



RB
ROBERT BEER

Marketing-Anzeige

Breite Streuung oder hohe Konzentration?

RB LuxTopic Flex

Zeit für aktives Risikomanagement!

Nur für professionelle Marktteilnehmer

November 2024

Disclaimer

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich zu Werbezwecken eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei, in deutscher Sprache und in Papierform bei der Robert Beer Investment GmbH, Weidener Str. 36 in 92711 Parkstein oder unter www.robertbeer.com erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Berechnungen der Wertentwicklung, soweit nicht anders angegeben, nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Robert Beer Management GmbH



- Spezialist für risikoadjustierte Aktienanlage
- Systematischer, regelbasierter Investmentprozess
- Prognosefreier Ansatz

- Ziel: Substanzerhalt, Inflationsschutz & langfristiger Ertrag für den Anleger

- Assets per 30.09.2024 ~ 330 Mio. €

- Fonds: RB LuxTopic - Aktien Europa
RB LuxTopic – Flex
RB LuxTopic - Systematic Return



Das LuxTopic Management Team

Dipl.-Ing. Robert Beer



Der Inhaber und Namensgeber unserer Investmentboutique, erkannte sehr früh die Bedürfnisse seiner Kunden und entschied sich deswegen, statt Mainstream bevorzugt risikoadjustierte Anlagelösungen anzubieten. Schwerpunkt sind hier Forschung und Analysearbeit an den weltweiten Aktien- sowie geregelten Terminmärkten. Robert Beer ist gefragter Interviewpartner und Publizist rund um Geldanlage und finanzpolitische Themen.

Jonas Beer



Bachelor of Science,
Volkswirtschaftslehre,
LMU München

Sohn von Robert Beer, Partner in der Firma. Zuständig für die Forschung und Implementierung anlagebasierter Algorithmen. Außerdem eingebunden in die strategische Planung der Firma.

Dipl.-Inform. (FH) Peter Lukas



Dipl.-Inform. (FH) Peter Lukas verantwortet die Software-entwicklung und die Analyse im Team. Neben der Entwicklung steht besonders die technische Implementierung von Software-lösungen im Fokus.

Ein weiterer Schwerpunkt seiner Tätigkeit ist die regelmäßige Analyse der Options- und Aktienmärkte sowie der ESG Thematik bei Unternehmen.

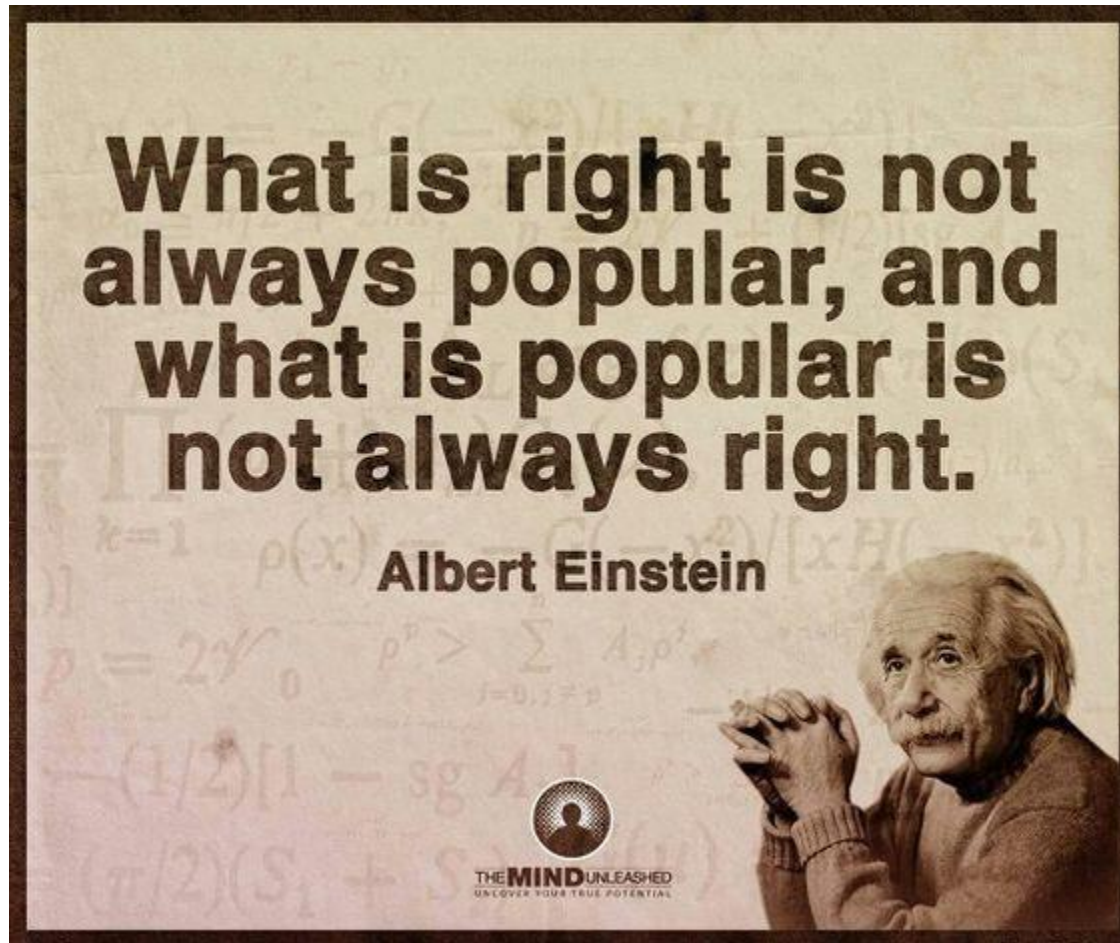
Manuel Achatz



Bachelor of Arts,
Handels- und Dienstleistungsmanagement
mit Vertiefung „Finanz- und
Versicherungsmärkte“,
OTH Amberg Weiden

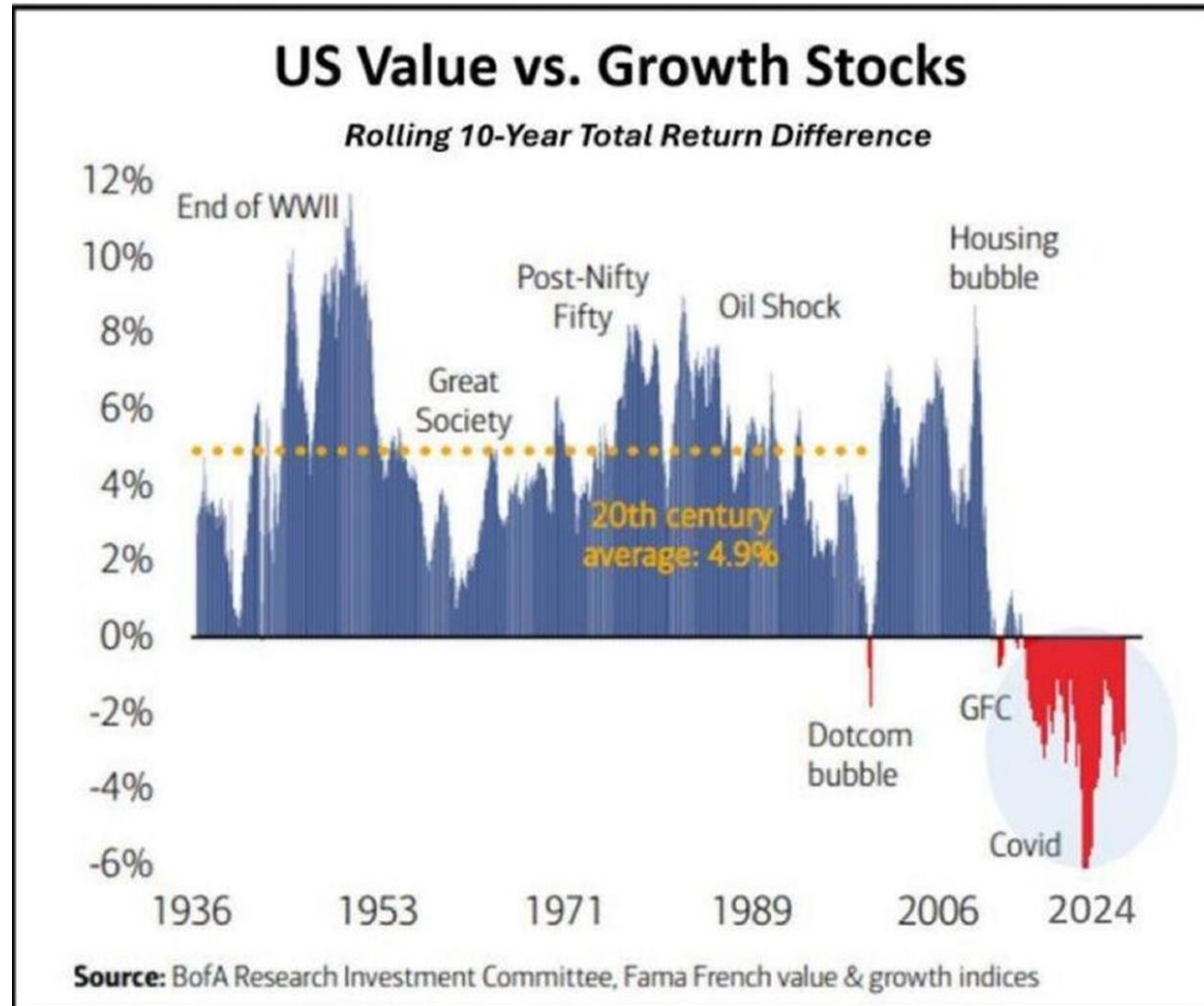
Seit 2015 im Unternehmen. Neben der Hauptzuständigkeit für den Handel liegt der Schwerpunkt auf der Erstellung von Algorithmen.

