

Anlagestrategie

Der Seahawk Equity Long Short Fund ist ein globaler Long/Short Aktien Fonds. Das langfristige Anlageziel des Fonds ist die Erreichung attraktiver risiko-adjustierter Renditen. Der Fonds ist fokussiert auf die Sektoren Energie und Transport sowie verbundene Industrien. Innerhalb der Sektoren setzt Seahawk einen fundamentalen Long/Short-Ansatz um. Der Fonds investiert in Aktientitel sowie besicherte und unbesicherte Anleihen auf opportunistischer Basis. Die Strategie zielt auf einen langfristigen Kapitalzuwachs. Die Umsetzung ist mit einem strikten Risikomanagement-Prozess unterlegt.

Stand: 29.02.2024

Portrait

Fondstyp	SICAV (OGAW)
Auflegung	15.05.2019
Fondsdomizil	Luxemburg
Verwaltungs-gesellschaft	Lemanik Asset Management S.A.
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.
Prime Broker	Morgan Stanley
Fondsberater	Seahawk Investments GmbH
Wirtschafts-prüfer	Ernst & Young
Legal Advisor	Arendt & Medernach
Fondsvolumen	75.376.256,79 EUR

Wertentwicklung^{(2)(4)*} EUR S



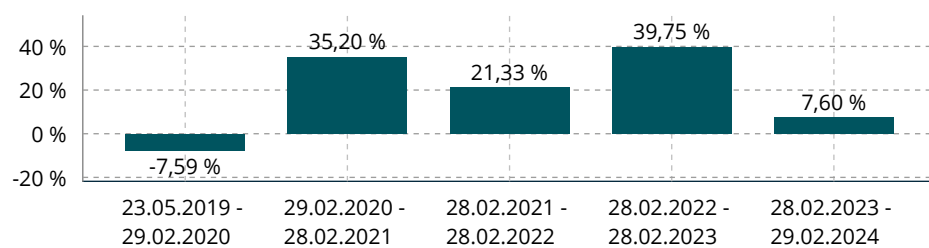
Seit Auflegung (kumuliert)	127,95 %
Annualisierte Wertentwicklung	18,83 %
Annualisierte Volatilität	17,25 %
Sharpe Ratio	1,05
Fund Beta (Daily)*	0,38
Calmar Ratio**	1,75

*Fondsbeta vs. MSCI World Index
**Calmar Ratio letzten 36 Monate

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

Rollierende Wertentwicklung^{(2)*} EUR S



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A. Stand: 29.02.2024

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) EUR R

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	+2.0	+1.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+3.5
2023	+0.9	+3.8	-3.3	-0.9	-0.9	+0.5	+1.7	+0.4	+4.3	+0.4	-2.2	+2.9	+7.5
2022	+2.4	+8.4	+9.5	+5.7	+3.4	-2.5	+4.6	+5.4	-1.3	+7.7	-0.5	-2.6	+47.4
2021	+3.8	+4.9	+5.3	-0.3	+1.9	+0.4	-5.5	+3.7	+7.7	+1.9	-7.6	+1.5	+18.0
2020	-6.6	-7.7	-8.1	+2.5	+2.5	-0.7	-1.8	+1.4	-7.7	-2.7	+35.7	+6.5	+6.8
2019	-	-	-	-	-	-	-	+0.1	+3.7	+1.3	+0.4	+2.8	+6.3

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) EUR I

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	+2.1	+1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+3.6
2023	+1.0	+4.0	-3.4	-0.9	-0.8	+0.4	+1.8	+0.4	+4.6	+0.4	-2.4	+3.0	+8.2
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.6	+7.8	-0.5	-2.6	+0.8

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) USD S (Closed)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	-0.1	+1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.4
2023	+2.6	+1.6	-0.6	0.0	-3.3	+2.1	+3.2	-0.4	+1.4	+1.0	+0.7	+4.0	+12.8
2022	+1.3	+9.2	+8.0	+0.3	+5.9	-4.9	+1.8	+3.8	-2.9	+9.2	+3.5	+0.5	+40.8
2021	+2.8	+5.9	+1.3	+2.7	+2.5	-1.5	-5.8	+3.1	+6.5	+2.6	-10.9	+2.9	+11.2
2020	-7.3	-8.1	-7.6	+1.0	+4.5	+1.1	+3.0	+2.3	-9.0	-3.3	+37.9	+8.8	+16.9
2019	-	-	-	-	-1.5	+1.5	-2.7	-0.5	+2.9	+3.1	-0.3	+4.1	+6.6

