

Morningstar® Portfolio X-Ray™ : Basisstrategie 2019

Vermögensaufteilung			
Vermögensaufteilung	% Long	% Short	Verm. %
Aktien	67,39	3,03	64,35
Anleihen	12,78	1,48	11,30
Cash	23,98	5,60	18,39
Sonstige	5,97	0,01	5,96
Nicht klassifiziert	0,00	0,00	0,00

Top 10 Länder			
Land	Aktien %	Land	Aktien %
USA	28,44	China	3,42
Deutschland	27,72	Schweiz	3,16
Grossbritannien	8,78	Spanien	3,13
Italien	4,58	Dänemark	2,37
Japan	3,48	Frankreich	2,18

Regionen			
Region	Aktien %	Region	Aktien %
Europa	59,17	Amerika	30,53
Großbritannien	8,78	USA	28,44
Euroland	42,40	Kanada	1,56
Westeuropa ex Euro	7,00	Lateinamerika	0,53
Schwellenl. Europa	0,12		
Afrika	0,87	Asien	10,30
		Japan	3,48
		Australasien	1,88
		4 Tiger	0,71
		Asien ex- 4 Tiger	4,23

Aktien Sektor			
Sektor	Aktien %	Sektor	Aktien %
Zyklisch	33,15	Sensibel	37,78
Rohstoffe	6,89	Telekommunikation	5,26
Konsumgüter zyklisch	12,93	Energie	1,34
Finanzdienstleistungen	11,52	Industriewerte	14,15
Immobilien	1,81	Technologie	17,04
		Defensiv	29,06
		Konsumgüter n. zykl.	10,30
		Gesundheitswesen	12,75
		Versorger	6,02

Anlagestil			
Stil	Portfolio	Stil	Portfolio
Anlagestil Aktien	Portfolio	Anlagestil Anleihen	Portfolio
Kurs/Buch	1,96	Effektive Duration	4,82
KGV	15,55	Durchschn. Restlaufzeit	8,48
Kurs-Cashflow	9,64	Durchschnittliche Bonität	A

Größte Einzelpositionen				
Gew. %	Name	Typ	Sektor	Land
2,24	United States Treasury Notes	Staatsanleihen	-	USA
1,40	Us 10yr Note (Cbt)jun19	Bond - Treasury Future	-	
1,33	Berkshire Hathaway Inc B	Aktien	Finanzdienstleistungen	USA
1,15	Artemis US Extended Alpha I Acc EUR	Fonds (OE)	-	Grossbritannien
1,10	Alphabet Inc A	Aktien	Technologie	USA
1,05	Invesco Physical Gold ETC	Fonds (ETF)	-	Irland
1,04	S&P 500 Index E-Mini Future März 19	Equity/Index - Future	-	
0,97	Croda International PLC	Aktien	Rohstoffe	Grossbritannien
0,91	Novo Nordisk A/S B	Aktien	Gesundheitswesen	Dänemark
0,86	Odey European Focus A EUR Inc	Fonds (OE)	-	Irland

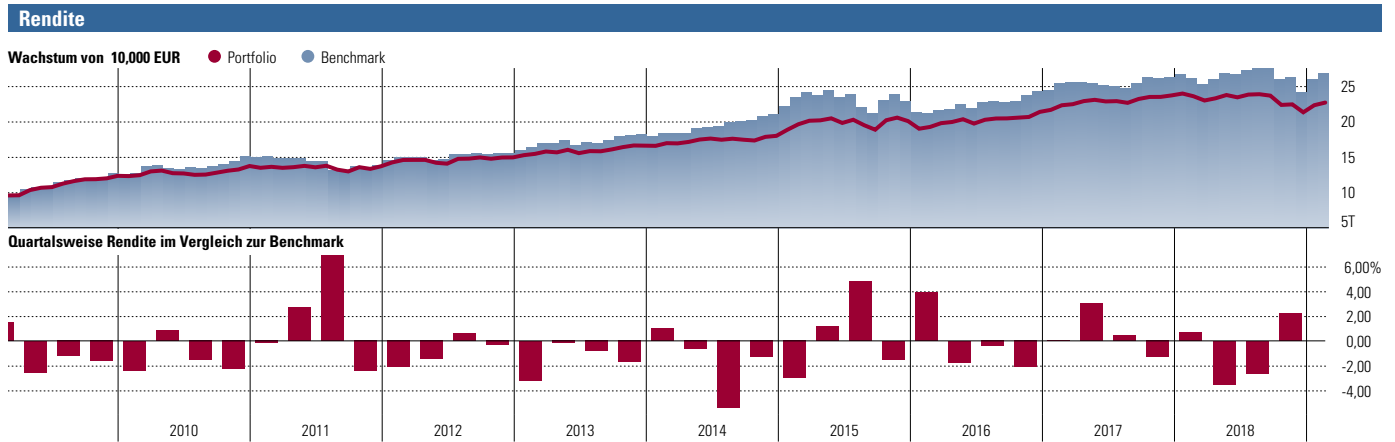
Morningstar® Performance X-Ray™ : Basisstrategie 2019

Benchmark

Wertentwicklung

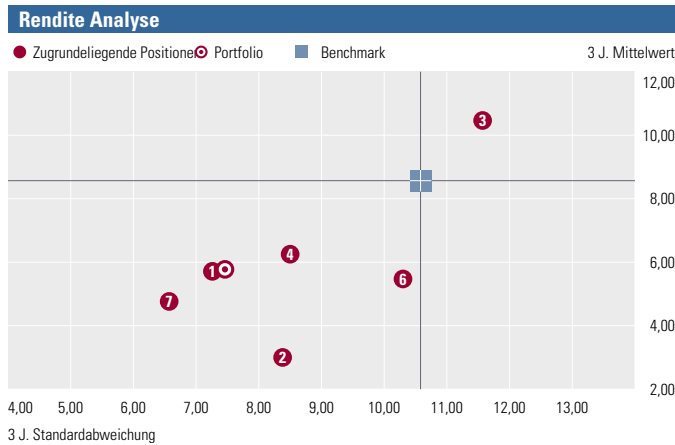
Aktien weltweit Standardwerte Blend

28 Feb 2019



Wertentwicklung (%)	Portfolio %	+/- Index
3 Monate	1,14	-1,22
6 Monate	-4,95	-2,60
1 Jahr	-3,77	-6,85
3 Jahre p.a.	5,64	-2,69
5 Jahre p.a.	6,01	-1,84
lfd.J.	6,46	-4,62

