die bisherige Entwicklung des Jahres 2026 – Solide Wertsteigerung in bewegten Zeiten

Sehr geehrte Investorin, sehr geehrter Investor,

wie bereits im vergangenen Newsletter angesprochen, hat sich der US-Dollar gegenüber dem Euro im bisherigen Jahresverlauf stabilisiert und bis einschließlich 12. Oktober 2026 um rund 5 % zugelegt. Damit hat sich der Wechselkurseffekt für Euro-Anleger mit US-Dollar-Investments zuletzt wieder positiv entwickelt.

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich 2026 bislang schwankungsanfälliger. Die großen Indizes – darunter der S&P 500, der MSCI World, der Nasdaq 100, der Dow Jones und der DAX 40 – verzeichneten im Jahresverlauf mehrere zwischenzeitliche Rückgänge. Je nach Index lagen diese bis Ende März und Ende Juni zeitweise in einer Größenordnung von rund 8 bis 12 %. Auch im Juli kam es erneut zu Rücksetzern, deren Ausmaß sich je nach Index auf etwa 2 bis 11 % belief. Seit Anfang Oktober haben die Märkte abermals nachgegeben. Die jüngsten Abstände zu den jeweiligen Höchstständen bewegen sich bei den meisten Indizes in einer Größenordnung von rund 1 bis 5 %.

Eine besondere Entwicklung zeigt weiterhin der deutsche Aktienmarkt. Der DAX befindet sich seit Ende August in einer schwächeren Marktphase und lag zum 12. Oktober 2026 im laufenden Jahr nur noch rund 3 % im Plus. Während andere große Indizes bislang eine bessere Entwicklung verzeichneten, bleibt der deutsche Markt durch die wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen besonders gefordert.

Hohe Energie- und Standortkosten, steigende Insolvenzzahlen, eine zurückhaltende Konsumnachfrage und die Verlagerung industrieller Investitionen ins Ausland belasten die Wettbewerbsfähigkeit des Wirtschaftsstandorts Deutschland. Hinzu kommen Stellenabbauprogramme in verschiedenen Branchen sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen. Auch zusätzliche Kosten durch regulatorische Vorgaben und mögliche steuerliche Belastungen können die Unternehmen und Verbraucher künftig weiter fordern.
Für Anleger bleibt darüber hinaus die Inflation ein wesentlicher Faktor. Sie beeinflusst langfristig die Kaufkraft und damit den realen Vermögensaufbau. Insgesamt bleibt das wirtschaftliche und politische Umfeld in Deutschland und Europa anspruchsvoll. Umso wichtiger ist es, bei der Kapitalanlage nicht allein auf kurzfristige Marktbewegungen zu reagieren, sondern auf die Qualität der Unternehmen, ihre Wettbewerbsposition und ihre langfristige Ertragskraft zu achten.

Black Ferryman – Strong Brands: Qualität und Stabilität im Fokus

Vor diesem Hintergrund konnte der **Black Ferryman – Strong Brands** seine Stärken als langfristig ausgerichtetes Basisinvestment erneut unter Beweis stellen. Nach einer weiteren zwischenzeitlichen Marktschwäche setzte der Fonds zu einer zügigen Erholung an und erreichte zum 12. Oktober 2026 eine Wertentwicklung von bis zu **+7,83 % seit Jahresbeginn**.

Diese Entwicklung unterstreicht die Bedeutung einer konsequenten, qualitätsorientierten Investmentstrategie. Entscheidend ist dabei nicht, kurzfristige Marktschwankungen vollständig zu vermeiden – das ist bei einer Aktienanlage nicht möglich. Vielmehr kommt es darauf an, ein Portfolio aus Unternehmen aufzubauen, die durch starke Marktpositionen, tragfähige Geschäftsmodelle und langfristige Wertschöpfung überzeugen können.

Marktkommentar

Die klare Struktur des Fondsportfolios und die gezielte Auswahl etablierter Qualitätsunternehmen haben sich auch in den jüngsten schwächeren Marktphasen bewährt. Der Fonds konnte an den anschließenden Erholungsbewegungen partizipieren und seine positive Entwicklung im bisherigen Jahresverlauf fortsetzen. Dabei steht nicht die kurzfristige Spekulation auf einzelne Marktbewegungen im Vordergrund, sondern die langfristige Beteiligung an wirtschaftlich starken Unternehmen.

Technologieunternehmen leisten weiterhin einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung. Besonders deutlich zeigt sich bei führenden Qualitätsunternehmen, wie schnell sich Wettbewerbsvorteile, steigende Erträge und skalierbare Geschäftsmodelle in der Unternehmensentwicklung niederschlagen können. Mehrere der stärksten Performer des vergangenen Jahres zählen auch 2026 erneut zu den bedeutenden Werttreibern im Portfolio.

Gleichzeitig entwickeln sich viele klassische Value-Aktien bislang deutlich verhaltener und weisen teilweise nur geringe Kurszuwächse oder sogar negative Wertentwicklungen auf. Eine breitere Beteiligung weiterer Portfoliounternehmen an der positiven Marktentwicklung könnte daher zusätzliches Potenzial eröffnen. Seit Juli beobachten wir in diesem Zusammenhang bereits erste erfreuliche Entwicklungen.

Konsequente Portfolioarbeit statt kurzfristigem Aktionismus

Auch im bisherigen Jahresverlauf 2026 blieb die Zahl der Transaktionen vergleichsweise überschaubar. Im Mai wurden zwölf Positionen anteilig reduziert, um die Gewichtungen gezielt anzupassen. Darüber hinaus wurden **fünf Unternehmen vollständig aus dem Portfolio genommen**: eine Position aufgrund einer bevorstehenden Übernahme und vier weitere, weil sich deren langfristige Perspektiven aus unserer Sicht verschlechtert hatten.

Im Gegenzug wurden **acht neue Qualitätsunternehmen aufgenommen**. Besonders erfreulich ist, dass sich diese Neuzugänge seit ihrer Aufnahme positiv entwickelt haben und einzelne bereits zu den fünf stärksten Performern des Fonds zählen. Damit wurde das Portfolio gezielt um weitere attraktive Geschäftsmodelle ergänzt und seine Diversifikation weiter ausgebaut. Darüber hinaus beobachten wir eine Reihe weiterer aussichtsreicher Unternehmen, die unseren langfristigen Qualitäts- und Wachstumskriterien entsprechen und bei passenden Rahmenbedingungen für eine Aufnahme infrage kommen.

Diese Anpassungen verdeutlichen unseren Investmentansatz: Wir halten an Unternehmen fest, solange deren langfristige Investmentthese überzeugt. Verschlechtern sich die Zukunftsaussichten oder verändern sich die Rahmenbedingungen wesentlich, überprüfen wir die jeweilige Position konsequent. Gleichzeitig nutzen wir gezielt Chancen, um das Portfolio durch attraktive Geschäftsmodelle und aussichtsreiche Qualitätsunternehmen weiterzuentwickeln.

Unser Anspruch ist es, nicht möglichst viele Transaktionen durchzuführen, sondern **die richtigen Entscheidungen auf Grundlage langfristiger Kriterien zu treffen**. Eine disziplinierte Portfolioverwaltung, die bewusste Steuerung der Gewichtungen und der Fokus auf nachhaltige Wertschöpfung bilden dabei zentrale Bestandteile unserer Strategie.

