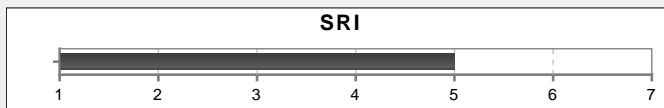


### STRATEGIEÜBERSICHT

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| Vermögensverwalter          | WealthKonzept Vermögensverwaltung AG         |
| Strategieberater            | HEYSENBERG GmbH                              |
| Verwahrstelle               | FFB  |
| Verlustschwelle             | 10 %   |
| Einmalanlage                | ab 100.000,00 €                              |
| Sparplan                    | ab 500,00 € je Monat                         |
| Strategiegebühr             | 3,570 % inkl. MwSt. (einmalig)               |
| Vermögensverwaltungsgebühr  | 1,964 % p.a. inkl. MwSt.                     |
| Transaktionskostenpauschale | 0,150 % p.a. inkl. MwSt., max. 600,00 € p.a. |
| Depotgebühr                 | 18,00 € p.a. inkl. MwSt.                     |
| Auflagedatum                | 29.04.2023                                   |
| Risiko der Strategie        | offensiv (GSRI 5)                            |
| Benchmark                   | MSCI World (Kurs) Indikation                 |

### RISIKOKLASSE



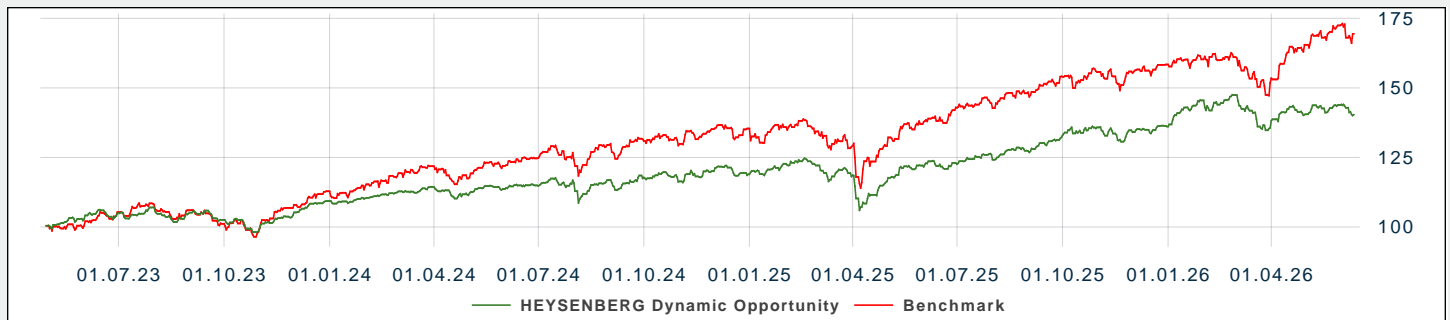
### ÜBER DIE WEALTHKONZEPT

Die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG ist seit April 2019 eine 50-Prozent-Tochter der Muttergesellschaft des FondsKonzept Konzerns – weitere 50 % trägt die außenstehende Süddeutsche Family Office AG (Stuttgart). Zum 25. Februar 2020 wurde der Formwechsel von der GmbH in eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Dietenheim vollzogen. Die WealthKonzept besitzt eine Lizenz nach § 15 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

### ANLAGESTRATEGIE

Die Strategie zielt auf Privatanleger\*innen ab, die unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlage anstreben, die deutlich über der Verzinsung längerfristiger €-Staatsanleihen erstklassiger Bonität liegt. Die Anleger\*innen sollten mindestens über Basiskenntnisse oder Erfahrungen in Wertpapieranlagen verfügen und im Rahmen der Geeignetheitserklärung als Anlageziel renditeorientierten Kapitalzuwachs, langfristige Gewinnerzielungsabsicht oder Vorsorge angegeben haben. Anleger\*innen mit diesen Zielen empfehlen wir einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren. Die Strategie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und Risikotoleranz voraus. Die Anleger\*innen müssen den Totalverlust der Anlage summe finanziell tragen können.