Gegen den Strom?



Quelle: Mindful Maven @mindfulmaven, LinkendIn Post Charles-Henry Monchau vom 05.11.2024

Growth oder Value?



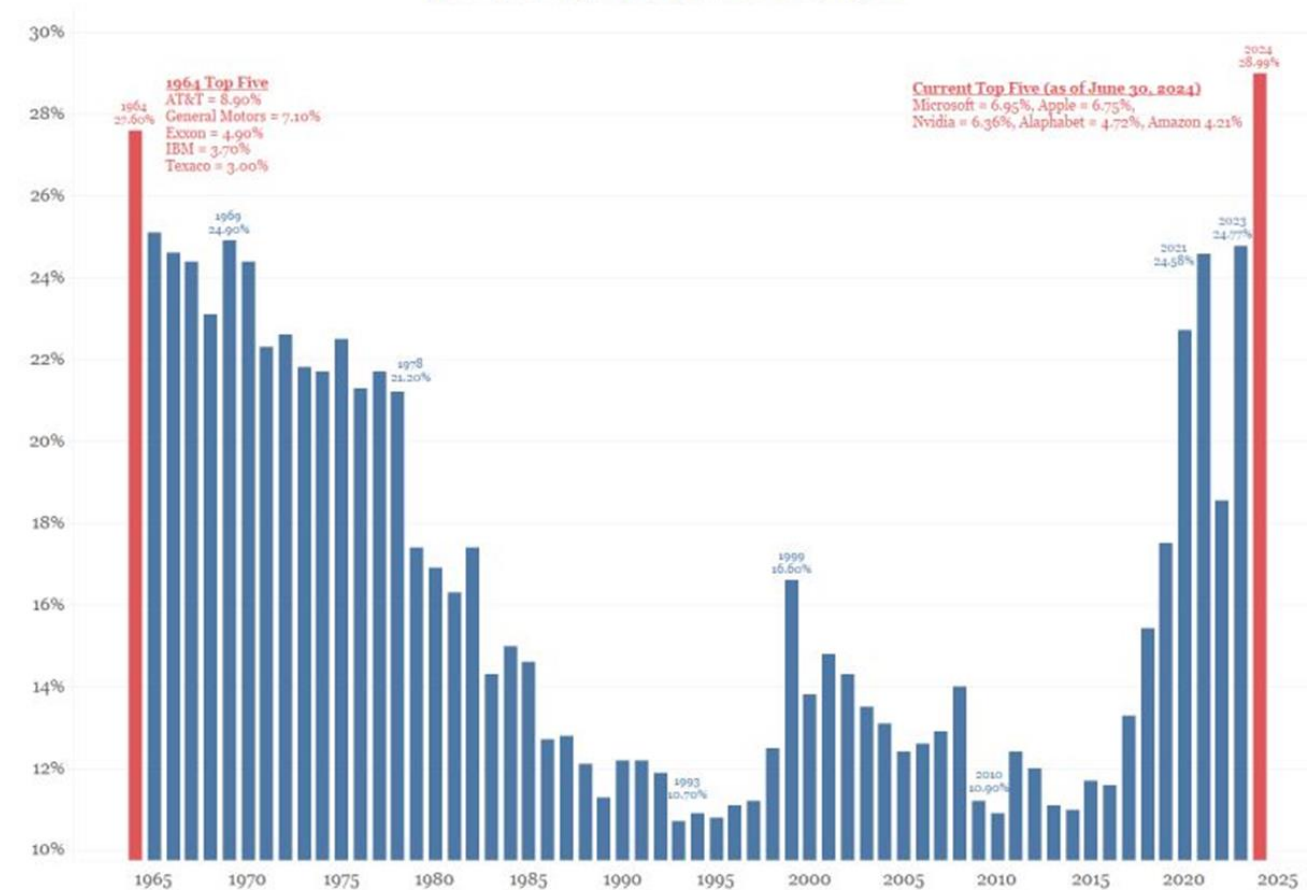


ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Top 5 Indexgewicht

The Five Largest Stocks in the S&P 500



Source: S&P, Dow Jones, Bloomberg

© 2024 Bianco Research, L.L.C. All Rights Reserved
<https://www.biancoresearch.com/>



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Aber: Permanenter Wandel!



Quelle: Top 10 Largest Companies by Market Cap (1979-2021); [Top 10 Largest Companies by Market Cap \(1979-2021\) - YouTube](#)



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Gab`s noch nie?

S&P 500 vs. S&P 500 Equal Weight (EQ) (Total Returns, 1971 - 2024)											
Year	S&P	EQ	S&P - EQ	Year	S&P	EQ	S&P - EQ	Year	S&P	EQ	S&P - EQ
1971	14.2%	16.6%	-2.4%	1989	31.7%	25.8%	5.9%	2007	5.5%	1.5%	4.0%
1972	18.8%	9.8%	9.0%	1990	-3.1%	-11.9%	8.8%	2008	-37.0%	-39.7%	2.7%
1973	-14.3%	-21.5%	7.2%	1991	30.5%	35.5%	-5.0%	2009	26.5%	46.3%	-19.8%
1974	-25.9%	-22.9%	-3.0%	1992	7.6%	15.6%	-8.0%	2010	15.1%	21.9%	-6.8%
1975	37.0%	54.4%	-17.4%	1993	10.1%	15.1%	-5.0%	2011	2.1%	-0.1%	2.2%
1976	23.8%	35.7%	-11.9%	1994	1.3%	1.0%	0.4%	2012	16.0%	17.7%	-1.7%
1977	-7.0%	-2.0%	-5.0%	1995	37.6%	32.0%	5.5%	2013	32.4%	36.2%	-3.8%
1978	6.5%	8.2%	-1.7%	1996	23.0%	19.0%	3.9%	2014	13.7%	14.5%	-0.8%
1979	18.5%	28.7%	-10.1%	1997	33.4%	29.0%	4.3%	2015	1.4%	-2.2%	3.6%
1980	31.7%	30.2%	1.5%	1998	28.6%	12.2%	16.4%	2016	12.0%	14.8%	-2.8%
1981	-4.7%	4.8%	-9.5%	1999	21.0%	12.0%	9.0%	2017	21.8%	18.9%	2.9%
1982	20.4%	30.2%	-9.8%	2000	-9.1%	9.6%	-18.7%	2018	-4.4%	-7.6%	3.3%
1983	22.3%	30.3%	-7.9%	2001	-11.9%	-0.4%	-11.5%	2019	31.5%	29.2%	2.2%
1984	6.1%	3.6%	2.6%	2002	-22.1%	-18.2%	-3.9%	2020	18.4%	12.8%	5.6%
1985	31.2%	30.6%	0.6%	2003	28.7%	41.0%	-12.3%	2021	28.7%	29.6%	-0.9%
1986	18.5%	17.9%	0.6%	2004	10.9%	17.0%	-6.1%	2022	-18.1%	-11.4%	-6.7%
1987	5.8%	4.9%	0.9%	2005	4.9%	8.1%	-3.1%	2023	26.3%	13.9%	12.4%
1988	16.6%	20.2%	-3.6%	2006	15.8%	15.8%	0.0%	2024 YTD	15.4%	5.5%	9.9%