Rollierende Wertentwicklung	Beste %	Neg. %
3 Monate	12,28 (Apr 05-Jul 05)	-14,93 (Aug 08-Nov 08)
6 Monate	23,55 (Mrz 09-Sep 09)	-19,91 (Mai 08-Nov 08)
1 Jahr	35,16 (Mrz 09-Mrz 10)	-23,81 (Okt 07-Okt 08)
3 Jahre p.a.	15,09 (Feb 09-Feb 12)	-7,93 (Feb 06-Feb 09)
5 Jahre p.a.	12,14 (Feb 09-Feb 14)	-0,12 (Mrz 04-Mrz 09)



Korrelationsmatrix

	1	2	3	4	5	6	7
1	1,00						
2	0,78	1,00					
3	0,74	0,76	1,00				
4	0,68	0,64	0,92	1,00			
5	-	-	-	-	-		
6	0,75	0,85	0,82	0,73	-	1,00	
7	0,63	0,57	0,77	0,79	-	0,61	1,00

■ 1.00 To 0.60 ■ 0.60 To 0.20 ■ 0.20 To -0.20 ■ -0.20 To -0.60 ■ -0.60 To -1.00

Portfolio Positionen

Name	Anlagen	Mittelwert	Std. Abw.
1 SPSW Global Multi Asset Selection A	14,00	5,71	7,26
2 Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	14,00	3,00	8,38
3 Sauren Global Growth B	14,00	10,46	11,57
4 Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	14,00	6,25	8,50
5 Squad Aguja Opportunities R	14,00	-	-
6 Prima Globale Werte A	14,00	5,47	10,30
7 Flossbach von Storch - Multiple...	14,00	4,76	6,57
Cash	2,00	-	-

Statistiken

Risiko und Rendite Statistiken	3 J.	5 J.
Standardabweichung	7,46	8,45
Mittelwert	5,77	6,20
Sharpe Ratio	0,82	0,76
MPT Statistiken	3 J.	5 J.
Alpha	0,05	0,54
Beta	0,70	0,70
R²	83,82	86,83
Information Ratio	-0,61	-0,40
Tracking Error	4,22	4,61

Holding Overlap

Überschneidungen

Das Portfoliodatum bezieht sich auf den aktuellsten verfügbaren Portfoliobestand in unserer Datenbank. Es kann vorkommen, dass zwei Fonds verschiedene Portfoliodaten haben. Weitere Informationen finden Sie im letzten Abschnitt "Offenlegung".

Gewichtung im Portfolio (%)	Zugrundeliegende Holdings / Portfolio Holding	ISIN	Gewichtung der Holdings (%)	Sektor	Portfolio Datum
1,33	Berkshire Hathaway Inc B	US0846707026		Finanzdienstleistungen	
5,18	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,73	-	30 Nov 2018
4,34	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,61	-	28 Feb 2019
1,10	Alphabet Inc A	US02079K3059		Technologie	
4,97	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,70	-	30 Nov 2018
2,86	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,40	-	28 Feb 2019
0,91	Novo Nordisk A/S B	DK0060534915		Gesundheitswesen	
3,61	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,51	-	30 Nov 2018
2,89	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,40	-	28 Feb 2019
0,84	Nestle SA	CH0038863350		Konsumgüter n. zykl.	
0,71	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,10	-	31 Mrz 2018
5,32	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,74	-	28 Feb 2019
0,67	Facebook Inc A	US30303M1027		Technologie	
2,69	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,38	-	31 Okt 2018
2,10	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,29	-	30 Nov 2018
0,50	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	DE0008051004		Finanzdienstleistungen	
0,78	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,11	-	31 Mrz 2018
2,79	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,39	-	31 Okt 2018
0,48	PNE AG	DE000A0JBP2		Versorger	
1,34	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,19	-	31 Mrz 2018
2,09	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,29	-	31 Okt 2018
0,43	Capital Stage Finance BV	DE000A19NPE8		-	
1,49	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,21	-	31 Mrz 2018
1,57	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,22	-	31 Okt 2018
0,39	freenet AG	DE000A0Z2Z25		Telekommunikation	
1,25	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,17	-	31 Mrz 2018
1,57	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,22	-	31 Okt 2018
0,39	Energiekontor AG	DE0005313506		Versorger	
1,77	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,25	-	31 Mrz 2018
1,04	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,15	-	31 Okt 2018

Portfolio Positionen

Wertentwicklung
28 Feb 2019

Portfolio Positionen								
Gesamt: 8 Positionen	Typ	Portfolio Datum	Morningstar Rating	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Marktwert (EUR)	Anlagen (%)
SPSW Global Multi Asset Selection A	Fonds (OE)	31 Mrz 2018	★★★★★	-8,29	5,59	7,90	14,00	14,00
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	Fonds (OE)	28 Feb 2019	★★★★	-13,02	2,70	4,08	14,00	14,00
Sauren Global Growth B	Fonds (OE)	30 Sep 2018	★★★★	2,50	10,26	-	14,00	14,00
Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	Fonds (OE)	31 Jan 2019	★★★★★	1,85	6,06	7,39	14,00	14,00
Squad Aguja Opportunities R	Fonds (OE)	31 Okt 2018	—	-5,02	-	-	14,00	14,00
Prima Globale Werte A	Fonds (OE)	30 Nov 2018	★★	-8,07	5,06	2,91	14,00	14,00
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	Fonds (OE)	28 Feb 2019	★★★★★	3,48	4,66	6,15	14,00	14,00
Cash	Cash	-	-	-	-	-	2,00	2,00

