

KURZPRÄSENTATION

Viebig Balanced Return

Wert schaffende Unternehmen, gekauft mit
Sicherheitsmarge – Mensch und Maschine in einem
Investmentprozess.

FONDSINITIATOR & FONDSBERATER

JVInvest Partners · Prof. Dr. Jan Viebig, CFA

VERWALTUNG (KVG)

HANSAINVEST

PORTFOLIOMANAGEMENT & VERTRIEB

AXIA Asset Management

AUFGELEGT AM

01.10.2026

„Die Zukunft ist nicht
Mensch gegen Maschine.
Die Zukunft ist Mensch
mit Maschinen gegen
Mensch ohne Maschinen.“

Garry Kasparov

SCHACHWELTMEISTER · AUTOR VON „DEEP THINKING“ (2017)

Quelle: kasparov.com

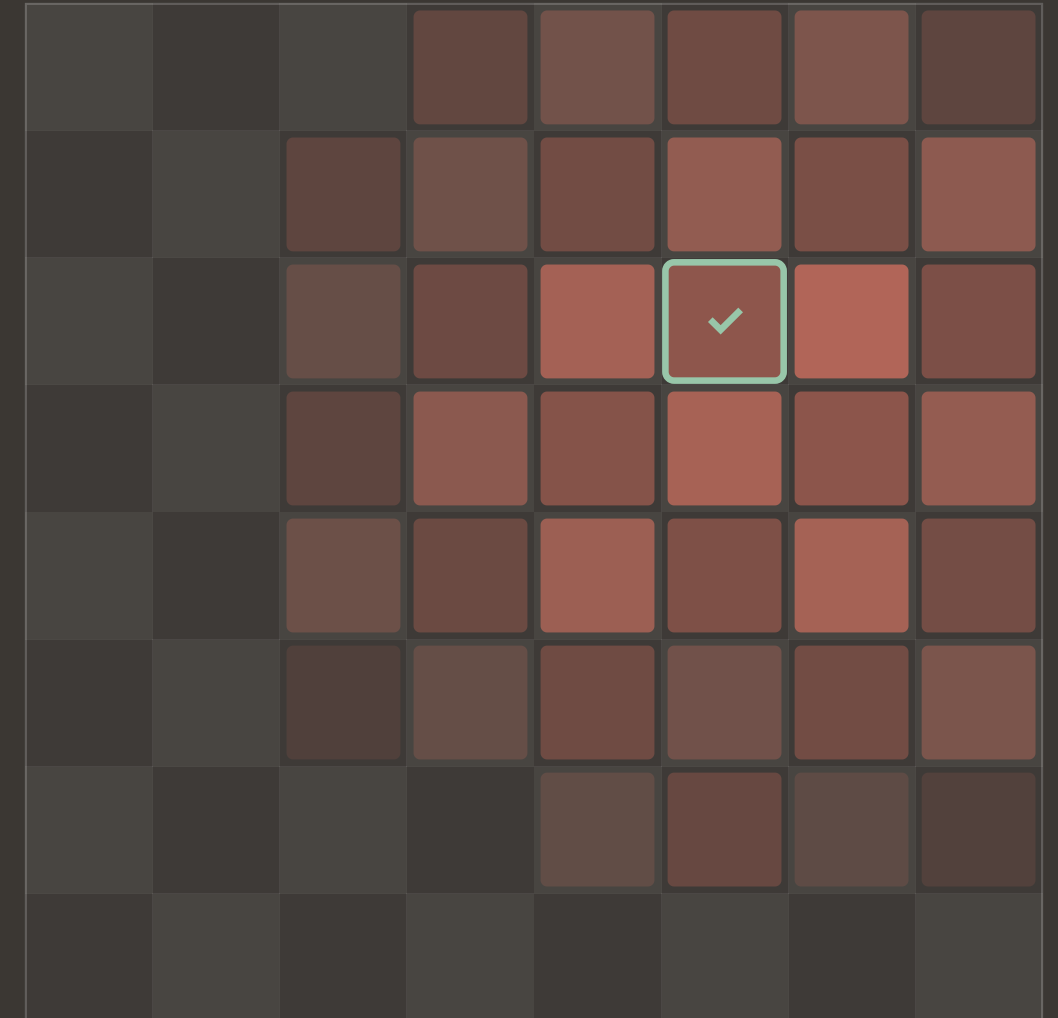
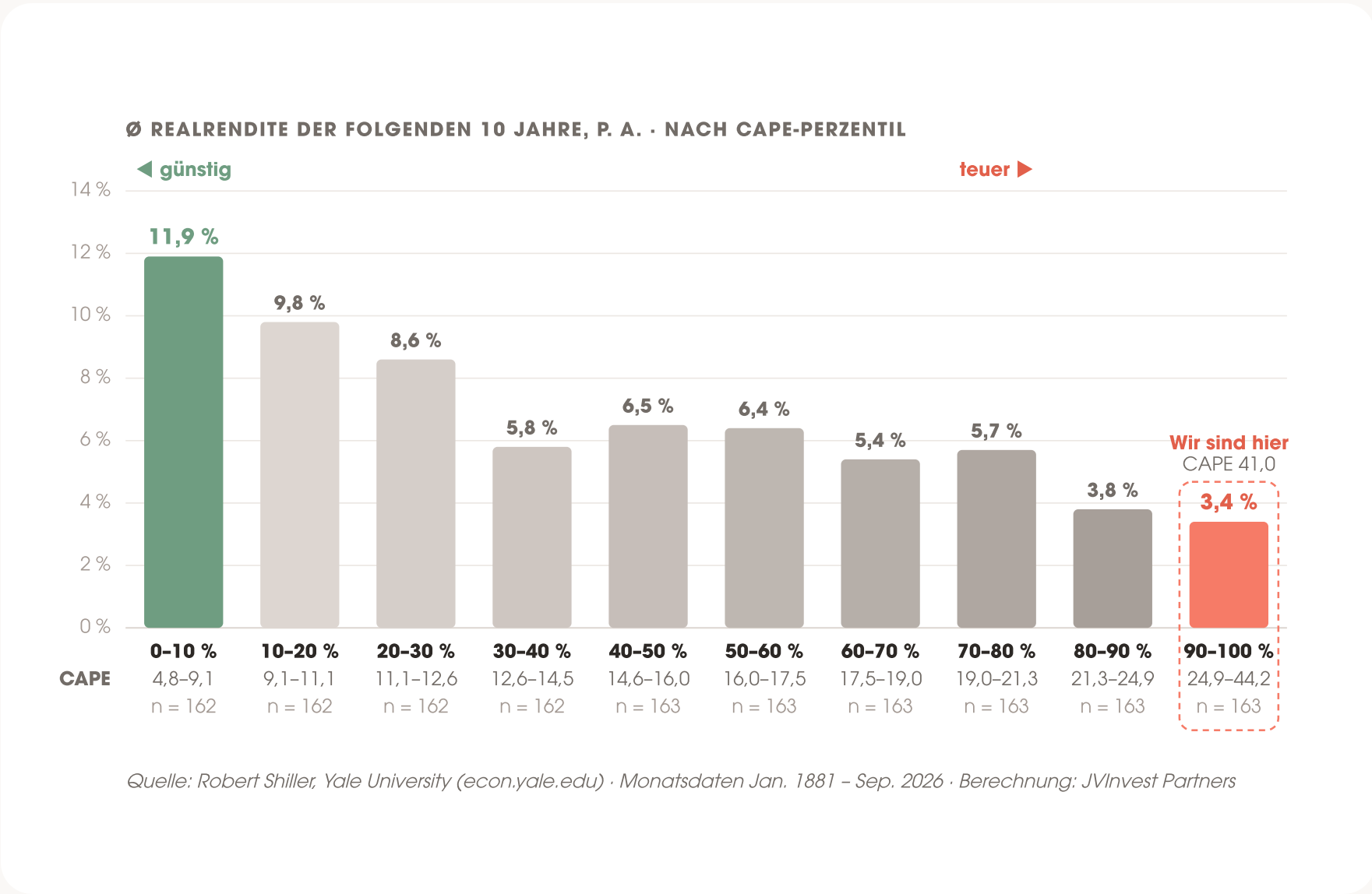


Illustration: Die Maschine bewertet jedes Feld – der Mensch wählt den Zug.

Bewertung und künftige langfristige Renditen

Je teurer der Einstieg, desto niedriger fiel im Schnitt die reale Rendite der folgenden zehn Jahre aus.