### WERTENTWICKLUNG



|                                | 1M    | 3M    | 6M   | YTD  | 1J    | 2J    | 3J    | 4J | 5J | Seit Auflage |
|--------------------------------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|----|----|--------------|
| HEYSENBERG Dynamic Opportunity | -1,75 | -1,44 | 4,02 | 3,13 | 14,56 | 21,81 | 33,28 |    |    | 39,75        |
| Benchmark                      | 0,49  | 9,57  | 8,47 | 6,97 | 21,23 | 36,23 | 64,29 |    |    | 68,68        |

|                                | 2023    | 2024  | 2025  | 2026   |
|--------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| HEYSENBERG Dynamic Opportunity | 8,82 *  | 8,82  | 14,43 | 3,13 * |
| Benchmark                      | 12,33 * | 19,99 | 16,99 | 6,97 * |

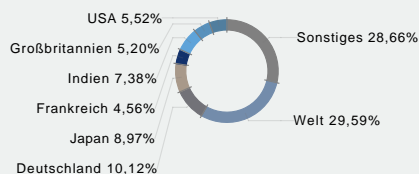
Alle dargestellten Werte sind prozentuale Vergangenheitswerte aus denen sich keine Rückschlüsse über zukünftige Entwicklungen herleiten lassen. Kosten bei Ausgabe und Rücknahme sowie die individuelle Vermögensverwaltungsgebühr bleiben bei dieser Berechnung unberücksichtigt.

\* Die Wertentwicklung ist auf den unterjährigen Zeitraum beschränkt.

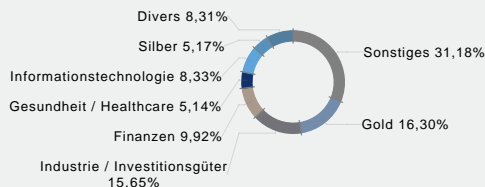
## POSITIONEN

|   |         |   |        |
|---|---------|---|--------|
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund BI-EUR | 30,00 % | Lupus alpha Smaller German Champions C                | 5,00 % |
| HANSAGold EUR-Klasse F hedgeg                             | 15,00 % | Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF 1D                     | 5,00 % |
| MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund W1 EUR         | 5,00 %  | SPDR STOXX Europe 600 SRI UCITS ETF (Acc)             | 5,00 % |
| Fidelity Funds - Global Dividend Plus Fund Y-EUR          | 5,00 %  | Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals D EUR | 5,00 % |
| JPM Global Dividend C (acc) - EUR                         | 5,00 %  | Fidelity Funds - Emerging Asia Fund Y Acc (EUR)       | 5,00 % |
| Jupiter India Select D USD Acc                            | 5,00 %  | WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc         | 5,00 % |
| HSBC GIF Frontier Markets BC                              | 5,00 %  |   |        |

## LÄNDERAUFTEILUNG



## BRANCHENAUFTEILUNG



## STATISTISCHE DATEN

Zeitraum: 29.04.2023 bis 12.06.2026

|                   | HEYSENBURG<br>Dynamic Opportunity | Benchmark |
|-------------------|-----------------------------------|-----------|
| Rendite p.a.      | 11,31 %                           | 18,22 %   |
| Volatilität       | 7,90 %                            | 11,41 %   |
| Maximaler Verlust | -14,89 %                          | -17,64 %  |
| Recovery Time     | 141 Tag/e                         | 135 Tag/e |
| Sharpe Ratio      | 1,49                              | 1,64      |

## RENDITE-RISIKO-DIAGRAMM

Zeitraum: 29.04.2023 bis 12.06.2026



## MARKTKOMMENTAR ZUR STRATEGIE

In den ersten drei Monaten bewegte vor allem die Politik des unberechenbaren US-Präsidenten die Märkte. Da war zum einen die geplante Übernahme Grönlands und zum anderen sein Angriff auf den Iran. Letzterer löste die größte Versorgungskrise bei fossilen Energieträgern seit dem Zweiten Weltkrieg aus. Statt Leitzinssenkungen müssen die Märkte nun mit Zinserhöhungen rechnen, um die wiederkehrende Inflation zu bekämpfen.