SPSW Global Multi Asset Selection A

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel

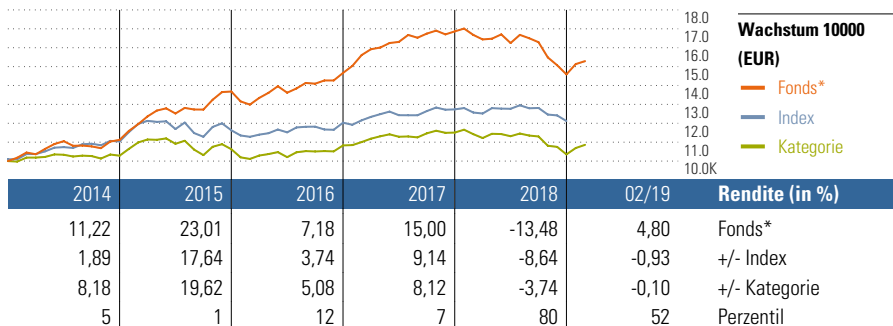
Anlageziel

Anlageziel des SPSW Global Multi Asset Selection ("Fonds") ist eine nachhaltige Wertsteigerung. Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Fonds vorwiegend in deutsche Aktien und Anleihen, insbesondere in die kleiner und mittelgroßer börsennotierter Unternehmen. Dabei wird eine aktive und flexible Anlagestrategie verfolgt. Die Anlagestrategie verfolgt den Ansatz einer intensiven und fundierten Einzeltitelauswahl. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und...

Risikokennzahlen

Alpha	1,31	Sharpe Ratio	0,84
Beta	1,00	Std. Abweichung	7,26
R ²	52,23	3 J. Risiko	0
Information Ratio	0,25	5 J. Risiko	0
Tracking Error	5,02	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



Rollierende Renditen (%)

(21 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	5,86	-1,51	0,01
6 Monate	-6,06	-7,15	-3,80
1 Jahr	-7,14	-11,32	-5,15
3 Jahre p.a.	4,83	0,47	2,29
5 Jahre p.a.	8,35	3,49	6,08

Rendite kumul. (%)

(21 Mrz 2019)

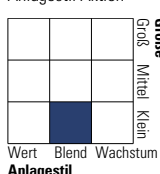
	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	15,21	1,54	7,37
5 Jahre	49,30	22,52	37,46
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	57,90	-	-

Portfolio 31 Mrz 2018

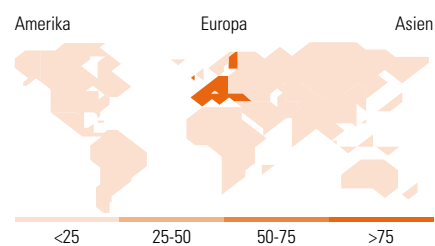
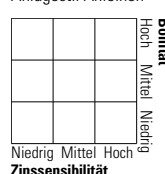
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	37,57	0,09	37,49
Anleihen	11,77	0,56	11,21
Cash	46,61	1,91	44,70
Sonstige	6,60	0,00	6,60

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Positionen	Sektor	Portf.
Koenig & Bauer AG	Technologie	4,72
MLP SE	Energie	4,69
VTG AG	Technologie	4,40
ErlingKlinger AG	Technologie	2,91
Xetra-Gold	-	2,82
Surteco Group SE	Technologie	2,59
ASSETS Defensive Opportunities...	-	2,02
Energiekontor AG	Energie	1,77
HORNBACH Holding AG and Co KGaA	Technologie	1,74
ADVA Optical Networking SE	Technologie	1,62
Positionen Aktien Gesamt		29
Positionen Anleihen Gesamt		32
% des Vermögens in Top 10 Positionen		29,28

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	41,73
Rohstoffe	11,29
Konsumgüter zyklisch	12,69
Finanzdienstleistungen	17,08
Immobilien	0,67
Sensibel	39,00
Telekommunikation	3,34
Energie	-
Industriewerte	31,24
Technologie	4,42
Defensiv	19,27
Konsumgüter nicht zyklisch	8,52
Gesundheitswesen	0,10
Versorger	10,64

Regionen

Region	% Akt
Amerika	0,01
USA	0,01
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	99,99
Vereinigtes Königreich	0,17
Eurozone	93,70
Europa - ex Euro	6,12
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	0,00
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	0,00

Stammdaten

Fondsgesellschaft	INKA Internationale KAG mbH	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	50
Telefon	+49 211 9102581	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.inka-kag.de	UCITS	Ja	NAV/Kurs (21 Mrz 2019)	76,27 EUR
Auflegedatum	1 Okt 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvermögen (Mio.)	208,37 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	DE000A1WZ2J4		
Verantwortlich seit	1 Okt 2013	WKN	A1WZ2J		

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel

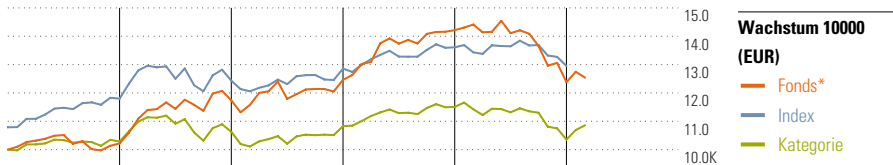
Anlageziel

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Dabei steht nicht die Indexorientiertheit, sondern ein möglichst stetiger Wertzuwachs und die langfristige Vermögenserhaltung im Vordergrund. Hierzu werden Aktien überwiegend mittel- bis langfristig gehalten („Buy-and-hold-Strategie“). Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft vor allem in weltweit ausgewählte Nebenwerte investieren. Hierbei liegt der Fokus auf wert- und dividendenstarken Aktien. Dabei achten...

Risikokennzahlen

Alpha	-1,48	Sharpe Ratio	0,40
Beta	1,02	Std. Abweichung	8,38
R ²	40,59	3 J. Risiko	> 0
Information Ratio	-0,25	5 J. Risiko	0
Tracking Error	6,46	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	02/19	Rendite (in %)
Fonds*	2,18	14,87	6,18	14,05	-12,89	1,24	Fonds*
Index	-7,15	9,49	2,74	8,20	-8,05	-4,48	+/- Index
Kategorie	-0,85	11,47	4,09	7,18	-3,15	-3,66	+/- Kategorie
Perzentil	62	3	16	9	77	91	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(21 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	2,85	-4,52	-3,00
6 Monate	-10,22	-11,31	-7,96
1 Jahr	-11,99	-16,18	-10,01
3 Jahre p.a.	1,64	-2,72	-0,90
5 Jahre p.a.	4,22	-0,64	1,96

Rendite kumul. (%)