AKTUELLE BEWERTUNG

Shiller-CAPE 41,0

Das liegt im teuersten Dezil (CAPE 24,9 bis 44,2). Aus diesem Bereich heraus lag die reale Rendite der folgenden zehn Jahre im Schnitt bei nur **3,4 % p. a.**

Rund das 2,4-Fache des langfristigen Durchschnitts von 17,4.

LAUT ROBERT SHILLER SOLLTEN WIR ERWARTEN

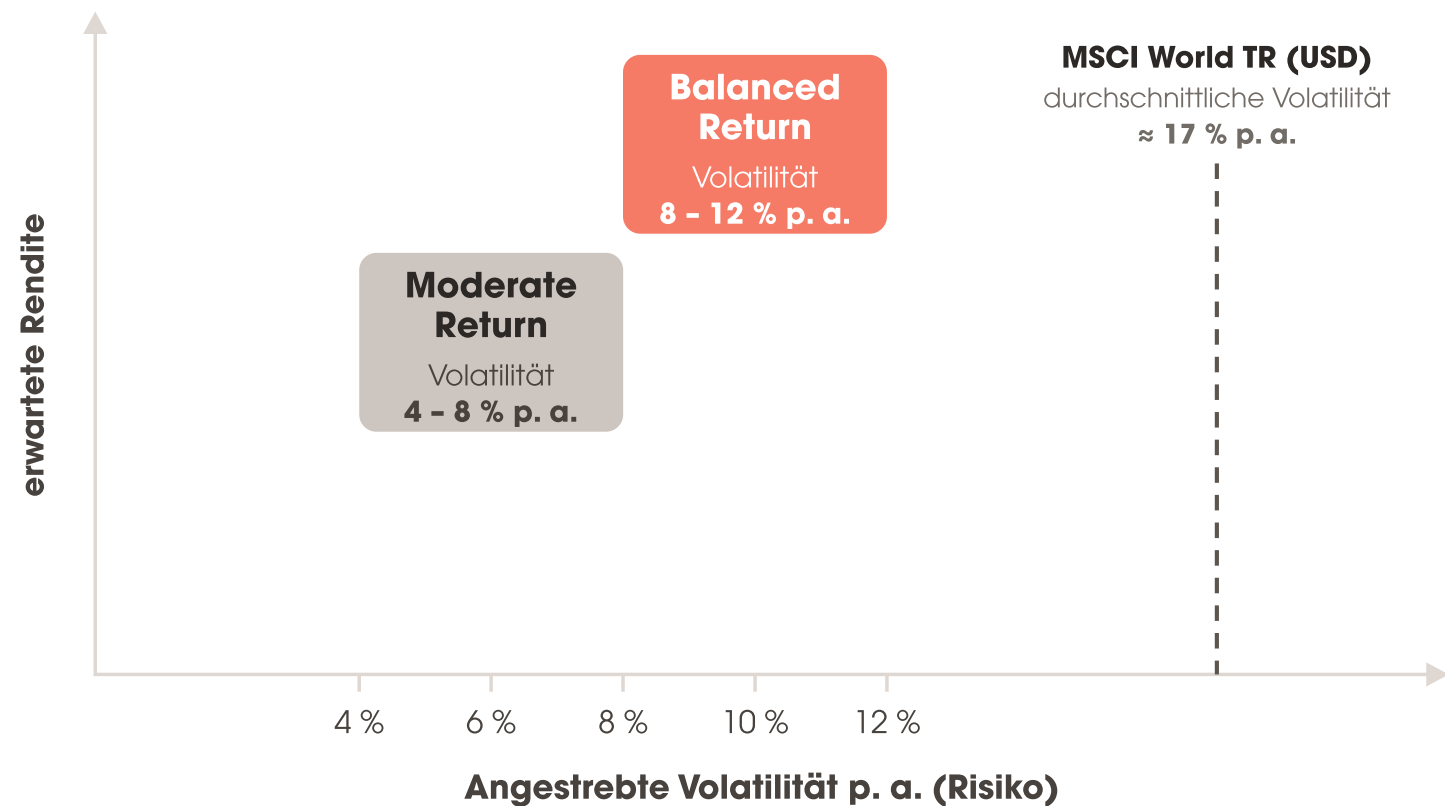
- Niedrigere langfristige Renditen
- Höhere Volatilität

11,9 %
günstigstes Dezil

3,4 %
teuerstes Dezil

Zielvolatilität

Beide Viebig-Fonds streben über einen längeren Horizont weniger Schwankung an als ein breit gestreutes, globales Aktieninvestment.