Ausblick: Langfristige Qualität bleibt entscheidend

Bei der weiteren Auswahl unserer Unternehmen stehen **Qualität, Stabilität, Wettbewerbsfähigkeit und langfristige Wertschöpfung** unverändert im Mittelpunkt. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, deren Geschäftsmodelle auch über einzelne Konjunkturzyklen hinaus überzeugen und die über das Potenzial verfügen, ihre Ertragskraft nachhaltig auszubauen.

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Marktkommentar

Der **Black Ferryman – Strong Brands** verfolgt weiterhin das Ziel, ein robust strukturiertes und zugleich chancenorientiertes Aktienportfolio aufzubauen. Dabei verbinden wir die langfristige Perspektive eines Basisinvestments mit einer gezielten Auswahl starker Marken und qualitativ hochwertiger Unternehmen. Marktbewegungen betrachten wir im Kontext ihrer langfristigen Bedeutung, statt kurzfristige Schwankungen zum alleinigen Maßstab unserer Entscheidungen zu machen.

Die vergangenen Monate haben erneut gezeigt, dass ein anspruchsvolles Marktumfeld eine sorgfältige Unternehmensauswahl und konsequente Portfolioarbeit besonders wichtig macht. Auch für die verbleibenden Monate des Jahres 2026 und den Start in das Jahr 2027 bleiben wir unserer Strategie treu: **Starke Unternehmen, klare Entscheidungen und langfristiges Denken.**

Chancen in unsicheren Zeiten

Gerade in einem anspruchsvollen wirtschaftlichen Umfeld gewinnen finanziell starke Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, hoher Preissetzungsmacht und globaler Marktstellung an Bedeutung. Auf solche Unternehmen konzentrieren wir uns bei der Auswahl unserer Investments.

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. Marktunsicherheit kann für langfristig orientierte Anleger auch attraktive Chancen eröffnen.

Gerade das Jahr 2025 hat verdeutlicht, wie stark Wechselkurse die Wertentwicklung eines international investierenden Fonds beeinflussen können. Die Abwertung des US-Dollars belastete die US-Positionen des Fonds spürbar. Solche Marktphasen eröffnen häufig attraktive Einstiegs- und Nachkaufgelegenheiten, die wir am 6. Mai 2026 gezielt genutzt haben, um unser Portfolio zu vergrößern.

Der **Black Ferryman – Strong Brands** erzielte im Zeitraum vom 01.01.2026 bis einschließlich 12.10.2026 – je nach Tranche (Fondsklasse) – eine Wertentwicklung von **+6,97 % bis +7,83 %.**

Im Berichtszeitraum waren bis zu **49 Unternehmen** im Fondsportfolio vertreten. Die Aktienquote lag bei rund **98 %.** Die erfolgreichste Einzelposition im Portfolio war bis jetzt die **Palo Alto Net Inc.,** die im **Jahr 2026 bis zum 12.10.** eine Wertentwicklung von **+130,39 %** erzielte.

Abschließend möchte ich mich bei Ihnen, unseren Investoren, herzlich für Ihr Vertrauen bedanken. Ohne Ihre Unterstützung wäre die bisherige Entwicklung des Fonds nicht möglich gewesen. Wir werden auch künftig mit derselben Sorgfalt und Disziplin daran arbeiten, attraktive langfristige Ergebnisse für Sie als unsere Anleger zu erzielen.

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

Mit freundlichen Grüßen

Robert Baumann

Black Ferryman

STRONG BRANDS

N
W O
S

SICHERHEIT

Finanziell starke Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen und robuster Bilanz.

QUALITÄT

Höchste Qualität durch nachhaltige Wettbewerbsvorteile, hohe Preissetzungsmacht und starke Marktpositionen.

TRANSPARENZ

Klare Prozesse, nachvollziehbare Entscheidungen und offene Kommunikation schaffen Vertrauen.

WERTHALTIGKEIT

Investitionen in Unternehmen, die langfristig echten Wert schaffen und Substanz bewahren.

VERMÖGENS-ZUWACHS

Attraktives Wachstum durch innovative Unternehmen und globalen Megatrends.

DIVERSIFIKATION

Breite Diversifikation durch sorgfältig ausgewählte Unternehmen über Branchen, Regionen und Themen.

Unser Fonds – Black Ferryman – Strong Brands

Der Black Ferryman – Strong Brands investiert in herausragende Qualitätsunternehmen weltweit.

Unser Ziel ist es, durch eine ausgewogene Kombination aus Stabilität, Wachstum und Substanz langfristig attraktive Renditen zu erzielen – unabhängig von kurzfristigen Marktbewegungen.

Wir fokussieren uns auf Unternehmen mit nachweisbarer Stärke, solider Bilanz und zukunftsfähigen Geschäftsmodellen.

PERFORMANCE 2026
(BIS 12.10.2026)

+7,83 %

WERTENTWICKLUNG DES FONDS
— Black Ferryman – Strong Brands —

- Positive Wertentwicklung in einem anspruchsvollen Marktumfeld
- Schnelle Erholung nach zwischenzeitlichen Rückschlägen
- Breite Diversifikation durch sorgfältig ausgewählte Unternehmen
- Langfristig orientiert – Disziplin und Geduld als Erfolgsfaktoren
- Mit Weitblick investieren. Mit Überzeugung in die Zukunft.

BLACK FERRYMAN

STRONG BRANDS

STRONG BRANDS • REAL VALUE • LONG TERM THINKING

VERGANGENE WERTENTWICKLUNG IST KEIN VERLÄSSLICHER INDIKATOR FÜR ZUKÜNFTIGE ERGEBNISSE.

Black Ferryman

STRONG BKANDS

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

Im Chart auf der nächsten Seite sehen Sie die Wertentwicklung des **Black Ferryman – Strong Brands** im Vergleich zu ausgewählten Wettbewerbern. Seit der strategischen Neuausrichtung mit den Schwerpunkten **Starke Werte** und **Global Brands** entwickelte sich der Fonds über einen Zeitraum von mehr als drei Jahren überdurchschnittlich.

Im betrachteten Zeitraum erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von über 57 %, während vergleichbare Fonds im Durchschnitt rund 44 % erreichten. Dies entspricht einem Vorsprung von mehr als 13 Prozentpunkten und unterstreicht die bisherige relative Stärke des Fonds.

Ein klar strukturierter Fonds als Basisinvestment

Der **Black Ferryman – Strong Brands** richtet sich an Anleger, die langfristig am Wachstum international erfolgreicher Qualitätsunternehmen partizipieren möchten. Die klar strukturierte Portfoliokonstruktion ermöglicht es, Marktbewegungen gezielt zu analysieren und attraktive Kursrückgänge für antizyklische Nachkäufe zu nutzen. Der Fonds kann sowohl für Einmalanlagen als auch für Sparpläne in Betracht kommen.

Widerstandskraft in turbulenten Marktphasen

Auch in anspruchsvollen Börsenphasen bewährte sich die langfristige Ausrichtung des Fonds. Zwischenzeitliche Rückgänge wurden aufgeholt, und am **12. Oktober 2026 erreichte der Black Ferryman – Strong Brands ein neues Allzeithoch**. Damit setzte der Fonds seine positive Entwicklung im bisherigen Jahresverlauf fort.