(21 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	5,01	-8,66	-2,83
5 Jahre	22,98	-3,80	11,14
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	37,86	-	-

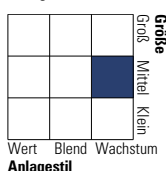
Portfolio 28 Feb 2019

Vermögensaufteilung (in %)

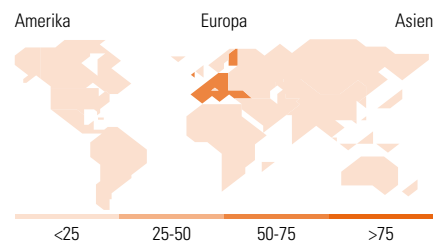
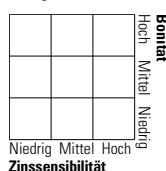
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	76,77	15,11	61,66
Anleihen	26,05	10,03	16,02
Cash	42,22	21,88	20,34
Sonstige	1,98	0,00	1,98

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
United States Treasury...	—	16,02
Us 10yr Note (Cbt)jun19	—	10,03
S&P 500 Index E-Mini Future...	—	7,46
EDP Renovaveis SA	🏠	5,47
METRO AG	🏪	4,20
Alibaba Group Holding Ltd ADR	🏢	4,05
Novo Nordisk A/S B	🏥	3,33
Software AG	💻	3,14
Alphabet Inc A	🏢	2,50
Menzies (John) PLC	⚙️	2,23
Positionen Aktien Gesamt		67
Positionen Anleihen Gesamt		3
% des Vermögens in Top 10 Positionen		58,44

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	23,58
🏭 Rohstoffe	2,39
🏪 Konsumgüter zyklisch	15,53
🏢 Finanzdienstleistungen	5,67
🏠 Immobilien	-
Sensibel	45,08
📞 Telekommunikation	6,66
⚡ Energie	-
⚙️ Industriewerte	16,82
🏢 Technologie	21,60
Defensiv	31,33
🏪 Konsumgüter nicht zyklisch	8,91
🏥 Gesundheitswesen	11,12
💡 Versorger	11,30

Regionen

	% Akt
Amerika	12,85
USA	12,85
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	72,79
Vereinigtes Königreich	8,50
Eurozone	51,59
Europa - ex Euro	8,69
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	4,02
Asien	14,35
Japan	0,00
Australasien	2,74
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	11,61

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Axxion S.A.	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+352 769 494602	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.axxion.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (21 Mrz 2019)	118,34 EUR
Auflegedatum	15 Mrz 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	2.458,15 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	DE000A1JSWP1		
Verantwortlich seit	1 Okt 2017	WKN	A1JSWP		

Sauren Global Growth B

Morningstar Kategorie Index

MSCI World NR USD

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™

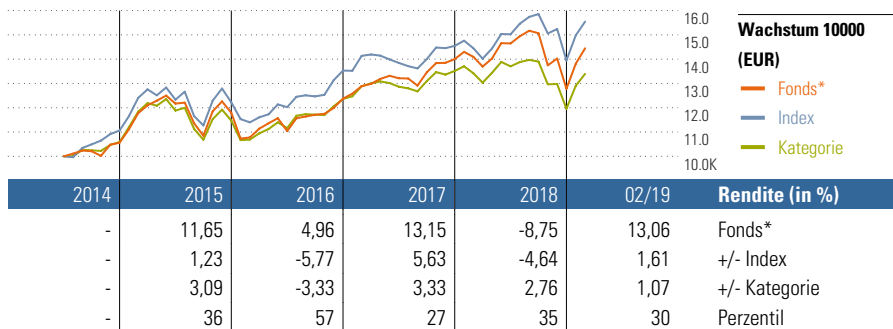
★★★★

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

Anlageziel

Der Sauren Global Growth ist ein aktienorientierter vermögensverwaltender Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen und Länderaktienfonds investiert. Ausführliche Informationen zu den Anlagemöglichkeiten können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden. Die Fondsauswahl erfolgt nach der bewährten personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit...



Risikokennzahlen

Alpha	-2,49	Sharpe Ratio	0,94
Beta	1,20	Std. Abweichung	11,57
R ²	89,38	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-0,13	5 J. Risiko	-
Tracking Error	4,90	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage MSCI World NR USD (wenn zutreffend)

Rollierende Renditen (%)

(22 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	11,96	-4,06	-3,01
6 Monate	-2,70	-2,82	-2,90
1 Jahr	4,06	-8,36	-0,37
3 Jahre p.a.	9,27	-1,10	1,14
5 Jahre p.a.	-	-	-

Rendite kumul. (%)

(22 Mrz 2019)

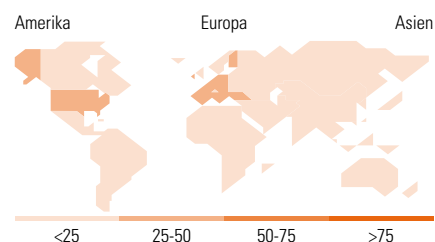
	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	30,46	-3,98	4,05
5 Jahre	-	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	45,71	-	-

Portfolio 30 Sep 2018

Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	84,04	1,97	82,07
Anleihen	0,14	0,00	0,14
Cash	8,35	1,41	6,94
Sonstige	10,90	0,06	10,84

Morningstar Aktien Style Box™

Größe	% Akt
Sehr Groß	19,17
Groß	27,42
Mittelgroß	30,12
Klein	15,71
Micro	7,58
Ø Marktkap. (Mio.)	8784 EUR



Top 10 Positionen (in %)

Positionen	Sektor	Portf.
Artemis US Extended Alpha I...	-	8,18
Odey European Focus A EUR Inc	-	6,14
Weitere Fonds	-	5,07
Primo Miller Opportunity Prem...	-	4,85
Artemis US Select I Acc USD	-	4,80
Artemis US Smaller Companies I...	-	4,31
AB Select US Equity I USD Acc	-	4,26
Alken Small Cap Europe EU1	-	4,08
JOHCM European Select Val A EUR	-	3,75
First State Japan Equity VI...	-	3,45
Positionen Aktien Gesamt		0
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		48,89