Schematische Darstellung · keine Renditeprognose

VIEBIG BALANCED RETURN

Zielvolatilität **8 - 12 % p. a.** über einen mehrjährigen Horizont
– bei 252 Handelstagen rund **0,50 - 0,76 %** pro Tag.

VIEBIG MODERATE RETURN

Zielvolatilität **4 - 8 % p. a.** über einen mehrjährigen Horizont –
bei 252 Handelstagen rund **0,25 - 0,50 %** pro Tag.

EINORDNUNG

Die Volatilität des MSCI World TR (USD) lag seit 1969 im Durchschnitt bei rund **17 % p. a.** – bei 252 Handelstagen rund **1,07 %** pro Tag. Beide Fonds streben über einen längeren Horizont eine Volatilität darunter an.

Hinweis: Die genannten Angaben zu Rendite, Risiko und Schwankungsbreite sind Zielgrößen, die sowohl auf positiven als auch auf negativen Szenarien beruhen. Eine Garantie für das Erreichen dieser Zielgrößen wird nicht übernommen. Kapitalverluste sind jederzeit möglich.

Systematischer Investmentprozess

„**Human** in the Loop“ – Modelle liefern Evidenz, der **Mensch** entscheidet.



Zusammenfassung

1

In Unternehmen investieren, die Wert schaffen.

Entscheidend ist, dass ein Unternehmen dauerhaft eine Eigenkapital- oder Kapitalrendite erzielt, die über seinen Kapitalkosten liegt. Nur dann entsteht ökonomischer Mehrwert für die Aktionäre.

2

Nur mit ausreichender Sicherheitsmarge kaufen.

Der Kaufpreis ist entscheidend. Investiert wird nur, wenn der Marktpreis deutlich unter dem geschätzten inneren Wert liegt (Margin of Safety).

3

Risiken konsequent begrenzen.

Risiko bedeutet nicht kurzfristige Kursschwankung, sondern den dauerhaften Verlust von Kapital. Nachhaltige Wettbewerbsvorteile, hohe Kapitalrenditen, stabile Margen, profitables Wachstum und eine solide Bilanz sind die wirksamsten Instrumente zur Risikobegrenzung.

4

Diszipliniert und unabhängig handeln.

Ein klarer Investmentprozess schlägt kurzfristige Marktstimmungen. Die Kunst liegt darin, Daten, Modelle und Investmenterfahrung intelligent zu verbinden.



FONDSINITIATOR & FONDSBERATER

Prof. Dr. Jan Viebig, CFA

Gründer & Chief Investment Officer · JVInvest Partners GmbH

WERDEGANG

Gründer und CIO der JVInvest Partners GmbH. Zuvor in leitenden Funktionen bei:

Global Co-CIO · Oddo BHF

Head Asset Management · Hauck & Aufhäuser

CEO · Harcourt

Head Alternatives · Vontobel AM

Leiter EM Equities · Credit Suisse

MD Hedge Funds · DWS / Deutsche Bank

ERFAHRUNG & AUSZEICHNUNGEN

25+ Jahre

Investmenterfahrung bei führenden globalen Finanzinstituten. Mehrfach international ausgezeichnet, darunter zwei HFR European Performance Awards.

AKADEMISCHE QUALIFIKATION

Habilitation (Post-Doc), Promotion, Post-MBA (USA), MBA (Deutschland), CFA-Charterholder. Professor für Finanzwirtschaft an der Goethe-Universität Frankfurt. Autor von Finanzbüchern und peer-reviewten Fachartikeln.