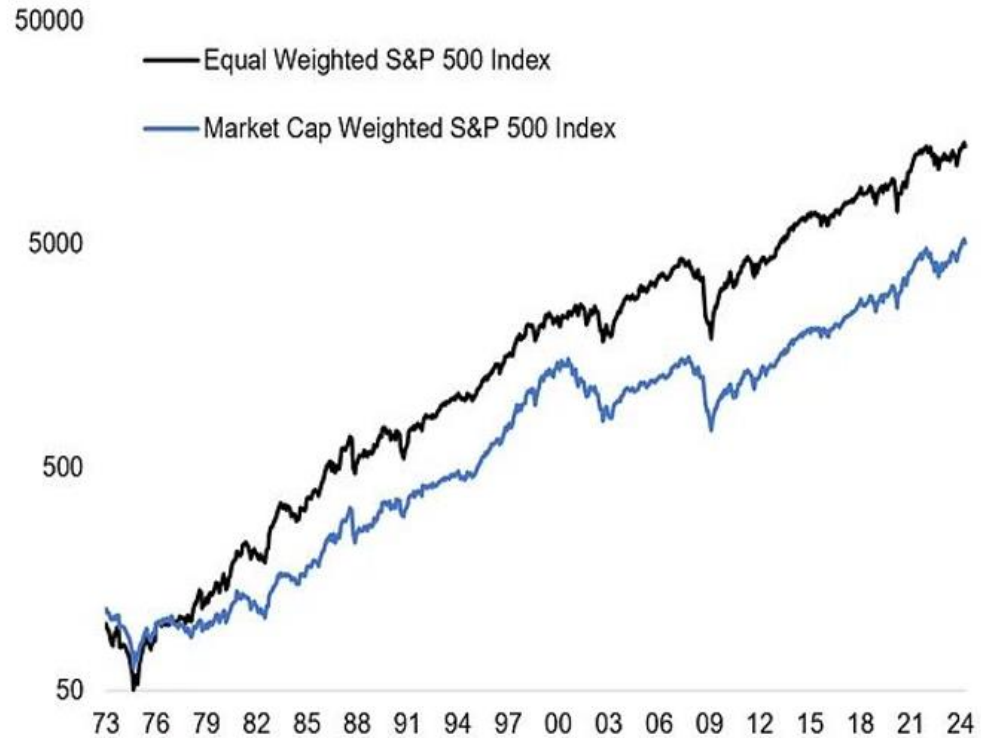
@CharlieBilello

As of 6/21/23



Alles auf die Top 7?

S&P500 Equal-Weight / Market Cap-Weight



Source: Topdown Charts, LSEG

topdowncharts.com

Official S&P 500 equal-weighted index back to 1989, Topdown Charts workings prior.



Bewertung US

Exhibit 3: S&P 500 P/E multiple – aggregate index vs. equal-weight
as of June 13, 2024



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Permanente Kursschwankungen!



Market Briefing: S&P 500 - Korrekturen (seit 1928) (Quelle: Syz Group, Inc.)

Mindestens 10 % Kursrückgang	Alle 18 Monate
Mindestens 20 % Kursrückgang	Alle 4 Jahre
Mindestens 30 % Kursrückgang	Alle 9 Jahre
Mindestens 40 % Kursrückgang	Alle 16 Jahre



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Geschichte wiederholt sich nicht, oder?



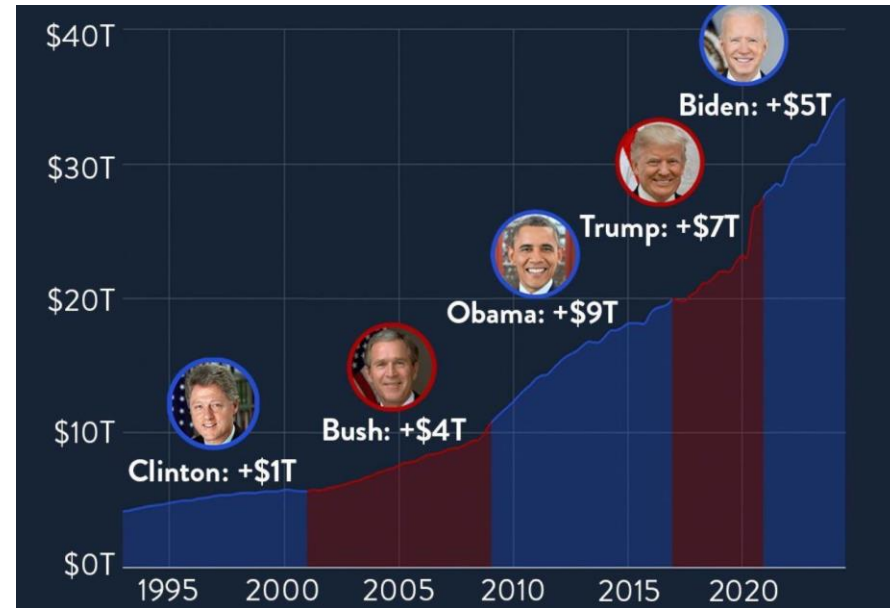
Quelle: The Great Martis @great_martis, LinkendIn Post Charles-Henry Monchau vom 31.10.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Warum abwärts?



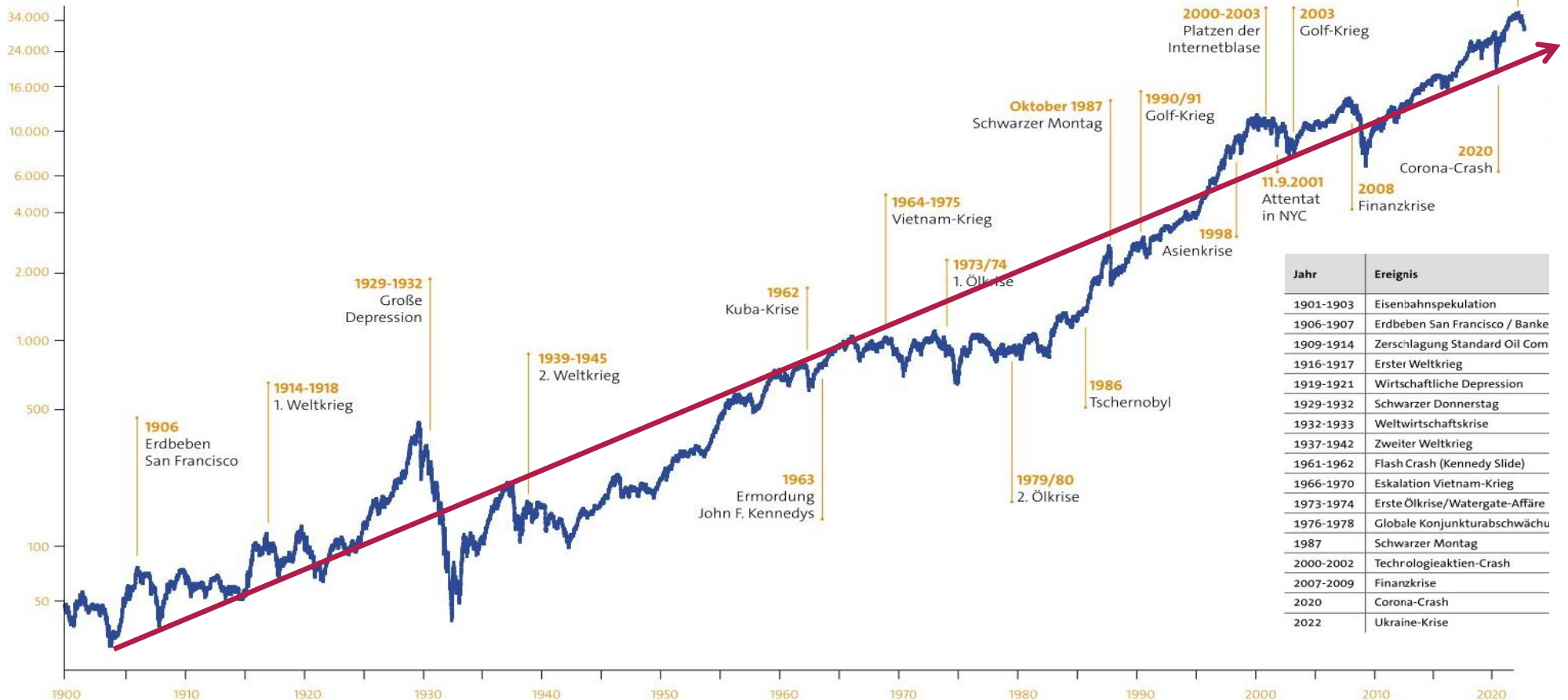
Quelle: Stocktwits, LinkedIn Post Charles-Henry Monchau vom 05.11.2024