Die Kombination aus **Qualitätsaktien, strategischen Cash-Reserven und disziplinierter Risikosteuerung** bildet einen wichtigen Bestandteil unseres Investmentansatzes. Selbstverständlich unterliegen auch hochwertige Aktien Kursschwankungen und Verlustrisiken. Entscheidend ist für uns die langfristige Perspektive: Unternehmen mit starken Marktpositionen, tragfähigen Geschäftsmodellen und nachhaltiger Ertragskraft bilden die Grundlage unserer Anlagestrategie.

Qualität vor Komplexität

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

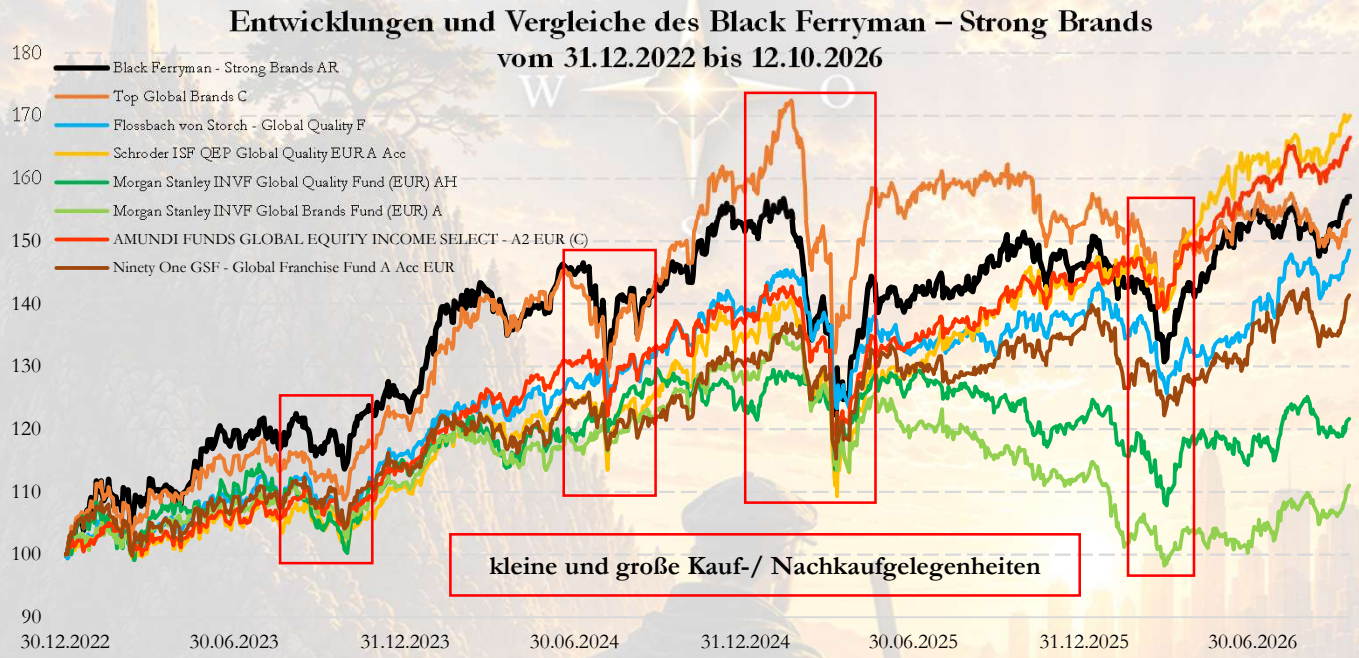
Der **Black Ferryman – Strong Brands** folgt einem klaren Grundsatz: langfristig denken, Werte erkennen und Vermögen entwickeln. Statt kurzfristigen Marktbewegungen hinterherzulaufen, konzentrieren wir uns auf sorgfältig ausgewählte Qualitätsunternehmen, disziplinierte Anlageentscheidungen und nachhaltige Wertschöpfung.

Black Ferryman – Strong Brands: Starke Werte als Fundament für langfristige Anlageziele.

Black Ferryman

STRONG BRANDS

Marktkommentar



Quelle: FNZ.com; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 12.10.2026
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 und 10 Monaten** mit einer **Wertentwicklung von 57,16 %** beziehungsweise **12,70 % p. a.** kontinuierlich zu den besten Fonds seines Segments.

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

Der **Black Ferryman – Strong Brands** 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

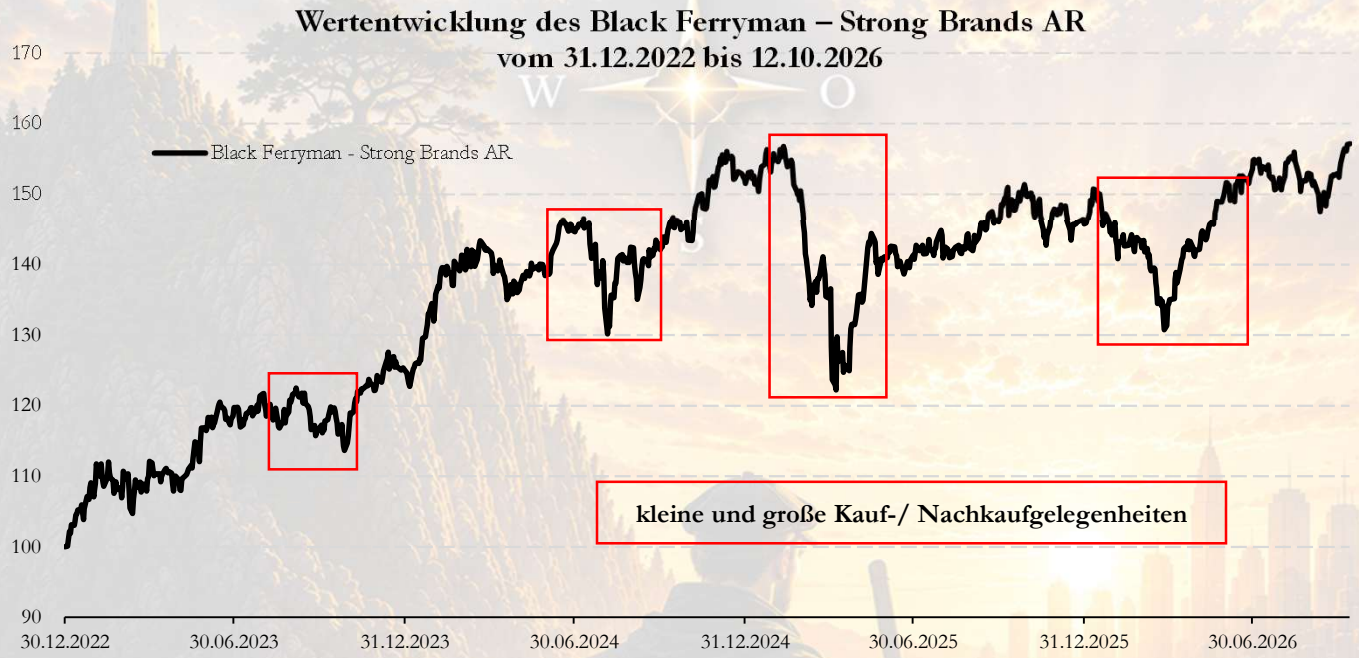
Im Mittelpunkt stehen marktführende Unternehmen – sogenannte **Strong & Mega Brands** –, die sich durch nachhaltiges Wachstum, stabile Erträge und eine dominante Marktposition auszeichnen. Investiert wird vor allem in Mega- und Large-Cap-Unternehmen aus zukunftsorientierten Branchen wie Software, Halbleitertechnologie,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

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Marktkommentar



Quelle: FNZ.com; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 12.10.2026
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.