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

* Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) EUR S (Closed)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	+2.1	+1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+3.6
2023	+0.9	+3.9	-3.1	-0.8	-0.8	+0.5	+1.8	+0.5	+4.4	+0.5	-2.1	+3.0	+8.8
2022	+2.6	+8.5	+8.6	+6.0	+3.5	-2.3	+4.7	+5.4	-1.2	+7.7	-0.2	-2.3	+48.4
2021	+3.4	+5.3	+5.3	-0.3	+2.0	+0.5	-5.4	+3.8	+7.8	+2.0	-7.5	+1.6	+18.6
2020	-6.4	-7.5	-8.0	+2.6	+2.6	-0.6	-1.7	+1.4	-7.7	-2.7	+35.4	+6.5	+7.6

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

Jährliche Wertentwicklung^{(2)*} (in %) USD I

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	-0.1	+1.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.3
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	+1.0	+0.9	+0.7	+4.0	+6.7

Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Stand: 29.02.2024

* Die Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Portfolio Struktur

Exposure (% NAV)	
Exposure Long	81.96%
Exposure Short	38.08%
Net Exposure	43.88%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 29.02.2024

Top Holdings⁽³⁾ (%)

Top 5: Short -15,81%	Top 5: Long 21,06%
Top 10: Short -23,62%	Top 10: Long 33,90%

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 29.02.2024

Anzahl an Positionen*

Positionen Long	41
Positionen Short	16
Positionen Total	57

*Positionen < 0.5% nicht berücksichtigt

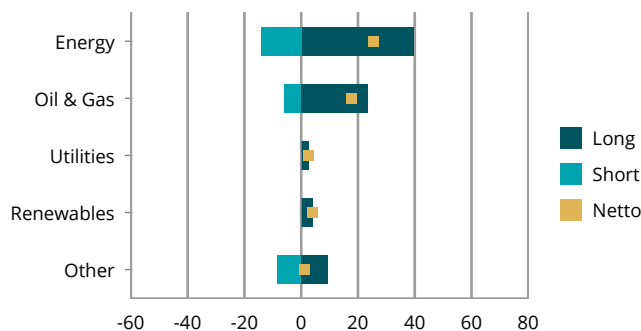
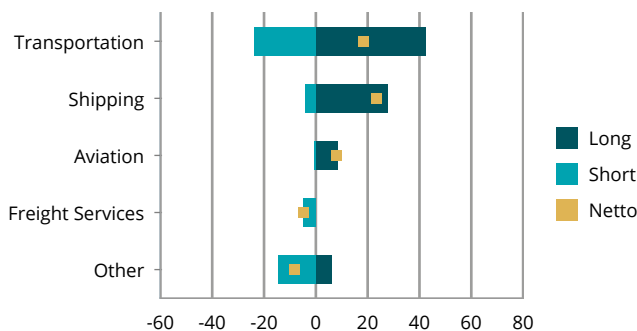
Risikodiagramm (SRI Analyse)



Quelle: CACEIS Investor Services Bank S.A.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme einer Haltedauer von 5 Jahren

Sektor Exposure (%)*

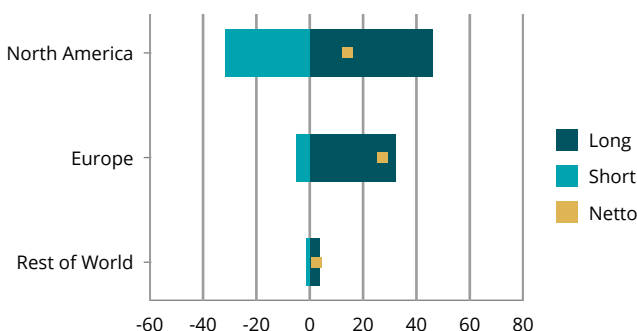


*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 29.02.2024

Geographisches Exposure (%)*

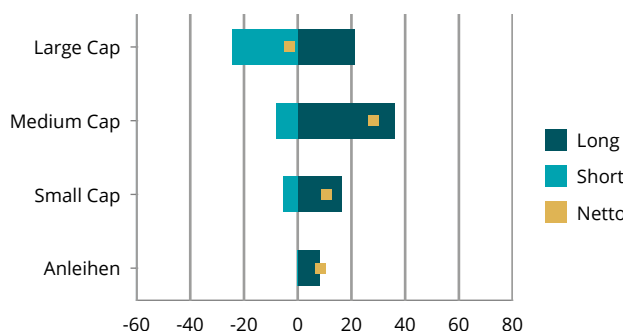


*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 29.02.2024

Markt Exposure (%)*



*Das Exposure ist Delta-adjustiert (inklusive Optionen und Total Return Swaps)