Quelle: Seek Wiser, Quinten | 048.eth, LinkedIn Post Charles-Henry Monchau vom 04.11.2024



Auf lange Zeit berechenbar!

Dow Jones seit 1900



Jahr	Ereignis
1901-1903	Eisenbahnspekulation
1906-1907	Erdbeben San Francisco / Banke
1909-1914	Zerschlagung Standard Oil Com
1916-1917	Erster Weltkrieg
1919-1921	Wirtschaftliche Depression
1929-1932	Schwarzer Donnerstag
1932-1933	Weltwirtschaftskrise
1937-1942	Zweiter Weltkrieg
1961-1962	Flash Crash (Kennedy Slide)
1966-1970	Eskalation Vietnam-Krieg
1973-1974	Erste Ölkrise/Watergate-Affäre
1976-1978	Globale Konjunkturabschwächung
1987	Schwarzer Montag
2000-2002	Technologieaktien-Crash
2007-2009	Finanzkrise
2020	Corona-Crash
2022	Ukraine-Krise

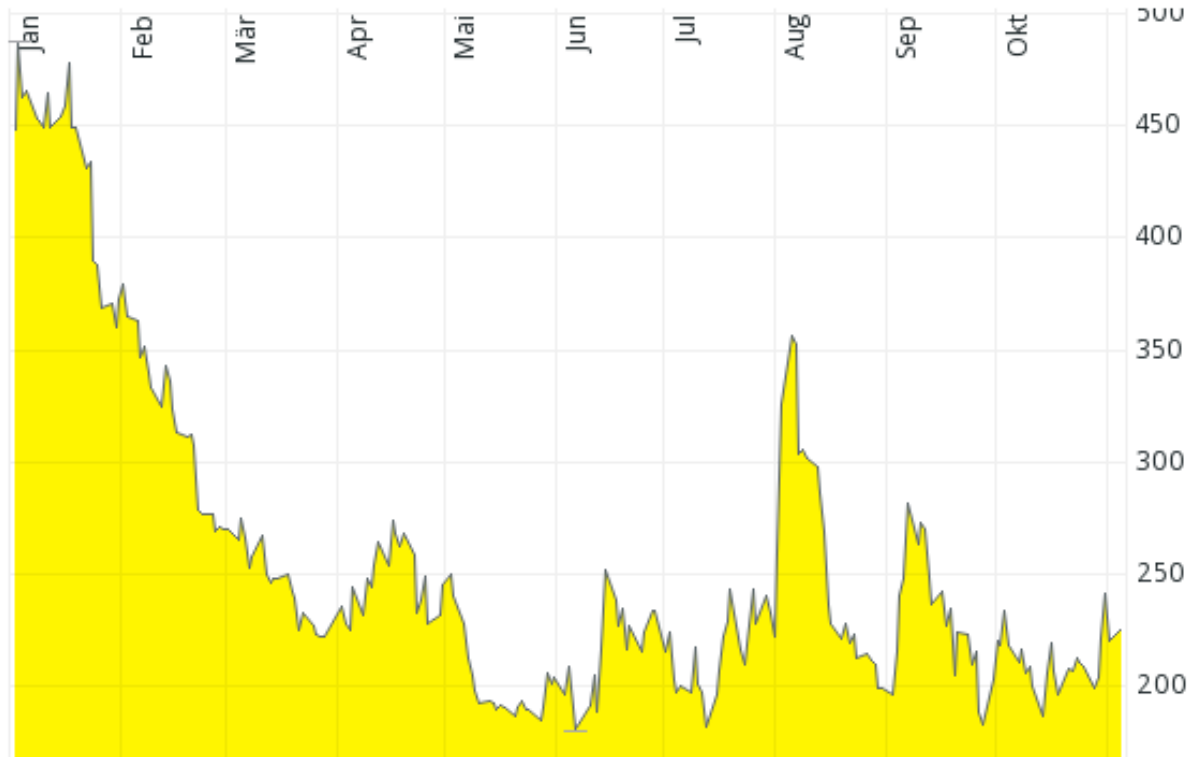
Quelle: boerse.de



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Put-Preise niedrig



4600er Eurostoxx50 Put Fällig: 122025

Aktuell 225 Punkte ~4,6%

Quelle: comdirect.de; 05.11.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Keine Angst vor großen Rückschlägen

The Cheapest Hedge You Have Ever Seen Cost of buying a put has fallen to lowest level on record

■ S&P 500 Index, cost of 95% 1y put



Source: Bloomberg

Quelle: zegafinancial.com; 01.08.2023

„Der Internationale“



**seit Auflage
2004**

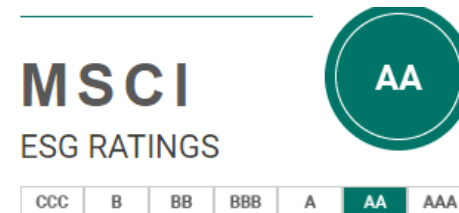
Retail: LuxTopic – Flex A
Insti: LuxTopic – Flex B

A0CATN
A2P6A3

6,4 % p.a.
7,0% p.a.