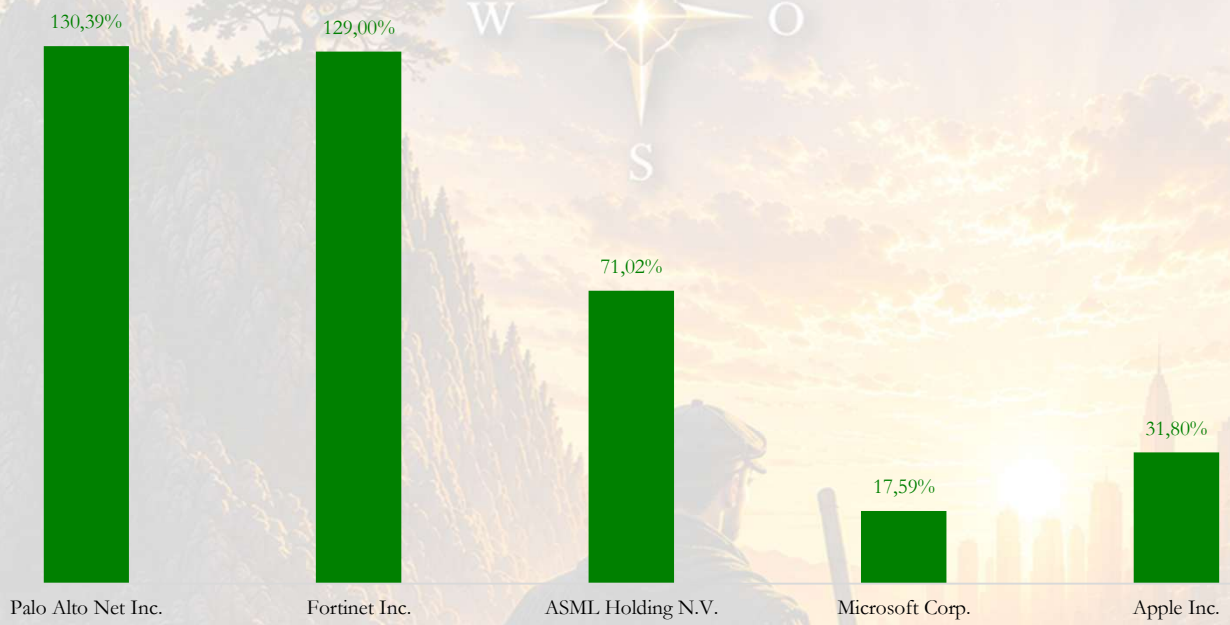
Black Ferryman – Strong Brands – starke Werte.
Klare Strategie. Solides Fundament für Ihr Vermögen!

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Marktkommentar

Wertentwicklung der größten fünf Positionen vom 01.01. bis 12.10.2026 im Black Ferryman – Strong Brands



Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions SA; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 12.10.2026
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 Sparbuchsparer schrittweise entwertet bzw. enteignet – die Zentralbanken werden weiterhin Geld drucken, und es werden neue Schulden aufgenommen.

Das obenstehende Chart zeigt die Performance der fünf stärksten Positionen im Black Ferryman – Strong Brands im Zeitraum vom 01.01. bis 12.10.2026. 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.

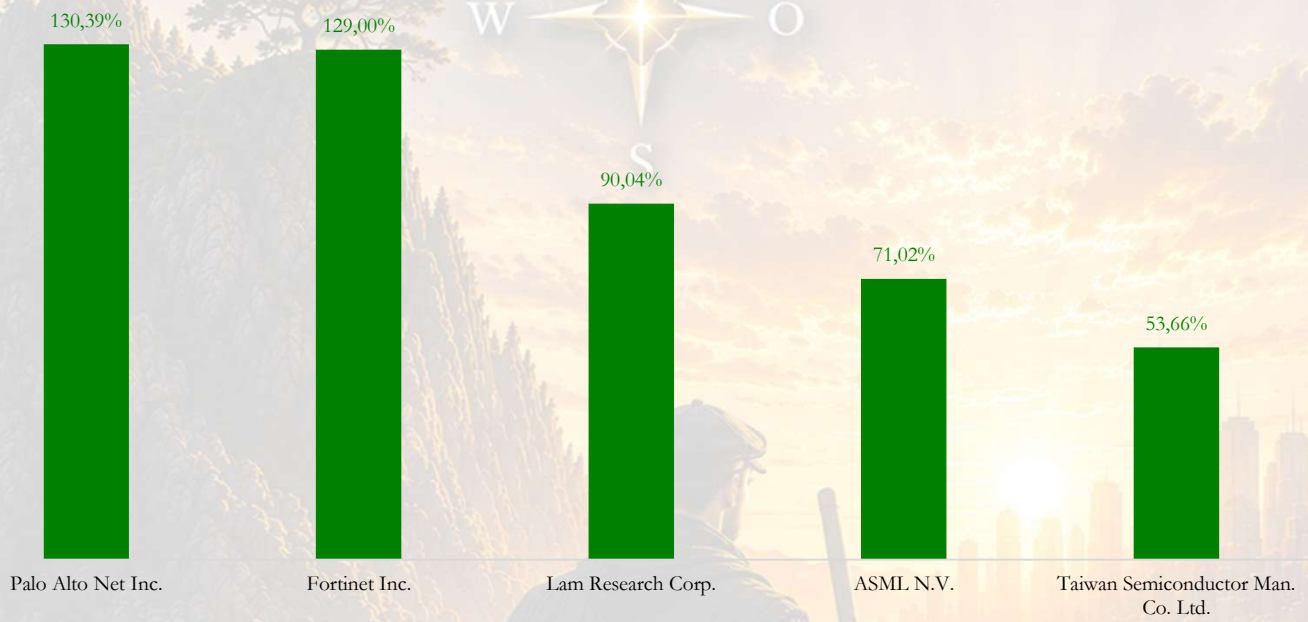
Unser Fokus liegt auf soliden, zukunftsorientierten Branchen wie Software, Halbleitertechnologie, Unterhaltungs- und Informationstechnologie, Robotik, Konsum, Infrastruktur, Genetik sowie weiteren innovationsgetriebenen Sektoren. So haben wir beispielsweise bereits im Jahr 2011 das enorme Potenzial von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

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Marktkommentar

Wertentwicklung der Top fünf Performer vom 01.01. bis 12.10.2026 im Black Ferryman – Strong Brands



Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions SA; Black Ferryman - Robert Baumann; Stand 12.10.2026
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 12.10.2026. 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.