Die Kriegshandlungen im Iran führten an den Anleihemärkten zu Kursverlusten. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit erreichte Ende März 4,31 Prozent, 15 Basisstellen mehr als zum Jahreswechsel. Vor allem die Erwartung höherer Inflation führte auch außerhalb der USA zu steigenden Zinsen. So stieg die Rendite deutscher Bundesanleihen im ersten Quartal um 0,15 Prozentpunkte auf 3,01 Prozent.

Am Devisenmarkt beendete die US-Währung ihren Abwärtstrend. Mit dem Beginn des Krieges kam es zu Umschichtungen zugunsten des US-Dollars, der im Laufe des März bis auf knapp 0,88 Euro stieg. Für das erste Quartal verbleibt ein Anstieg um 1,6 Prozent auf 0,866 Euro pro US-Dollar bzw. 1,155 US-Dollar pro Euro.

Die Rohstoffmärkte erlebten ein sehr wechselhaftes Quartal und die Preise von Edelmetallen litten unter den veränderten Zinserwartungen. Gold konnte seinem Ruf als Krisenprofiteur nicht entsprechen. Mit einem Preis von 4.682 US-Dollar pro Unze ergab sich für das Quartal ein Anstieg von 8,4 Prozent. Für die Weltwirtschaft weitaus folgenschwerer ist der starke Preisanstieg beim Öl. Am Ende des Quartals lagen die Preise mit 93 US-Dollar für die Ölsorte WTI und 104 US-Dollar für die Sorte Brent 63 bzw. 70 Prozent höher als zum Jahresbeginn. Der Bloomberg Commodity Index, in dem die fossilen Energieträger hohes Gewicht haben, stieg im ersten Quartal um 23,3 Prozent.

Die Aktienmärkte erlebten einen positiven Jahresauftakt. Schließlich belastete die Aussicht auf höhere und gegenseitige Zölle in den USA und in Europa. Von den Quartalsberichten ging insgesamt keine klare Richtung aus.

An der Wallstreet setzten sich Umschichtungen aus Technologie-Aktien in eher traditionelle Geschäftsmodelle fort. Der Dow Jones beendete das Quartal mit einem Minus von 3,6 Prozent bei 46.341,5 Punkten und der für den Gesamtmarkt repräsentivere S&P 500 Index bei 6.528,5 Zählern mit einem Verlust von 4,6 Prozent. Der Nasdaq-100-Index kam auf einen Verlust von 6,0 Prozent und schloss bei 23.740 Punkten.

An den europäischen Aktienmärkten ging es nach anfänglichen Aufwärtstrends unter dem Eindruck der Energiekrise abwärts. Der EURO STOXX 50 beendete das Quartal mit einem Rückgang von 3,8 Prozent bei 5.569,7 Zählern und der DAX mit einem Verlust von 7,4 Prozent bei 22.680 Punkten.

Die Outperformance des japanischen Aktienmarktes setzte sich zunächst fort, bis sich auch hier die Auswirkungen des Irankrieges bemerkbar machten. Vom Rekordhoch fiel der Nikkei 225 Index bis zum Quartalsende auf 51.064 Zähler um rund 13 Prozent. Im von der Sperrung der Straße von Hormus stark betroffenen Indien lagen die Kursverluste in einer Größenordnung wie an der Wallstreet und in Europa. Beim Sensex 30 verbleibt zum Quartalschluss ein Rückgang von 15,0 Prozent.