Morningstar Rating Gesamt **★★★★**

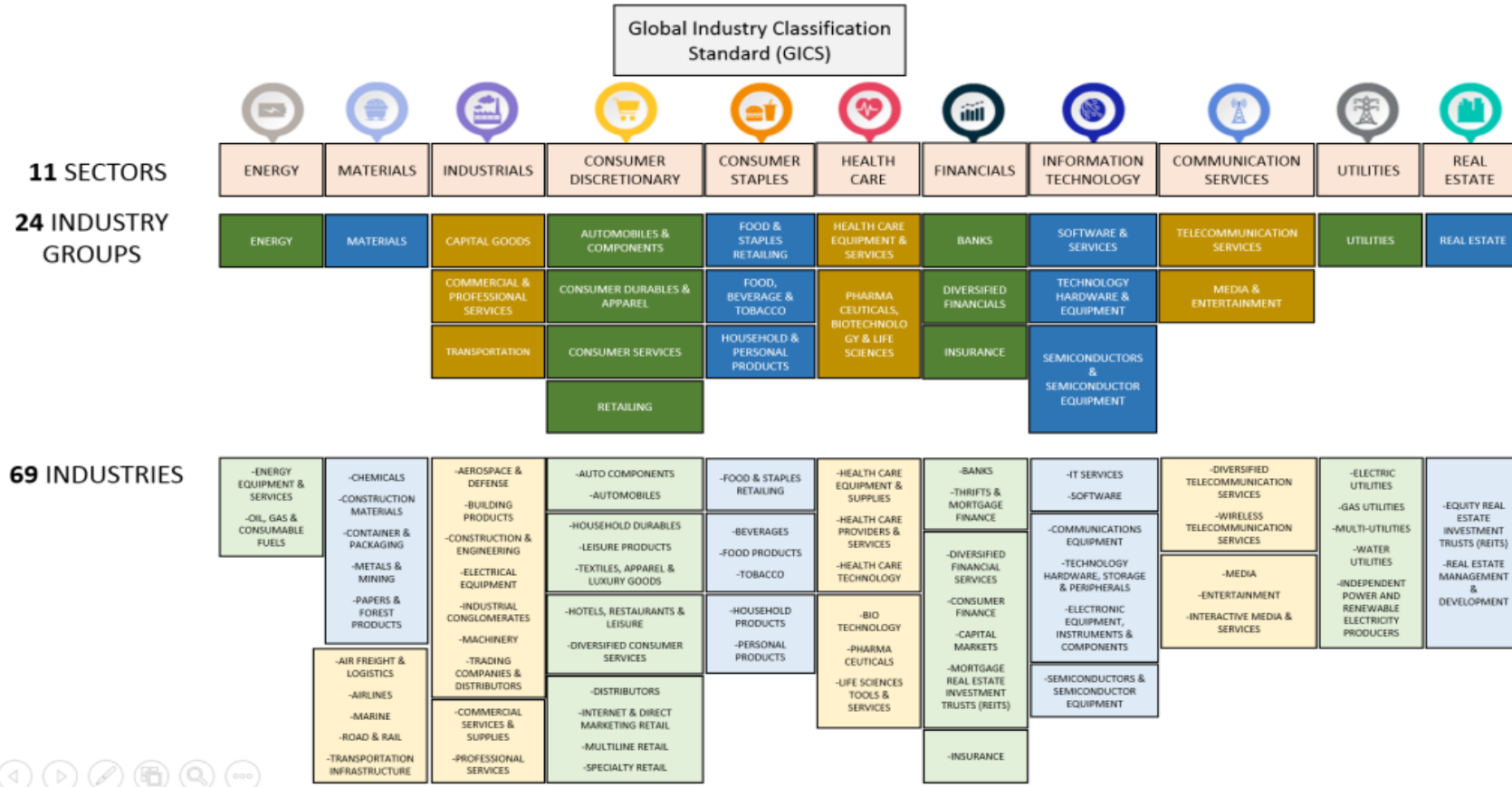
FWW Fondsstars **★★★**



Rendite und Risiko im Einklang!



Kerninvestment: Blue Chip Aktien global



~ 200 Marktführer MSCI Sektoren / Industrie Gruppen / Sub-Industries
 Kriterien: Marktposition, weltweite Aufstellung, Qualität, Gewinne

RB LuxTopic – Flex



- ✓ Globale Marktführer
- ✓ Hohe Substanz und Ertragskraft
 - ✓ Hohe Margen
- ✓ Weltweite Umsatzgenerierung
 - ✓ Krisenfest
- ✓ Bewährtes Risikomanagement

Internationale Blue Chips

Länder (in %)

USA	43,7
Deutschland	11,8
Frankreich	6,9
Japan	5,4
Niederlande	4,5
Schweiz	3,9
Spanien	3,9
China	3,2
Großbritannien	2,6
Italien	1,2

Stand: 30.09.2024

Top 10 Aktien Positionen (in %)

Hitachi	1,9
Arista Networks	1,8
Meta Platforms	1,8
AMERICAN EXPRESS	1,7
BYD	1,6
Berkshire Hathaway	1,6
Alphabet	1,5
NIKE	1,4
NVIDIA	1,4
Microsoft	1,4

Stand: 30.09.2024


ROBERT BEER
Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic – Flex

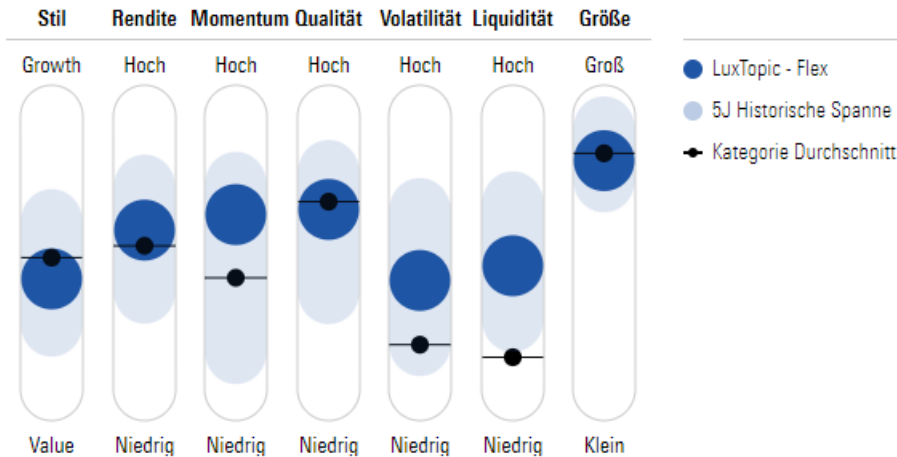
Faktoren-Profil

1J

3J

5J

vs. Kategorie % ▾



Fondsper 30. Juni 2024 | Kategorie: Global Large-Cap Blend Equity per 30. Juni 2024

Maße

Value- & Growth-Kennzahlen	Fonds	Kategorie	Index
Kurs-Gewinn	15,77	18,93	18,86
Kurs-/Buchwert-Verhältnis	2,31	3,11	2,75
Kurs-/Umsatz-Verhältnis	1,78	2,25	2,08
Kurs-/Cashflow-Verhältnis	10,45	13,02	12,17
Dividendenrendite %	2,61	1,99	2,11
Langfristige Erträge %	9,42	11,16	11,63
Historische Erträge %	7,63	10,84	6,79
Umsatzwachstum %	9,53	9,57	8,06
Cashflow-Wachstum %	1,13	6,95	6,57
Buchwert-Wachstum %	7,80	7,80	6,60

Fonds per 31. Aug. 2024 | Kategorie: Global Large-Cap Blend Equity per 31. Juli 2024 | Index: Morningstar Global TME NR USD per 31. Aug. 2024 | Die Daten basieren auf Aktien-Long-Positionen


ROBERT BEER
Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic – Flex – 1. HJ 2024

NVIDIA	149,48%	Nestlé	-2,88%
Siemens Energy	102,58%	ENI	-3,40%
Hitachi	78,31%	Cisco Systems	-4,47%
Softbank Group	65,51%	Panasonic Corp.	-4,55%
Micron Technology, Inc.	54,27%	Alibaba	-5,09%
Arista Networks	48,82%	Johnson & Johnson	-5,28%
Applied Materials	46,13%	Paypal	-5,50%
Novo Nordisk Class B	45,09%	Deere & Company	-5,85%
Meta Platfoms A	42,72%	Bayerische Motoren Werke	-6,87%
ASML	41,99%	Adobe Systems	-6,88%
Qualcomm	38,98%	Rio Tinto	-7,25%
SAP	37,60%	L'Oréal	-7,58%
Intesa Sanpaolo	36,82%	Infineon Technologies	-8,28%
Lam Research	36,47%	Vinci	-10,76%
Alphabet	30,26%	United Parcel Service Class B	-11,01%
Munich Re	29,08%	Kering	-11,56%
Toyota Motor	28,50%	Ryanair Holdings	-12,22%
Tencent Holdings	27,93%	McDonald's	-13,00%
Amazon	27,18%	Starbucks Corporation	-17,82%
American Express	24,38%	STMicroelectronics	-18,23%
Givaudan	24,33%	Reckitt Benckiser	-18,81%
ING Groep	24,02%	Vestas Wind Systems	-24,76%
HeidelbergCement	23,32%	Baidu	-27,38%
		Nike Class B	-30,06%
		Intel	-37,95%

Quelle: infront; eigene Recherche; Stand 30.06.2024


ROBERT BEER
Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic – Flex – Juli/August