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	36,71
Rohstoffe	5,23
Konsumgüter zyklisch	14,85
Finanzdienstleistungen	13,72
Immobilien	2,91
Sensibel	40,72
Telekommunikation	3,66
Energie	3,49
Industriewerte	16,81
Technologie	16,76
Defensiv	22,57
Konsumgüter nicht zyklisch	8,38
Gesundheitswesen	10,89
Versorger	3,30

Regionen

Region	% Akt
Amerika	39,86
USA	35,64
Kanada	1,57
Lateinamerika	2,65
Europa	41,88
Vereinigtes Königreich	6,13
Eurozone	28,77
Europa - ex Euro	5,16
Europa -Schwellenländer	0,68
Mittlerer Osten / Afrika	1,14
Asien	18,26
Japan	10,60
Australasien	0,69
Asien - Industrieländer	2,80
Asien - Schwellenländer	4,17

Stammdaten

Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) SA	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+3522602481	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.ipconcept.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (22 Mrz 2019)	14,14 EUR
Auflagedatum	2 Jul 2014	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	224,32 EUR
Fondsmanager	Eckhard Sauren	ISIN	LU1057097575		
Verantwortlich seit	1 Mrz 1999	WKN	A111TN		

Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR

Morningstar Kategorie Index

Cat 25%Barclays Euro Agg TR&75%FTSE Wld TR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

25% BBgBarc Euro Agg 1-10 Yr TR EUR, 75% MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR aggressiv - Global

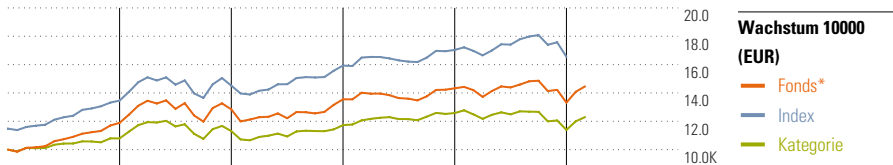
Anlageziel

Der Fonds engagiert sich mit 65 bis 85% seines Vermögens am internationalen Aktienmarkt. Daneben investiert er am Markt für Euro-Anleihen. Anlageziel ist es, in erster Linie auf längerfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften und daneben marktgerechte Zinserträge zu erwirtschaften.

Risikokennzahlen

Alpha	-3,69	Sharpe Ratio	0,78
Beta	1,12	Std. Abweichung	8,50
R ²	92,74	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-1,18	5 J. Risiko	> ∅
Tracking Error	2,44	10 J. Risiko	∅

Berechnungsgrundlage Cat 25%Barclays EurAgg TR&75%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	02/19	Rendite (in %)
Fonds*	18,87	8,01	5,56	5,72	-7,04	8,59	Fonds*
Index	1,63	0,21	-4,26	-1,17	-4,16	0,02	+/- Index
Kategorie	10,75	3,19	1,84	-1,67	2,32	0,59	+/- Kategorie
Perzentil	1	22	29	69	24	41	Perzentil

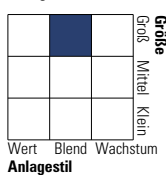
Rollierende Renditen (%)	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat	Rendite kumul. (%)	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
(22 Mrz 2019)				(22 Mrz 2019)			
3 Monate	10,60	-1,56	1,01	3 Jahre	18,85	-9,00	2,22
6 Monate	-1,17	-2,38	-0,04	5 Jahre	45,53	-12,56	16,40
1 Jahr	4,88	-4,49	3,19	10 Jahre	181,27	-39,28	65,94
3 Jahre p.a.	5,93	-2,61	0,67	Seit Auflage	139,80	-	-
5 Jahre p.a.	7,79	-1,80	2,55				

Portfolio 31 Jan 2019

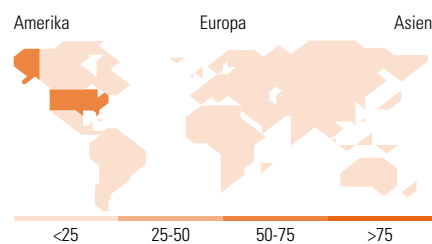
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	72,88	4,14	68,74
Anleihen	31,46	0,00	31,46
Cash	8,45	8,68	-0,23
Sonstige	0,04	0,00	0,04

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
Euro BOBL Future Mar192019-03-07	—	3,19
Short Term Euro-BTP...	—	1,96
Apple Inc	📄	1,80
Microsoft Corp	📄	1,68
Euro Schatz Mar192019-03-07	—	1,61
Amazon.com Inc	🚗	1,19
Positionen Aktien Gesamt		390
Positionen Anleihen Gesamt		239
% des Vermögens in Top 10 Positionen		11,43

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	38,16
Rohstoffe	6,57
Konsumgüter zyklisch	10,94
Finanzdienstleistungen	16,18
Immobilien	4,47
Sensibel	34,66
Telekommunikation	4,44
Energie	4,81
Industriewerte	10,22
Technologie	15,19
Defensiv	27,18
Konsumgüter nicht zyklisch	7,40
Gesundheitswesen	14,77
Versorger	5,01

Regionen	% Akt
Amerika	65,97
USA	60,59
Kanada	4,93
Lateinamerika	0,44
Europa	23,37
Vereinigtes Königreich	6,14
Eurozone	13,39
Europa - ex Euro	3,61
Europa -Schwellenländer	0,03
Mittlerer Osten / Afrika	0,20
Asien	10,66
Japan	7,55
Australasien	1,22
Asien - Industrieländer	1,44
Asien - Schwellenländer	0,46

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors...	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+49 (0) 69 2443-1140	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.allianzglobalinves...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (22 Mrz 2019)	96,12 EUR
Auflagedatum	2 Dez 2002	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	744,61 EUR
Fondsmanager	Cordula Bauss	ISIN	DE0009797266		
Verantwortlich seit	1 Feb 2013	WKN	979726		

Squad Aguja Opportunities R

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Euro Agg TR&50%FTSE Wld TR

Wld TR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

—

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

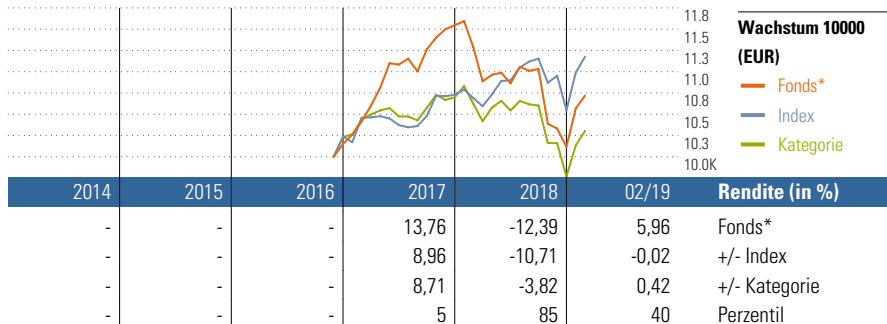
Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dieses Ziel zu erreichen erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen,...