## PORTFOLIOKOMMENTAR ZUR STRATEGIE

Im ersten Quartal 2026 stand das Strategieportfolio HEYSENBERG Dynamic Opportunity im Zeichen einer bewusst defensiveren Ausrichtung. Vor dem Hintergrund zahlreicher geopolitischer Unsicherheiten haben wir die Aktienquote Mitte Januar deutlich reduziert und das Portfolio mit zusätzlichen sicherheitsorientierten Bausteinen breiter aufgestellt. So wurden insbesondere mit dem Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund ein kurzlaufender Rentenbaustein neu aufgenommen, außerdem Goldpositionen ausgebaut. Umgekehrt wurde dagegen das Engagement in S&P500, NASDAQ, EUROSTOXX50, DAX und Nikkei225 verkleinert. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich das Portfolio im ersten Quartal trotz der schwierigen Märkte mit -0,51% per Saldo 31.03.2026 nur leicht rückläufig, während die Benchmark MSCI World in diesem Zeitraum -7,06% verlor. Besonders erfreulich entwickelten sich im ersten Quartal 2026 der Wisdom-Tree Europe Defence ETF mit +8,5 %, der BakerSteel Precious Metals Fund mit +5,2 % sowie der Xtrackers Nikkei 225 ETF mit +4,8 %. Belastet wurde das Portfolio dagegen vor allem vom Jupiter India Select mit -15,4 % und dem Lupus alpha Smaller German Champions mit -7,2 %, die übrigen Fonds und ETFs lagen mit ihrer Wertentwicklung zwischen diesen Extrema.

Insgesamt hat sich die im Januar vorgenommene Umschichtung bislang als sinnvoll erwiesen. Die Reduktion stärker schwankender Aktienpositionen zugunsten von kurzlaufenden Renten hat das Portfolio robuster gemacht, ohne auf Renditechancen in ausgewählten Marktsegmenten zu verzichten.

Seit 31.12.2025 hat sich die Strategie zum Stichtag 31.03.2026 um -0,51 % verändert. Der Vergleichswert (Benchmark) hat sich im gleichen Zeitraum um -7,06 % verändert. Seit Auflage im April 2023 hat sich die Strategie bei einer Volatilität von 7,92 % um +34,81 % verändert. Der Vergleichswert (Benchmark) hat sich im gleichen Zeitraum bei einer Volatilität von 11,24 % um +46,55 % verändert.

## STRATEGIEBERATER

Die HEYSENBERG GmbH ist ein in 2013 gegründetes ungebundenes und frei agierendes Beratungshaus mit Sitz in Köln. Wir haben uns auf die umfassende Betreuung des Vermögens anspruchsvoller Privatkunden und Unternehmer spezialisiert. Unsere Zielsetzung, Aufgabe und Motivation ist die kontinuierliche und möglichst schwankungsarme Steigerung Ihres Vermögens. Dies erreichen wir durch

- eine individuelle, maßgeschneiderte Beratung, bei der durch gleichgerichtete Interessen eine Win-Win-Situation zwischen Kunde und Berater geschaffen wird,
- eine neutrale, fundamentale und diversifizierte Produktauswahl unter Verzicht auf „black boxes“, gerne aber unter Einbeziehung von außergewöhnlichen Produkten abweichend vom Investment-Mainstream, sowie
- eine wissenschaftlich fundierte, disziplinierte Investmentphilosophie gepaart mit einem aktiven, konsequenten Risikomanagement.

## RISIKEN

- Aktienfonds: Die Schwankungen von Börsen- und Währungsmärkten und die Risiken von branchen-, unternehmens-, wirtschaftszyklenbedingter Faktoren, können zu teilweise erheblichen Rückgängen der Kurse führen.
- Rentenfonds: Der Anstieg von Renditen führt zu Kursverlusten bei Rentenpapieren. Zusätzliche Einflußfaktoren können Währungsschwankungen bzw. Bonitätsrisiken der Schuldner sein.
- Bei Anlagen in Investmentfonds sind generell Inflations-, Länder-, Währungs-, Liquiditäts-, Kosten-, und steuerliche Risiken zu beachten.
- Die oben genannten Risiken können dazu führen, dass der Wert der Anlage in dieser Strategie unter den Anschaffungswert fällt.