Paypal	24,81%	Equinor ASA	-5,01%
Starbucks Corporation	22,21%	Bayerische Motoren Werke	-5,16%
International Business Machines	17,89%	LVMH	-5,51%
Fiserv	17,15%	Samsung Electronics GDR	-6,01%
Berkshire Hathaway B	16,99%	Novo Nordisk Class B	-6,35%
Ericsson	16,29%	Microsoft	-6,50%
UnitedHealth	15,89%	Amazon	-7,63%
Alibaba	15,75%	Panasonic Corp.	-7,93%
Philips	15,35%	Rio Tinto	-8,29%
Unilever Plc	14,45%	Advanced Micro Devices	-8,42%
Johnson & Johnson	14,34%	Walt Disney	-8,55%
Coca-Cola	13,86%	Heineken	-9,02%
McDonald's	13,27%	Alphabet	-9,98%
Nokia	12,79%	Qualcomm	-11,99%
AXA	12,53%	ASML	-15,63%
American Express	12,04%	Toyota Motor	-16,12%
JPMorgan Chase	11,76%	Applied Materials	-16,25%
American Water Works Company	11,41%	Softbank Group	-19,10%
Thermo Fisher Scientific	11,22%	STMicroelectronics	-21,96%
Compass Group	11,06%	Lam Research	-22,90%
Nike Class B	10,55%	Kering	-23,49%
Colgate-Palmolive	10,31%	Micron Technology, Inc.	-26,77%
Shimano	10,28%	Intel	-28,38%

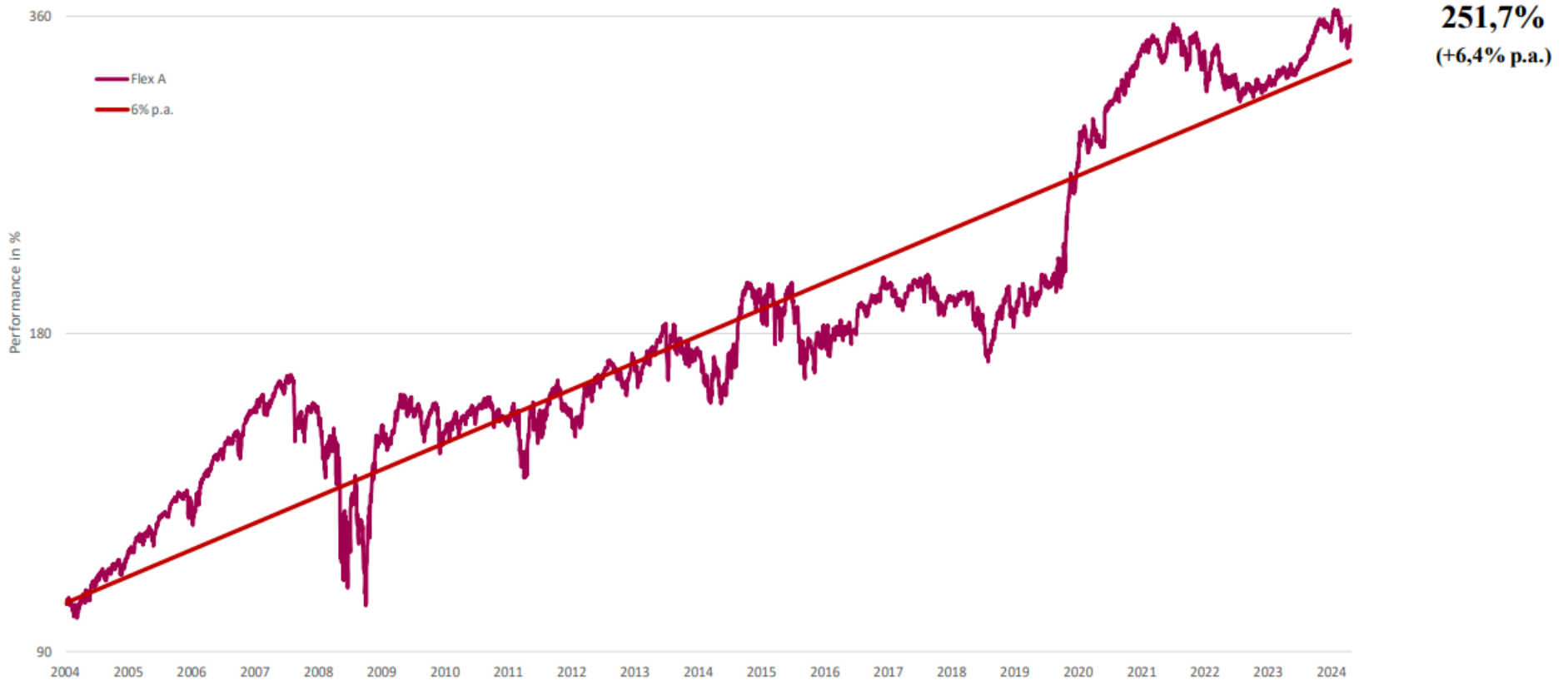
Quelle: infront; eigene Recherche; Stand 31.08.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic Flex A



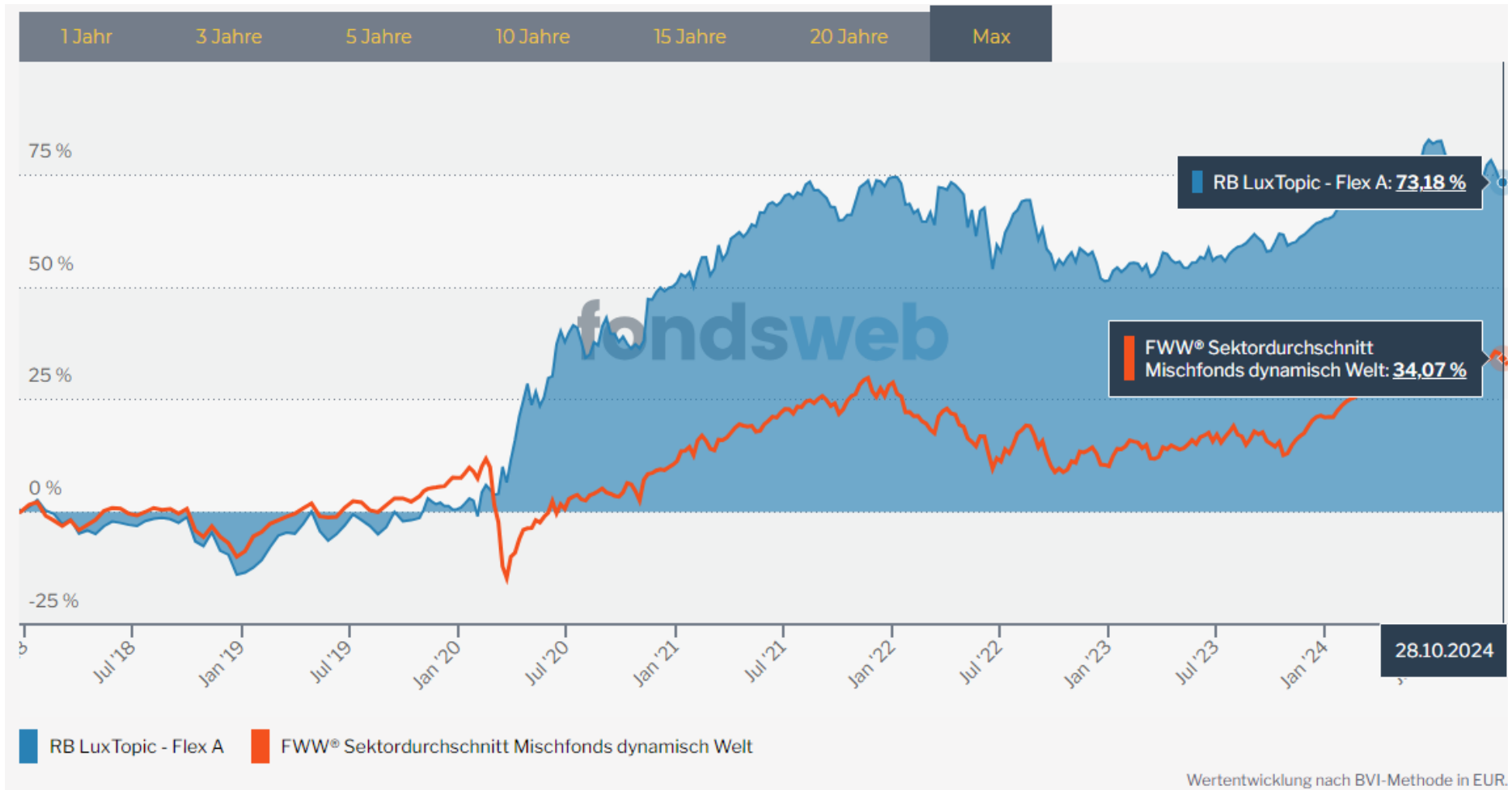
Quelle: infront; eigene Recherche, Stand 30.09.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic Flex A – seit 01/2018