Quelle: Seahawk Investments GmbH

Stand: 29.02.2024

Fondsberater

Seahawk Investments GmbH

Telefon: +49 69 / 244044-10

Bettinastrasse 62

E-Mail: hc@seahawk-investments.com

60325 Frankfurt am Main

Stammdaten / Aktuelle Fondsdaten⁽¹⁾

	S (Closed)	S (Closed)	I	I	R	R
Minimum Investment	USD 125.000	EUR 100.000	USD 125.000	EUR 100.000	USD 1.250	EUR 1.000
Währung	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Max. Ausgabeaufschlag	0%	0%	5%	5%	5%	5%
Verwaltungsgebühr inkl. Anlageberatergebühr	0,41%	0,41%	1,26%	1,26%	1,51%	1,51%
Performance Gebühr (High Water Mark, keine Hürde)	15%	15%	15%	15%	15%	15%
Verwahrstellengebühr	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%
Liquidität	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich
Geschäftsjahresende	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.	30.04.
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
ISIN	LU1910828851	LU1910828935	LU1910829073	LU1910829156	LU1910829230	LU1910829313
Verwahrstelle	CACEIS Investor Services Bank S.A.					
Verwaltungsgesellschaft	Lemanik Asset Management S.A.					
Fondsberater	Seahawk Investments GmbH*					
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young					

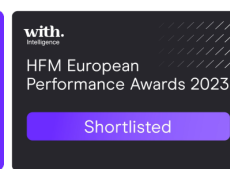
Quelle: Lemanik Asset Management S.A.

Stand: 29.02.2024

*Seahawk Investments GmbH ist gebundener Vermittler unter dem Haftungsdach der BN&Partners AG, Steinstrasse 33, 50374 Erfstadt

Auszeichnungen

Lipper Leaders
Time Period 3 years:



Fußnoten

(1) Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt.

(2) Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 10.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 500,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Performance wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

(3) Die Top-5-Holdings verstehen sich mit Berücksichtigung von Derivaten. Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien (Large Cap, Medium Cap und Small Cap) beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Fixed Income beziehen sich auf das Fondsvermögen.

(4) Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung /der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Der Seahawk Equity Long Short Fund ist ein aktiv verwalteter Fonds, der nicht in Bezug auf eine Benchmark verwaltet wird.

Volatilität: Unter Volatilität ist das „Schwankungsrisiko“ z.B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (=7%-5%) und 12% (=7%+5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Deutsche Bank USD 1 M LIBOR TR Index) p.a. dividiert durch die Volatilität. Sie läßt sich daher als „Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko“ interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios untereinander verglichen werden.

Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Februar einen festen Monat, da sich die US-Wirtschaft als widerstandsfähig erwiesen hat. Darüber hinaus haben die besser als erwartet ausgefallenen Gewinnmeldungen die Aktienmärkte gestützt. Auf der anderen Seite haben die hohen Inflationsraten den Anleihemarkt unter Druck gesetzt. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um +34 Basispunkte von 3,9 % auf 4,2 % und die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen um +20 Basispunkte von 2,2 % auf 2,4 %, da die Anleger mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 nach hinten hinausgeschoben haben.

In den USA lag der Verbraucherpreisindex für den Monat Januar bei +3,1 % gegenüber 3,4 % (Gesamtindex) und +3,9 % (Kernindex) gegenüber 3,9 % im Vormonat.

Die US-Wirtschaftsdaten waren widerstandsfähig. Der Arbeitsmarkt hat sich weiter gefestigt. Die Zahl der Beschäftigten außerhalb der Landwirtschaft und die Zahl der Beschäftigten in der Privatwirtschaft stiegen im Januar um 353 Tsd. bzw. 317 Tsd. gegenüber 290 Tsd. bzw. 214 Tsd. im Vormonat. Die Aufträge für langlebige Wirtschaftsgüter gingen im Januar um -6,1% zurück, während die Aufträge für Investitionsgüter (ohne Verteidigung) um +0,1% stiegen.

In der Eurozone waren die Inflationswerte nahezu unverändert. Der Verbraucherpreisindex lag im Januar bei 2,8 % (Gesamtinflation) bzw. 3,3 % (Kerninflation) und damit geringfügig niedriger als im Vormonat.

Die europäische Wirtschaftstätigkeit hat sich leicht erholt, da die Einkaufsmanagerindizes gestiegen sind. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe der Eurozone lag jedoch mit 47,0 und der für den Dienstleistungssektor mit 48,1 immer noch unter der Expansionsschwelle von 50.

In den USA haben über 90 % der S&P-Firmen ihre Quartalsergebnisse gemeldet. Drei Viertel konnten die Prognosen der Analysten übertreffen. Der MSCI World Index konnte um +4,2% (USD den.) und der MSCI Europe Index um + 1,5% (EUR den.) zulegen.