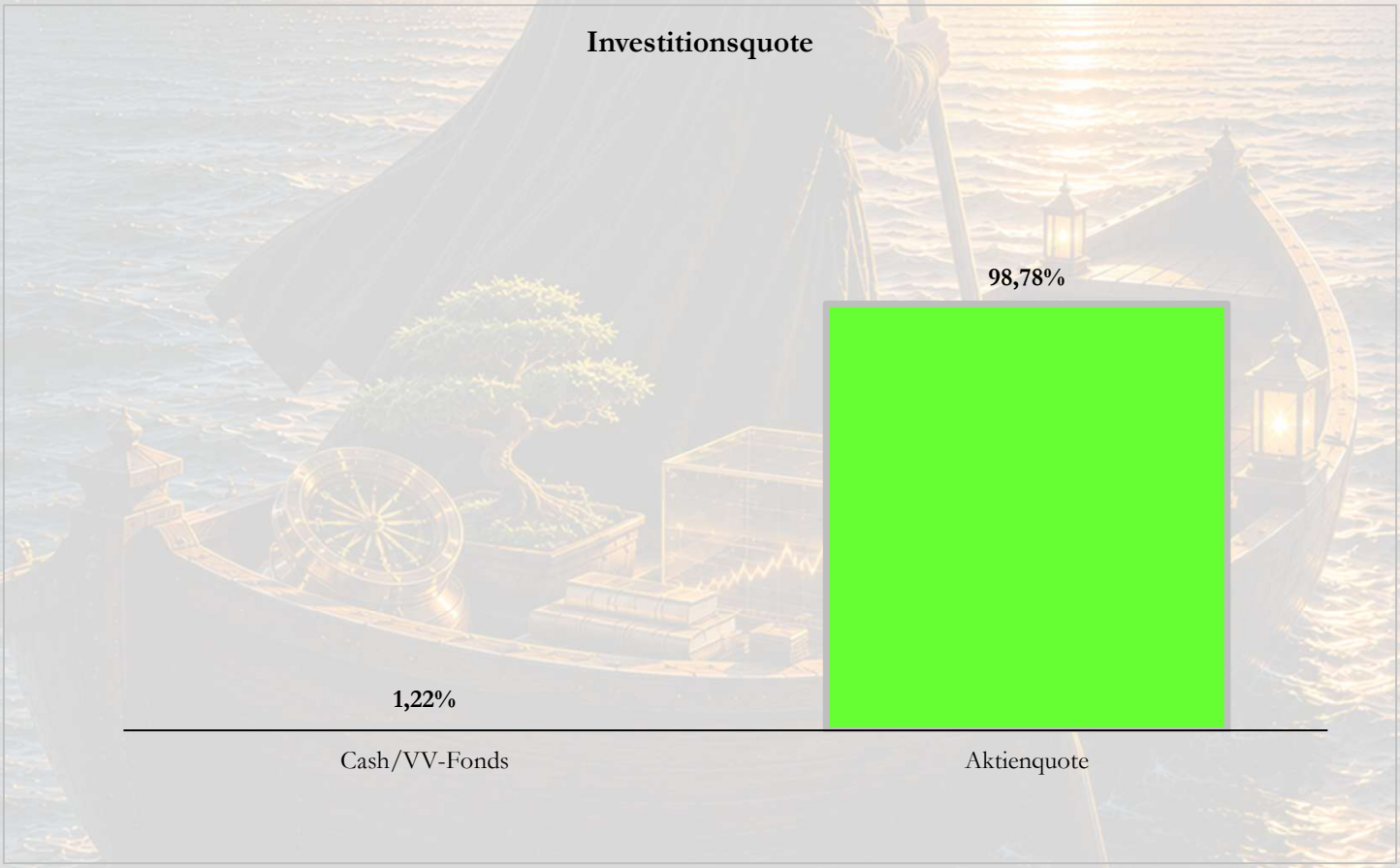
Schnelle Erholung in turbulenten Märkten

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.

Black Ferryman

STRONG BRANDS

Portfolioaufteilung – Unternehmensanzahl nach Branche und Kapitalallokation



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

Quelle: 1741 Group, VP Fund Solutions SA; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 12.10.2026

Black Ferryman

STRONG BKANDS

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
max. Jahresverlust:	angestrebtes Verlustrisiko < 30 % (im Kalenderjahr)

Aktuell erreichte Werte des Black Ferryman – Strong Brands AR

Performance:	**12,70 % p.a.**
Volatilität:	**14,47 %**
max. Jahresverlust:	**- 3,82 %**

seit 01.01.2023 bis 12.10.2026

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

Quelle: Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 12.10.2026

Black Ferryman

STRONG BKANDS

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 angestrebt soll das maximale Verlustrisiko auf Kalenderjahressicht – basierend auf einer selektiven und qualitätsorientierten Aktienauswahl – auf unter 30 % begrenzt werden.

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.

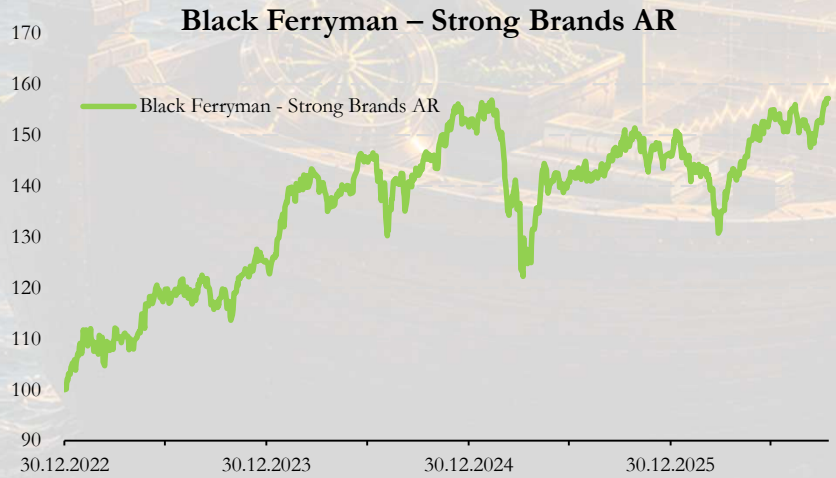
Die Anlageentscheidungen für den Black Ferryman – Strong Brands werden von einem erfahrenen Beraterteam getroffen. Ein konsequentes Risiko- und Kapitalmanagement – unter anderem durch definierte Gewinnschwellen sowie strategische Nachkaufmöglichkeiten bei einzelnen Finanzinstrumenten – trägt dazu bei, 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 49 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 – 12.10.2026	**AR - Tranche**
kum. Wertentwicklung	57,16 %
Wertentwicklung p.a.	+12,70 %
Volatilität	14,47 %
Sharpe-Ratio	0,88

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltervergütung, Ausschüttungen) wurden berücksichtigt. Risikoloser Zins: 0,0 % (Sharpe-Ratio-Berechnung) Quelle: 1741 Group , VP Fund Solutions S.A.; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 12.10.2026



Top 5 Länder	in %
USA	84,76 %
Niederlande	3,42 %
Taiwan	2,65 %
Japan	2,54 %
Deutschland	2,20 %