Risikokennzahlen

Alpha	- Sharpe Ratio	-
Beta	- Std. Abweichung	-
R ²	- 3 J. Risiko	-
Information Ratio	- 5 J. Risiko	-
Tracking Error	- 10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



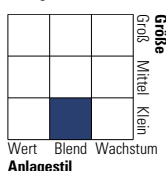
Rollierende Renditen (%)		Fonds* +/-Idx	+/-Kat	Rendite kumul. (%)		Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
(22 Mrz 2019)				(22 Mrz 2019)				
3 Monate	8,33	-0,51	1,76	3 Jahre	-	-	-	
6 Monate	-1,40	-3,27	-0,04	5 Jahre	-	-	-	
1 Jahr	-1,79	-8,90	-1,20	10 Jahre	-	-	-	
3 Jahre p.a.	-	-	-	Seit Auflage	8,77	-	-	
5 Jahre p.a.	-	-	-					

Portfolio 31 Okt 2018

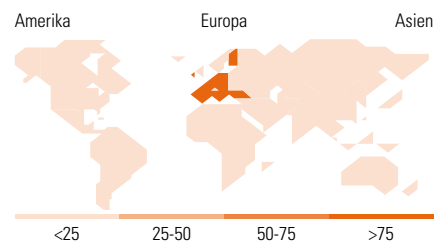
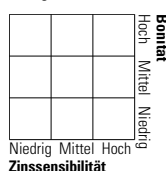
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	70,25	0,00	70,25
Anleihen	15,32	0,00	15,32
Cash	11,69	6,10	5,59
Sonstige	8,85	0,00	8,85

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
McKesson Europe AG	+	5,16
STADA Arzneimittel AG	+	5,07
innogy SE	+	3,66
Telepizza Group SA	+	3,53
Italian Wine Brands SpA	+	3,15
Kabel Deutschland Holding AG	+	2,94
Allgeier SE	+	2,88
Brenntag AG	+	2,85
Wustenrot & Württembergische AG	+	2,79
Facebook Inc A	+	2,69
Positionen Aktien Gesamt		37
Positionen Anleihen Gesamt		12
% des Vermögens in Top 10 Positionen		34,73

Sektorengewichtung	% Akt
Zyklisch	28,28
Rohstoffe	4,21
Konsumgüter zyklisch	14,83
Finanzdienstleistungen	6,10
Immobilien	3,15
Sensibel	32,94
Telekommunikation	9,15
Energie	-
Industriewerte	9,54
Technologie	14,24
Defensiv	38,78
Konsumgüter nicht zyklisch	13,65
Gesundheitswesen	15,10
Versorger	10,03

Regionen	% Akt
Amerika	8,73
USA	8,73
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	91,27
Vereinigtes Königreich	6,15
Eurozone	85,12
Europa - ex Euro	0,00
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	0,00
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	0,00

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Axxion S.A.	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	50
Telefon	+352 769 494602	Währung	EUR	Weitere Anlagen	50
Internet	www.axxion.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (22 Mrz 2019)	108,77 EUR
Auflegedatum	5 Dez 2016	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	127,31 EUR
Fondsmanager	-	ISIN	DE000A2AR9B1		
Verantwortlich seit		WKN	A2AR9B		

Prima Globale Werte A

Morningstar Kategorie Index

Cat 25%Barclays Euro Agg TR&75%FTSE Wild TR
 (Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

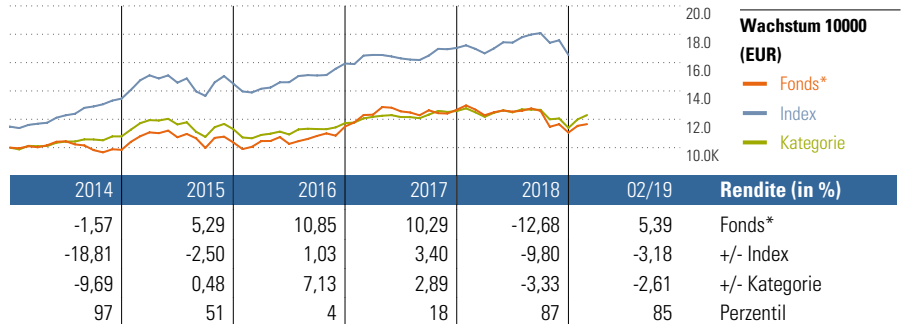
★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR aggressiv - Global

Anlageziel

Der Fonds ist ein flexibler, vermögensverwaltender Fonds. Das Portfolio enthält stets mindestens 20 Prozent Anleihen und nicht weniger als 20 Prozent internationale Standardaktien. Die restlichen 60 Prozent können nach freiem Ermessen in Werte investiert werden, die das Fondsmanagement für aussichtsreich hält. Aufgrund dieser flexiblen und gut austarieren Portfoliostrategie werden längerfristiger Erhalt des investierten Kapitals sowie auf Dauer angemessene Renditen angestrebt. Das Verlustrisiko soll nicht mehr als...