Energie und Transport

Am 15. Februar hat die Internationale Energieagentur (IEA) ihre Prognose für die Ölnachfrage im Jahr 2024 nach unten korrigiert. Bedingt durch die schwache Nachfrage Chinas geht die IEA nur noch von einem leichteren Anstieg der Ölnachfrage von 1,2 Mio. Fass je Tag aus. Dies steht im krassen Gegensatz zu den stärkeren Nachfrageprognosen der OPEC. Trotz der abgeschwächten Nachfrageaussichten wurde Öl weiterhin mit einem politischen Risikoaufschlag gehandelt, da sich Israel und die Hamas nicht auf einen Waffenstillstand einigen konnten. Der Preis für Brent-Öl stieg leicht von 81,7 \$ auf 83,6 \$ je Fass an.

Der Stoxx 600 Oil and Gas Index hat im Februar weitere -1,3 % verloren. Nach einer deutlichen Korrektur des erneuerbaren Energien-Segments in den vorangegangenen Monaten blieb der S&P Global Clean Energy Sector Index im Februar nahezu unverändert.

Die Transportsegmente verzeichneten im gesamten Monat eine solide Performance. Der Dow Jones Transportation Index stieg um +2,4%, während der US Global Jets Index im Februar sogar um +7,8% zulegen konnte. Dahingegen fiel der Russell 2000 Marine Transportation Index um -0,8 %.

Dry-Bulk-Frachtraten haben sich im Laufe des Monats stabilisiert. Die Capesize-Raten stiegen von 16 Tsd. \$/Tag auf 31 Tsd. \$/Tag am Monatsende. Die Containerfrachtraten fielen gegenüber dem Vormonat um -6 %. Dennoch liegt der SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) immer noch um +127 % über dem Vorjahr.

Die Raten für Rohöltanker (VLCC - Very Large Crude Carrier) stiegen von 27 Tsd. \$/Tag auf 33 Tsd. \$/Tag zum Monatsende, während sich die Raten für Produktentanker (MR) etwas abschwächten und zum Monatsende bei 40 Tsd. \$/Tag lagen. Die VLGC-Raten (Very Large Gas Carrier) konnten sich von 22 Tsd. \$/Tag auf 44 Tsd. \$/Tag zum Monatsende erholen.

Fondsperformance

Die Fondsperformance sowohl der auf USD als auch der auf EUR lautenden Anteilklassen war positiv.

Im Transportbereich leisteten sowohl das Long- als auch das Short-Buch im Bereich Shipping einen insgesamt positiven Beitrag. Long-Positionen im Dry-Bulk-Segment leisteten einen positiven Beitrag von +0,7 %, während Produkt- und Rohöltanker mit einem negativen Beitrag von -0,4 % eine Verschnaufpause einlegten. Die Short-Positionen im Bereich Shipping leisteten einen positiven Beitrag von +1,2 %. Short-Positionen im LPG-Segment bzw. Container-Segment trugen mit +0,1 % bzw. +1,0 % zum Gesamtergebnis bei.

Im Bereich der Frachtdienste blieb das Shortbuch mit 0,0 % unverändert, während Shortpositionen in anderen Transportsegmenten einen Beitrag von +0,3 % leisten konnten. Darüber hinaus konnten die Long-Positionen im Bereich Aviation einen Beitrag von +0,8% leisten,

Innerhalb des Energiesegments leisteten Long-Positionen im Öl- und Gassektor einen negativen Beitrag von -0,6%, während Long-Positionen im Öldienstleistungssektor einen positiven Beitrag von +0,1% leisteten. Das Longbuch im Segment der erneuerbaren Energien hatte einen Verlust von -0,8% zu verzeichnen.

Insgesamt haben Absicherungspositionen über Short-Indexfutures einen negativen Beitrag von ca. -0,3% zum Gesamtergebnis beigetragen.

Seahawk Investments GmbH

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/ Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt kostenfrei: <https://www.lemanikgroup.com/>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jee Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Stand: 29.02.2024 Herausgeber: Seahawk Investments GmbH, Feldbergstrasse 27, 61440 Oberursel handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpLG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpLG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpLG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpLG.

Währungsschwankungen können zu negative Performancebeiträgen führen.

Bitte beachten Sie, dass sich Informationen von Lipper Leaders auf den Vormonat beziehen. Lipper Leaders © 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, veröffentlichten, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper, noch ein anderes Mitglied der Thomson Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper Logo sind eingetragene Warenzeichen der Thomson Reuters. Lipper Leaders Rankingkriterien - Ratings von 1 (niedrig) bis 5 (hoch) Erste Ziffer = Gesamtertrag; zweite Ziffer = konsistenter Ertrag; dritte Ziffer = Kapitalerhalt; vierte Ziffer = Kosten