Top 5 Positionen	in %
Palo Alto Net Inc.	4,53 %
Fortinet Inc.	4,47 %
ASML Holding N.V.	3,42 %
Microsoft Corp.	3,39 %
Apple Inc.	3,36 %

.Quelle: 1741 Group , VP Fund Solutions S.A.; Black Ferryman - Robert Baumann Stand 12.10.2026

https://www.black-ferryman.com

Black Ferryman

STRONG BKANDS

Wertentwicklungen

	Wertentwicklungen des Black Ferryman – Strong Brands		
Jahr	A-Tranche	B-Tranche	AR-Tranche
2026	7,81 %	6,97 %	7,83 %
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. (seit 01.01.2023)	12,65 %	7,76 % (seit 01.04.2025)	12,70 %
Sharpe-Ratio (seit 01.01.2023)	0,87	0,56 (seit 01.04.2025)	0,88
Volatilität (seit 01.01.2023)	14,46 %	13,75 % (seit 01.04.2025)	14,47 %
Drawdown seit 01.01.2023	-21,93 %	-12,95% (seit 01.04.2025)	-22,05 %
max. Drawdown seit Auflage	-38,33 %	-12,95% (seit 01.04.2025)	-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 12.10.2026

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.

Black Ferryman

STRONG BKANDS

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

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.

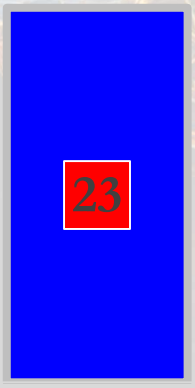
Wo wird aktuell nicht investiert:

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

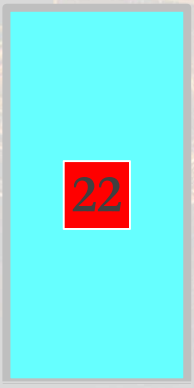
Warum sind diese Branchen weniger geeignet?

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



Mega Caps > 200 Mrd. €



Large Caps > 10 Mrd. €

Mid Caps > 2 Mrd. €

Quelle: Ariva.de; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 12.10.2026

Black Ferryman

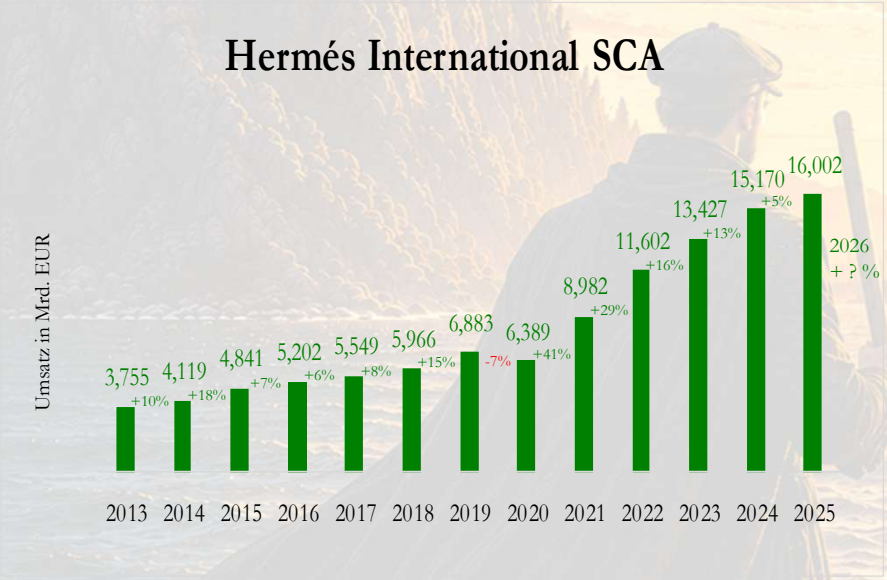
STRONG BKANDS

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

HERMÈS PARIS

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, Kleinlederwaren, 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.



Weltmarktführer

Marktkapitalisierung 224 Mrd. €

Wertentwicklung + 838 % in 13 Jahren

Quelle: Ariva.de; Black Ferryman – Robert Baumann; Stand 01.01.2026
Die vergangene Wertentwicklung sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

https://www.black-ferryman.com

Black Ferryman

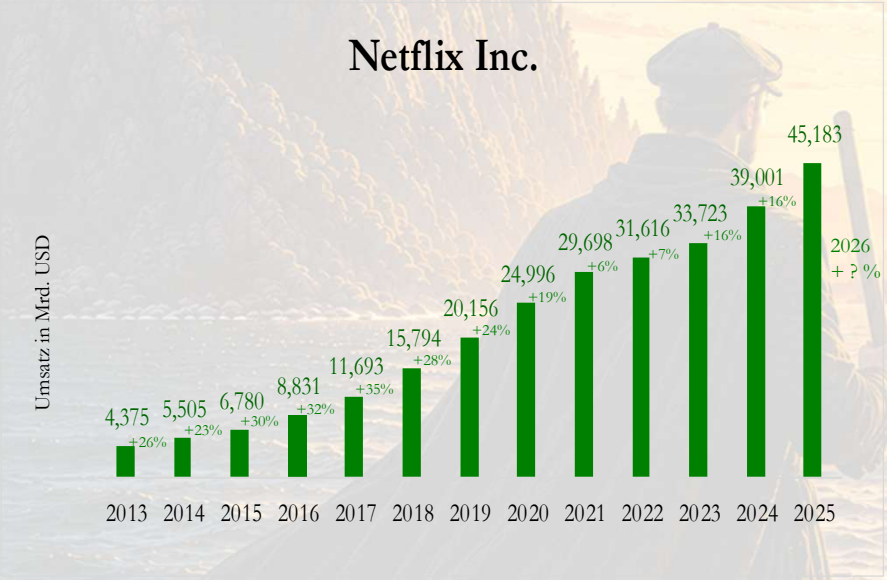
STRONG BKANDS

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

NETFLIX

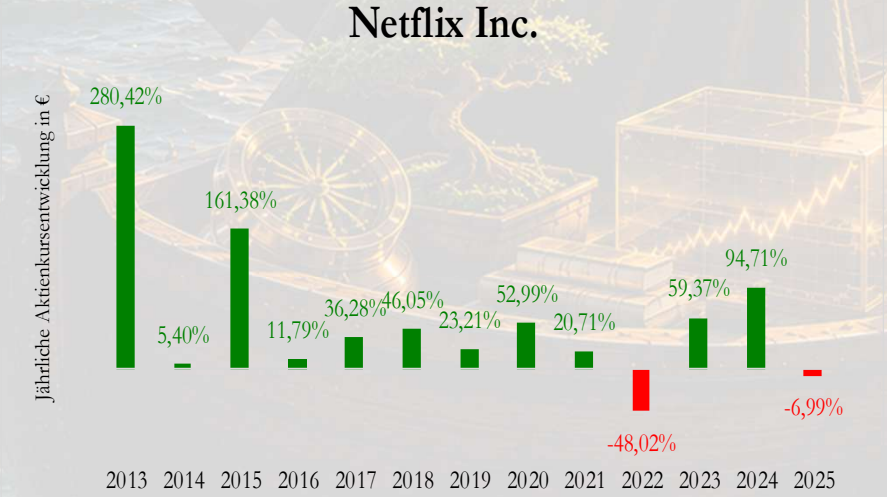
Streaming-, Videoanbieter, Produzent von TV-Serien und Filmen

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.