Risikokennzahlen

Alpha	-3,07	Sharpe Ratio	0,57
Beta	0,97	Std. Abweichung	10,30
R ²	47,20	3 J. Risiko	> 0
Information Ratio	-0,52	5 J. Risiko	> 0
Tracking Error	7,49	10 J. Risiko	0

Berechnungsgrundlage Cat 25%Barclays EurAgg TR&75%FTSE Wild TR (wenn zutreffend)

Rollierende Renditen (%)

(22 Mrz 2019)

	Fonds* +/-Idx	+/-Kat
3 Monate	8,83	-3,33 -0,75
6 Monate	-4,15	-5,35 -3,02
1 Jahr	-3,25	-12,62 -4,94
3 Jahre p.a.	5,03	-3,51 -0,23
5 Jahre p.a.	4,15	-5,44 -1,09

Rendite kumul. (%)

(22 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	15,85	-12,00	-0,77
5 Jahre	22,56	-35,53	-6,57
10 Jahre	58,39	-162,16	-56,94
Seit Auflage	49,44	-	-

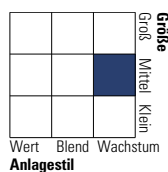
Portfolio 30 Nov 2018

Vermögensaufteilung (in %)

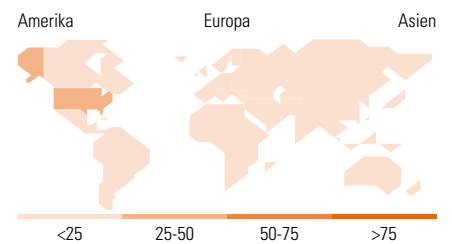
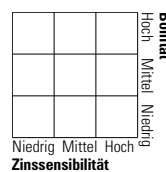
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	73,38	0,37	73,01
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cash	22,49	0,00	22,49
Sonstige	4,50	0,00	4,50

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Positionen	Sektor	Portf.
Croda International PLC	🏭	6,94
United States Treasury Notes...	—	5,50
Ryman Healthcare Ltd	🏥	5,45
Berkshire Hathaway Inc B	🏠	5,18
Alphabet Inc A	💻	4,97
Diploma PLC	⚙️	4,46
VeriSign Inc	💻	4,31
Novo Nordisk A/S B	🏥	3,61
Alibaba Group Holding Ltd ADR	🏠	3,33
Gruppo Mutuonline SpA	🏠	3,18
Positionen Aktien Gesamt		31
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		46,93

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	30,16
🏭 Rohstoffe	9,86
🏠 Konsumgüter zyklisch	6,98
🏠 Finanzdienstleistungen	13,32
🏠 Immobilien	-
Sensibel	46,28
📞 Telekommunikation	3,88
⚡ Energie	-
⚙️ Industriewerte	15,43
💻 Technologie	26,98
Defensiv	23,56
🏠 Konsumgüter nicht zyklisch	-
🏥 Gesundheitswesen	19,72
💡 Versorger	3,84

Regionen

Region	% Akt
Amerika	27,56
USA	27,56
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	56,54
Vereinigtes Königreich	23,38
Eurozone	24,04
Europa - ex Euro	9,12
Europa - Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	15,90
Japan	0,00
Australasien	7,43
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	8,46

Stammdaten

Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) SA	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	500
Telefon	+3522602481	Währung	EUR	Weitere Anlagen	1 Anteil(e)
Internet	www.ipconcept.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (22 Mrz 2019)	144,90 EUR
Auflegedatum	1 Apr 2005	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	63,84 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	LU0215933978		
Verantwortlich seit	1 Apr 2005	WKN	A0D9KC		

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Euro Agg TR&50%FTSE

Wld TR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

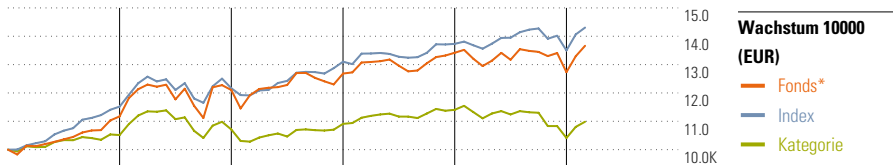
Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik des Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen gemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen. Die Performance der jeweiligen Anteilscheinklassen des Teilfonds wird in den entsprechenden „wesentlichen Anlegerinformationen“ angegeben. Grundsätzlich gilt, dass vergangene Performances keine Garantie für künftige...

Risikokennzahlen

Alpha	-2,29	Sharpe Ratio	0,78
Beta	1,12	Std. Abweichung	6,57
R ²	73,16	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-0,47	5 J. Risiko	> ∅
Tracking Error	3,46	10 J. Risiko	∅

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	02/19	Rendite (in %)
Fonds*	11,73	8,33	4,79	5,79	-5,10	7,31	Fonds*
Index	-3,45	2,70	-2,90	0,98	-3,41	1,33	+/- Index
Kategorie	6,45	6,24	2,61	0,73	3,48	1,77	+/- Kategorie
	10	11	24	41	21	26	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(22 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	10,05	1,21	3,48
6 Monate	4,12	2,25	5,48
1 Jahr	7,55	0,44	8,13
3 Jahre p.a.	4,96	-1,22	1,89
5 Jahre p.a.	6,99	-0,50	4,03

Rendite kumul. (%)

(22 Mrz 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	15,62	-4,06	6,12
5 Jahre	40,22	-3,29	24,50
10 Jahre	207,54	54,88	146,29
Seit Auflage	154,12	-	-

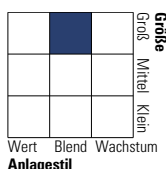
Portfolio 28 Feb 2019

Vermögensaufteilung (in %)

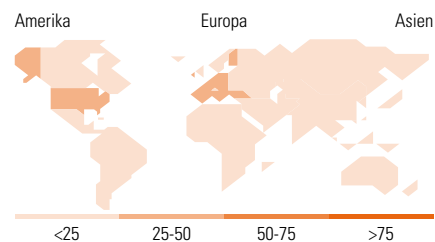
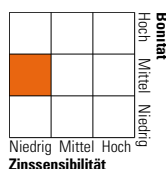
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	66,45	0,00	66,45
Anleihen	6,58	0,00	6,58
Cash	17,21	0,00	17,21
Sonstige	9,75	0,00	9,75

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Invesco Physical Gold ETC	—	7,50
Philip Morris International Inc	IT	5,61
Nestle SA	IT	5,32
Berkshire Hathaway Inc B	IT	4,34
Daimler AG	IT	4,02
Reckitt Benckiser Group PLC	IT	3,03
Novo Nordisk A/S B	IT	2,89
Alphabet Inc A	IT	2,86
Bayerische Motoren Werke AG	IT	2,63
Positionen Aktien Gesamt		43
Positionen Anleihen Gesamt		11
% des Vermögens in Top 10 Positionen		38,20