## CHANCEN

- Aktienfonds: Die Schwankungen von Börsen- und Währungsmärkten und die Risiken von branchen-, unternehmens-, wirtschaftszyklenbedingter Faktoren, können zu teilweise erheblichen Steigerungen der Kurse führen.
- Rentenfonds: Der Rückgang von Renditen führt zu Kursgewinnen bei Rentenpapieren. Zusätzliche Einflußfaktoren können Währungsschwankungen bzw. Bonitätsrisiken der Schuldner sein.

## RISIKOHINWEIS

Der Vermögensverwalter erhält vom Kunden die Befugnis, Anlageentscheidungen im eigenen Ermessen vorzunehmen, wenn sie ihm für die Verwaltung des Kundenvermögens zweckmäßig erscheinen. Daher kann er jederzeit Anpassungen im jeweiligen Strategiedepot vornehmen. In Abhängigkeit der jeweiligen Handelszeiten und Abwicklungsvorschriften der Fondsplattformen/Banken werden diese Änderungen im Strategiedepot des Kunden nachvollzogen. Durch die normalen Marktschwankungen bestimmt, können sich bis zur nächsten Strategieanpassung Abweichungen zur beschriebenen Strategie ergeben. Außerdem ist die Vermögensverwaltung mit Risiken für die Vermögenssituation des Kunden verbunden. Obwohl der Vermögensverwalter dazu verpflichtet ist, stets im besten Interesse des Kunden zu handeln, kann es zu Fehlentscheidungen und sogar Fehlverhalten kommen. Der Vermögensverwalter kann keine Garantie für den Erfolg oder für die Vermeidung von Verlusten abgeben. Auch ohne Vorsatz oder Fahrlässigkeit können die vereinbarten Anlegerichtlinien durch Marktveränderungen verletzt werden.

Bei diesem Portrait des Strategiedepots HEYSENBERG Dynamic Opportunity handelt sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen weder eine individuelle Anlageberatung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Strategie HEYSENBERG Dynamic Opportunity wieder und sollen lediglich Kunden und Interessenten über das Produkt Strategiedepot HEYSENBERG Dynamic Opportunity informieren und ersetzen keine anleger- und anlagegerechte Beratung. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), der Verkaufsprospekt, der letzte veröffentlichte Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der letzte veröffentlichte Halbjahresbericht) zu den jeweiligen in der Strategie eingesetzten Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei in deutscher Sprache sowohl bei der WealthKonzept Vermögensverwaltung AG, in Ihrem persönlichen Kundenzugang als auch bei Ihrem persönlichen Vertriebspartner erhältlich. Alle zur Verfügung gestellten Informationen wurden sorgfältig ausgewählt und geprüft. Eine Gewähr oder Haftung für die Richtigkeit, Aktualität, Vollständigkeit oder Verwendung der enthaltenen Informationen kann jedoch nicht übernommen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen berücksichtigen weder die steuerlichen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen noch stellen sie eine Steuerberatung dar. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des einzelnen Anlegers ab und kann sich durch eine geänderte Gesetzeslage oder Rechtsprechung in Zukunft ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ersetzen keine sorgfältige Beratung durch einen kompetenten Berater. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen kann die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von Kapitalverwaltungsgesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden. Diese Rückvergütung zahlt die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG in dem erhaltenen Umfang an den Kunden vollständig aus. Einzelheiten hierzu wird Ihnen die WealthKonzept Vermögensverwaltung AG auf Nachfrage gern mitteilen.

## **KONTAKT VERMÖGENSVERWALTER**

---

WealthKonzept Vermögensverwaltung AG  
Königstrasse 51  
89165 Dietenheim  
Telefon +49 7303 9698100  
E-Mail [info@wealthkonzept.ag](mailto:info@wealthkonzept.ag)  
Internet [www.wealthkonzept.ag](http://www.wealthkonzept.ag)

---

## **KONTAKT STRATEGIEBERATER**

---

HEYSENBERG GmbH  
Kaiser-Wilhelm-Ring 34  
50672 Köln  
Telefon +49 221 16858585  
E-Mail [beuss@heysenberg.de](mailto:beuss@heysenberg.de)

---