Weltmarktführer

Marktkapitalisierung
339 Mrd. €



Wertentwicklung
+ 7.859 % in 13 Jahren

Quelle: Ariva.de; Black Ferryman – Robert Baumann; Stand 01.01.2026
Die vergangene Wertentwicklung sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Black Ferryman

STRONG BKANDS

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 49 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.

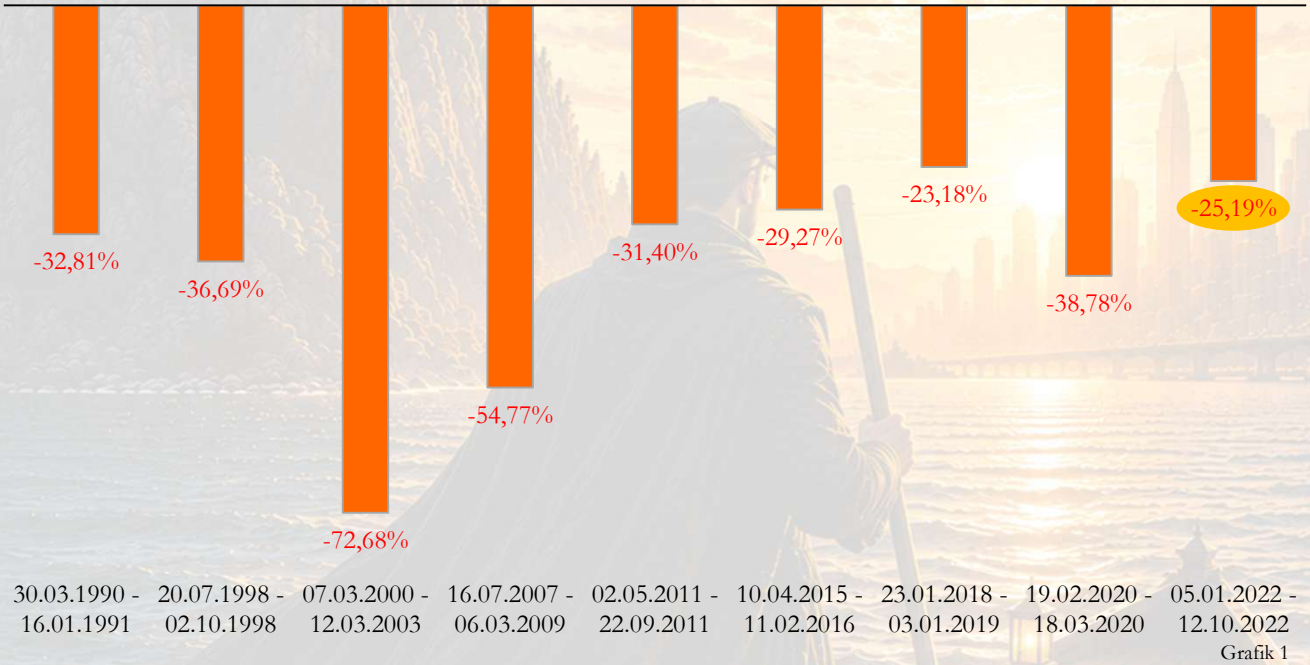
Black Ferryman

STRONG BKANDS

Krisen am deutschen Aktienmarkt seit 1990

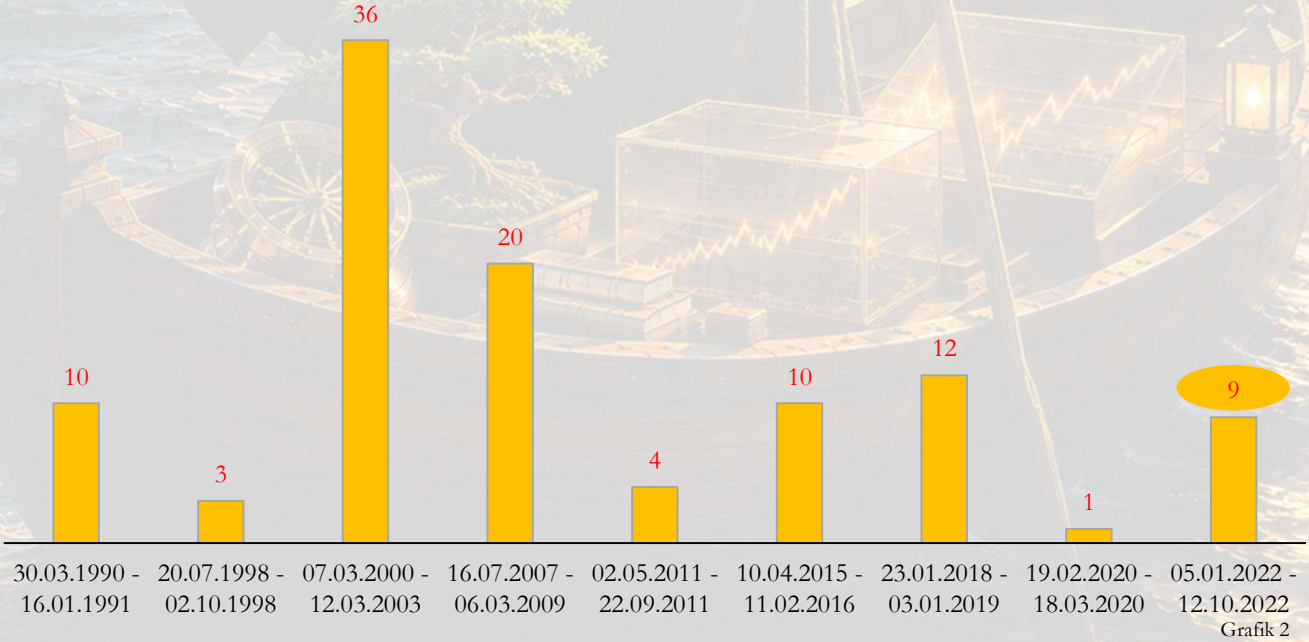
Die Grafiken 1 und 2 zeigen die Kursrückgänge seit 1990 und ihre Dauer. Im Durchschnitt hielten die letzten acht Krisen jeweils 12,00 Monate an. Sie gingen mit einem durchschnittlichen Kursabschlag von −39,95 % einher. Wie lange die Schwächephase des Aktienmarktes aktuell noch andauert und welche Kursabschläge 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