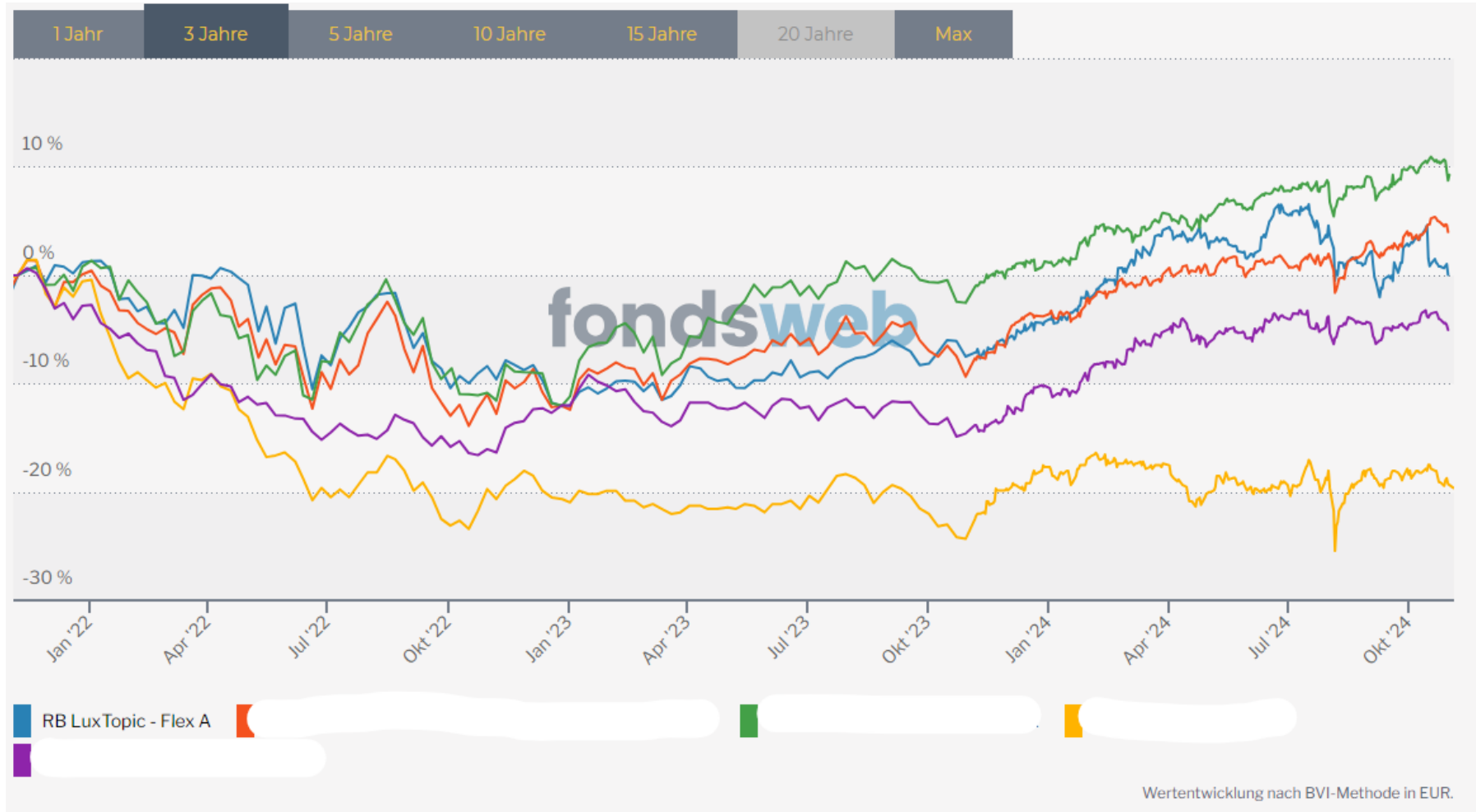
Quelle: www.fondsweb.de; eigene Recherche, Stand 05.11.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic Flex A – 3 Jahre



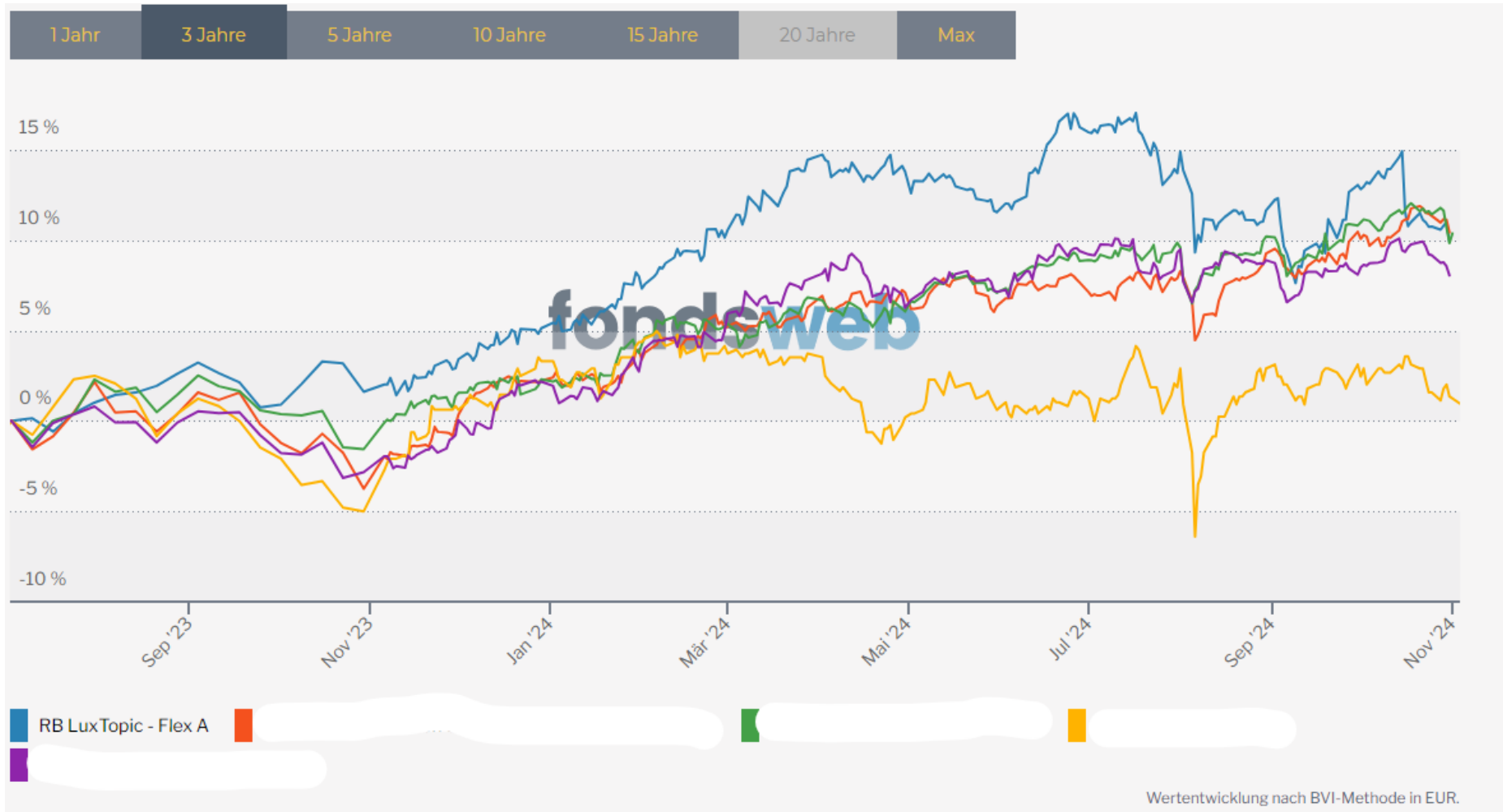
Quelle: www.fondsweb.de; eigene Recherche, Stand 05.11.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