IN DEN MEDIEN

FINANZ UND WIRTSCHAFT

„Es ist nie gut, gegenüber US-Aktien zu negativ zu sein“

HANDELSBLATT

„Bei der Anwendung von KI stehen wir noch ganz am Anfang“

THE PIONEER · PODCAST

Über US-Aktien, Anleihen und Zölle

PODCAST · SPOTIFY

Gespräche zu Kapitalmarkt und Geldanlage

BUCH · 2026

Ein kleines Vermögen für alle

BUCH · WILEY

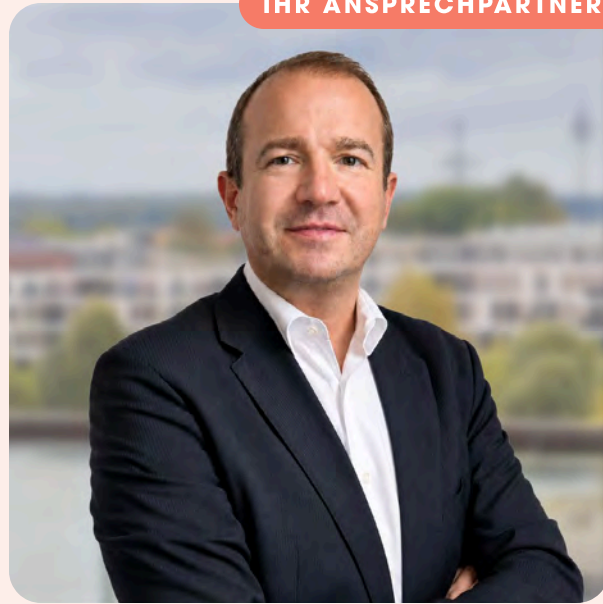
Equity Valuation – Models from Leading Investment Banks

KONTAKT

Unser Team

Lernen Sie den Viebig Balanced Return im persönlichen Gespräch kennen. Wir freuen uns, von Ihnen zu hören.

IHR ANSPRECHPARTNER



Max Kroß

AXIA

Fondsvertrieb & Business
Development

kross@axia-am.de
+49 176 288 988 17



Leonard Kummer

AXIA

Portfoliomanagement

kummer@axia-am.de
+49 151 57911074



Thomas Hellener

AXIA

Gesellschafter &
Portfoliomanagement

hellener@axia-am.de
+49 172 7193642



Prof. Dr. Jan Viebig

JVINVEST PARTNERS

Fondsinitiator & Fondsberater

jan@jvinvest.ai

Porträtfotos: AXIA Asset Management, JVINvest Partners. Funktionen und Kontaktdaten laut Unternehmensangaben.

WICHTIGE HINWEISE

Rechtliche Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG); sie richtet sich an Privatkunden und professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Marketing- und allgemeinen Informationszwecken eingesetzt.

Die enthaltenen Informationen können eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründen weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren noch eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurden 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 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 bezüglich der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Prognosen basieren gleichermaßen auf positive wie negative Szenarien, für deren tatsächliches Eintreten keinerlei Garantie übernommen werden kann. Eine Anlage in die erwähnten Finanzinstrumente oder Anlagestrategien beinhaltet produktspezifische Risiken – z. B. Markt- und Branchenrisiken sowie das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Kapitalanlagen unterliegen Wertschwankungen und können zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Mögliche Interessenten sollten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller verfügbaren Informationsquellen treffen.

Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt sowie Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Diese sind kostenlos und in deutscher Sprache unter hansainvest.com/de/fonds/details/4170 abrufbar.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: www.hansainvest.de/de/unternehmen/compliance Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter jenem Hyperlink oder im Verkaufsprospekt des Fonds eine Übersicht aller Instrumente der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene.

Die Verwaltungsgesellschaft kann – vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen – beschließen, die für den Vertrieb der Anteile eingerichteten Vertriebsvereinbarungen einzustellen oder den Vertrieb insgesamt zu widerrufen. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gehaltene Wertpapiere und Barmittel können in USD, HKD, CHF etc. berechnet werden. Wechselkursschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Der Viebig Balanced Return wurde am 01.10.2026 aufgelegt.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder; eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit ohne Veröffentlichung möglich. Sofern Informationen auf Quellen Dritter beruhen, wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen; eine Haftung für Fehler, Ungenauigkeiten oder Auslassungen wird im Rahmen der gesetzlichen Grenzen ausgeschlossen. Diese Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt; jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 01.10.2026

Herausgeber: JVInvest Partners GmbH, Auf dem Seif 10 in 61462 Königstein im Taunus, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.