Grafik 1

Dauer in Monaten der Kursrückgänge am deutschen Aktienmarkt seit 1990

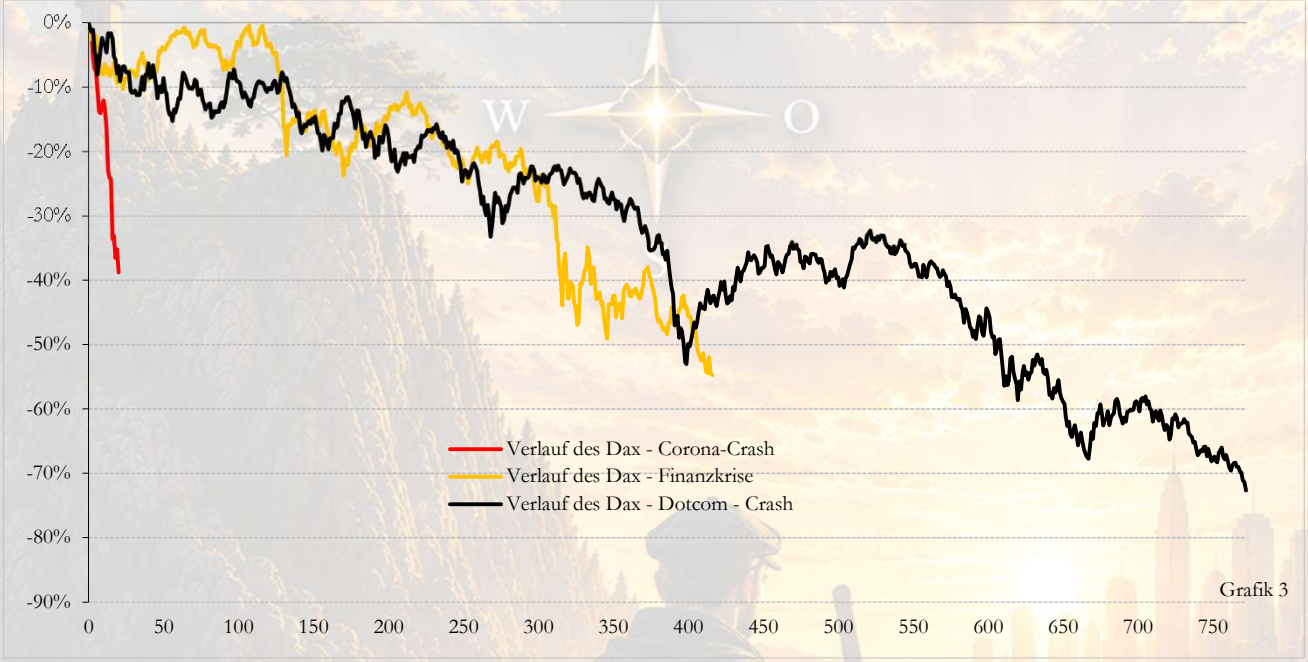


Grafik 2

Quelle: Ariva.de ; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 15.10.2026

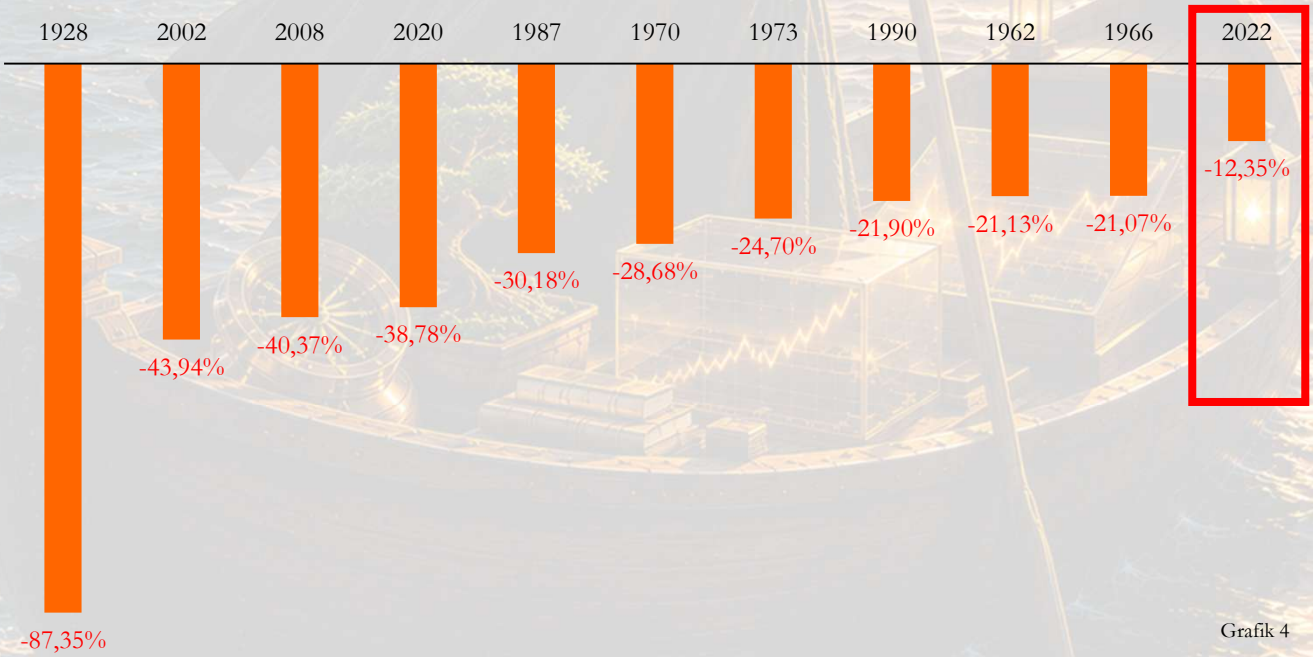
https://www.black-ferryman.com

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.

Quelle: Ariva.de ; Black Ferryman - Robert Baumann
Stand 15.10.2026

Black Ferryman

STRONG BKANDS

	Black Ferryman – Strong Brands A	Black Ferryman – Strong Brands B	Black Ferryman – Strong Brands AR
Ausgabepreis	108,40 €	119,21 €	166,76 €
Rücknahmepreis	102,98 €	113,53 €	158,43 €
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		
Fondsauflage	19.06.2012	01.04.2025	16.01.2019
Fondsvolumen	5,99 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 12.10.2026

* 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. 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 WplG) 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 WplG) 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.

HEUTE ENTSCHEIDEN.
MORGEN PROFITIEREN.

INVESTIERE IN QUALITÄT, DIE BLEIBT.

UNSER VERSPRECHEN

KLARER FOKUS
Wir konzentrieren uns auf starke Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen.

TIEFE ANALYSE
Fundierte Research-Prozesse für bessere Entscheidungen und langfristige Ergebnisse.

RISIKOBEWUSST
Wir managen Risiken aktiv – für Stabilität auch in anspruchsvollen Marktphasen.

GLOBAL DIVERSIFIZIERT
Breite Streuung über Branchen, Regionen und Qualitätsführer weltweit.

WERTSCHAFFEND
Unser Ziel: kontinuierlicher Vermögensaufbau über viele Jahre hinweg.

DEIN KAPITAL. DEIN KURS. DEINE ZUKUNFT.

Der Fährmann kennt das Meer. Den Kurs bestimmst du.
Gemeinsam erreichen wir das Ziel.

BLACK FERRYMAN – STRONG BRANDS

BLACK FERRYMAN
STRONG BRANDS

LANGFRISTIG DENKEN. WERTE ERKENNEN. VERMÖGEN ENTWICKELN.

ENTSCHEIDEND IST DIE ORIENTIERUNG.

Klare Prinzipien und ein langfristiger Kurs führen zu besseren Entscheidungen.

BLACK FERRYMAN

STRONG BRANDS

LANGFRISTIG DENKEN. WERTE ERKENNEN. VERMÖGEN ENTWICKELN.