RB LuxTopic Flex A – seit Juni 2023



Quelle: www.fondsweb.de; eigene Recherche, Stand 05.11.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

„Wer Flossbach kauft...“

07.2019 - 06.2024

Kapital Plus
ACATIS VALUE EVENT FONDS
DWS Top Dividende
RB LuxTopic - Flex
Phaidros Funds - Balanced
Flossbach von Storch SICAV - Multi...
DJE - Zins & Dividende

Kapital Plus	1	-	-	-	-	-	-
ACATIS VALUE EVENT FONDS	0,78	1	-	-	-	-	-
DWS Top Dividende	0,62	0,72	1	-	-	-	-
RB LuxTopic - Flex	0,39	0,33	0,21	1	-	-	-
Phaidros Funds - Balanced	0,85	0,87	0,70	0,34	1	-	-
Flossbach von Storch SICAV - Multipl...	0,82	0,79	0,74	0,35	0,89	1	-
DJE - Zins & Dividende	0,81	0,80	0,79	0,49	0,88	0,84	1

Korrelation

■ < 0,0
 ■ >= 0,0 und < 0,5
 ■ >= 0,5 und < 0,7
 ■ >= 0,7

Für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Berechnungen können wir keine Gewähr geben und keine Haftung übernehmen

Gleichgewichtet gekauft per
01.07.2017

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Max
Performance	6,23%	10,66%	7,59%	26,48%	39,14%
Volatilität	-	4,49%	8,06%	12,01%	-

Mit Beimischung RB LuxTopic
Flex A (A0CATN):

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Max
Performance	6,97%	11,78%	7,56%	34,10%	45,77%
Volatilität	-	4,09%	7,89%	11,24%	-

Quelle: dasinvestment.de; Musterdepottool; Stand 15.07.2024



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

Korrelation zu Fonds

Jan 2018 - Aug 2024 ▾

	C-QUADRAT ARTS Total Return Bala...	Managed Profit Plus	PCI - Diversified Equity Income Fund	Steyler Fair Invest - Balanced	DWS Top Dividende	RB LuxTopic - Flex
C-QUADRAT ARTS Total Return Bala...	1	-	-	-	-	-
Managed Profit Plus	0,62	1	-	-	-	-
PCI - Diversified Equity Income Fund	0,64	0,65	1	-	-	-
Steyler Fair Invest - Balanced	0,63	0,79	0,70	1	-	-
DWS Top Dividende	0,63	0,63	0,90	0,68	1	-
RB LuxTopic - Flex	0,22	0,34	0,47	0,30	0,32	1

Korrelation

■ < 0,0
 ■ >= 0,0 und < 0,5
 ■ >= 0,5 und < 0,7
 ■ >= 0,7

Für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Berechnungen können wir keine Gewähr geben und keine Haftung übernehmen

Quelle: dasinvestment.de; Musterdepottool; Stand 23.09.2024

Bullet Points RB LuxTopic Flex

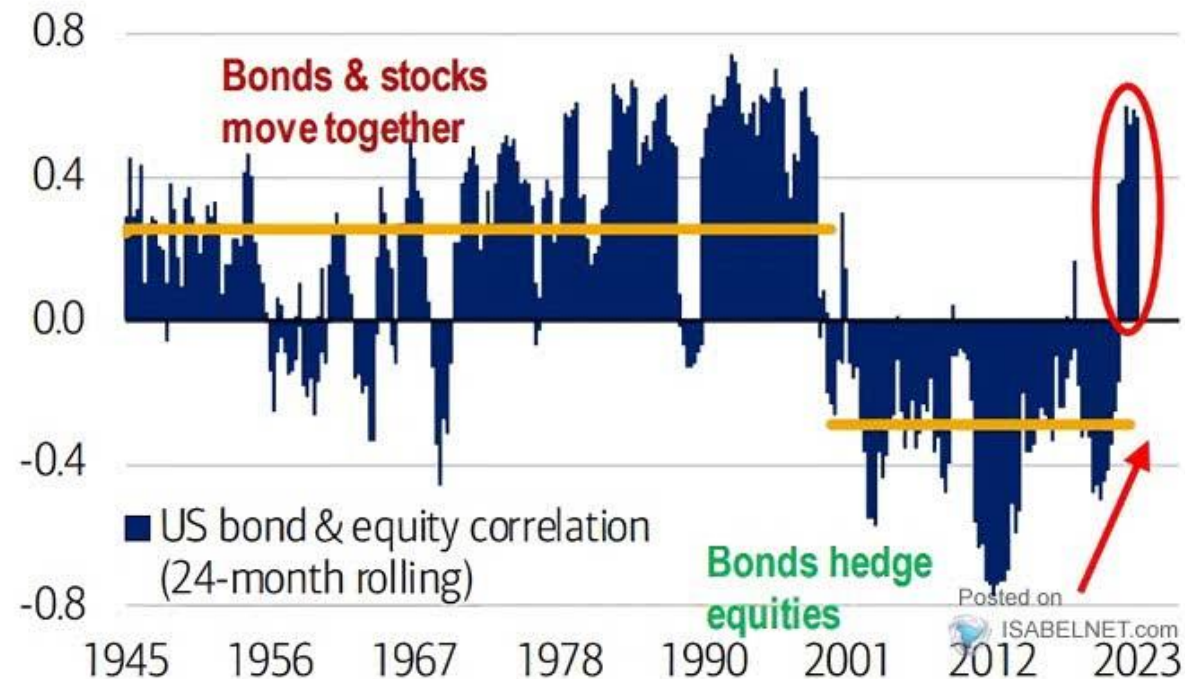
- ✓ Renditeträchtige Strategie – 6,4% p.a. (Stand 30.09.2024) seit Auflage
- ✓ Max. Verlust erheblich geringer als bei reinen Aktien
- ✓ Ausgezeichnete Ratings bei Rendite, Risiko und ESG
- ✓ Erprobter und langjährig erfolgreicher Ansatz: **„Aktien mit Kasko-Versicherung“**
- ✓ Ideal geeignet für volatile Märkte, für Kunden mit begrenzten Risikoappetit

- ✓ Fokussierung auf Blue Chip Aktien als Renditequelle
- ✓ Tendenzielle Gleichgewichtung als Teil des Risikomanagements
- ✓ Niedrige Put-Preise begrenzen Absicherungskosten

Portfolio Effekt – Bond & Stocks

Exhibit 11: Bonds only hedge stocks when inflation is at record lows

Rolling 24-month correlation between US stocks and Treasury bonds



Source: BofA Research Investment Committee, Global Financial Data. Note: stocks = S&P 500 total return; bonds = 30-year US Treasury bond

Zu guter Letzt I

”

**„Sei ängstlich, wenn andere
gierig sind und sei gierig,
wenn andere ängstlich sind.“**

Warren Buffett



Zu guter Letzt II

"An der Börse sind 2 mal 2 niemals 4, sondern 5 minus 1.
Man muss nur die Nerven und das Geld haben, das Minus 1 auszuhalten."

"Die Börse ist ein Spiel zwischen Angst und Gier."



Robert Beer:
„ Es ist auch ein enormes Risiko, nicht investiert zu sein!“

Ihr Ansprechpartner



Matthias Herold
Direktor

Telefon: +49 (0) 9602 93986 – 21

Mobil: +49 (0) 171 275 3663

E-Mail: matthias.herold@robertbeer.com

Kundenservice

Robert Beer Management GmbH

Weidener Straße 36

92711 Parkstein

Deutschland

Telefon: +49 (0) 9602 93986 – 11

Telefax: +49 (0) 9602 93986 - 20

E-Mail: service@robertbeer.com

Internet: www.robertbeer.com