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	37,81
Rohstoffe	11,58
Konsumgüter zyklisch	14,39
Finanzdienstleistungen	10,97
Immobilien	0,86
Sensibel	24,12
Telekommunikation	5,03
Energie	-
Industriewerte	5,81
Technologie	13,28
Defensiv	38,08
Konsumgüter nicht zyklisch	26,36
Gesundheitswesen	11,72
Versorger	-

Regionen

	% Akt
Amerika	43,88
USA	39,97
Kanada	3,91
Lateinamerika	0,00
Europa	50,46
Vereinigtes Königreich	6,87
Eurozone	26,91
Europa - ex Euro	16,68
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	5,66
Japan	3,54
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	2,13

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Flossbach von Storch...	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+352 26 458422	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.fvsinvest.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (22 Mrz 2019)	137,54 EUR
Aufgagedatum	1 Okt 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	5.863,01 EUR
Fondsmanager	Bert Flossbach	ISIN	LU0952573482		
Verantwortlich seit	1 Okt 2013	WKN	A1W17Y		

Morningstar Kategorie Index	Fondsbenchmark	Morningstar Rating™	Morningstar Kategorie™
-----------------------------	----------------	---------------------	------------------------

Anlageziel

Wachstum 10000 (EUR)

- Fonds*
- Index
- Kategorie

Risikokennzahlen	Rollierende Renditen (%)	Fonds* +/-Idx +/-Kat	Rendite kumul. (%)	Fonds* +/-Idx +/-Kat
Alpha - Sharpe Ratio -	(-)		(-)	
Beta - Std. Abweichung -	3 Monate	- - -	3 Jahre	- - -
R ² - 3 J. Risiko -	6 Monate	- - -	5 Jahre	- - -
Information Ratio - 5 J. Risiko -	1 Jahr	- - -	10 Jahre	- - -
Tracking Error - 10 J. Risiko -	3 Jahre p.a.	- - -	Seit Auflage	- - -
	5 Jahre p.a.	- - -		

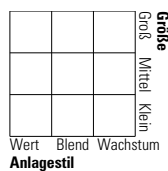
Portfolio -

Vermögensaufteilung (in %)

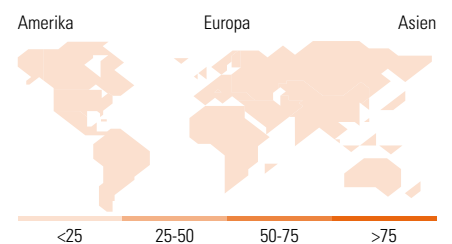
% Long	% Short	% Netto
--------	---------	---------

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Sektor	Portf.
--------	--------

Sektorengewichtung % Akt

- Zyklisch 0,00**
- Rohstoffe -
- Konsumgüter zyklisch -
- Finanzdienstleistungen -
- Immobilien -
- Sensibel 0,00**
- Telekommunikation -
- Energie -
- Industriewerte -
- Technologie -
- Defensiv 0,00**
- Konsumgüter nicht zyklisch -
- Gesundheitswesen -
- Versorger -

Keine Daten verfügbar

Stammdaten

Fondsgesellschaft	-	Domizil	-	Einmalanlage	-
Telefon	-	Währung	-	Weitere Anlagen	-
Internet	-	Ertragsverwendung	-	NAV/Kurs (-) -	-
Auflagedatum	-	ISIN	-	Fondsvolumen (Mio.)	-
Fondsmanager	-	WKN	-		
Verantwortlich seit					

Offenlegung

Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Die Erträge der Fonds reflektieren kein aktiven Handel und zeigen somit nicht notwendigerweise die Resultate die mit aktivem Management des Depots hätten erzielt werden können. Die erreichte Wertentwicklung anderer Kunden des Beraters kann grundlegend anders sein als die der hier gezeigten Investments.

Vermögensaufteilung

Das Kuchendiagramm und die Tabelle zeigen die Aufteilung des Portfolios nach folgenden Klassen: Aktien, Anleihen, Cash und Sonstige. Die Kategorie "Sonstige" repräsentiert eine Assetklasse die Morningstar zwar bekannt ist, jedoch in keine der voran genannten Kategorien passt. So sind beispielsweise Immobilien typischerweise der Kategorie "Sonstige" zugeordnet. "Nicht klassifiziert" wird den Titeln zugeordnet, die Morningstar nicht erkennt oder verfolgt. Die Tabelle neben dem Kuchendiagramm zeigt die prozentuale Netto-Vermögensaufteilung des Portfolios, ebenso wie die Long-Positionen (Vermögen) und Short-Positionen (Verbindlichkeiten) des Portfolios.

Weltregionen

Dieser Datensatz verdeutlicht die grobe geografische Aufteilung des Portfolios nach Region und Laufzeiten. Die Berechnung erfolgt auf dem Aktienanteil des Portfolios, Liquidität wird nicht berücksichtigt. "Nicht klassifiziert" wird dem Aktienanteil des Portfolios zugewiesen, bei dem Morningstar die Herkunft oder Region nicht bestimmen kann.

Branchensektoren

Diese Tabelle zeigt den Prozentsatz des Portfolio-Aktienanteils, welcher jedem der drei Supersektoren (Information, Service und Produktion) und den 12 wichtigsten Industriesubsektoren zugeordnet ist, jeweils im Vergleich zur Benchmark. Die begleitende Sektorgrafik demonstriert die Lage des Portfolios in Bezug auf den Morningstar Broad Market Index. "Nicht klassifiziert" bezieht sich auf die Titel, die Morningstar nicht kennt oder verfolgt. Der Prozentsatz der Sektoren, die den Benchmark Index (Rel Bmark) bilden, ist ebenfalls ausgewiesen.

Top 10 Positionen

Diese Aufzählung zeigt bis zu 10 der am höchsten gewichteten dem Portfolio zugrunde liegende Positionen. Dargestellt werden der prozentuale Anteil im Portfolio, der Wertpapierart, die Sektorklassifizierung und das Ursprungsland.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung wird ohne Ausgabeaufschläge oder steuerliche Faktoren berechnet. Jedoch sind alle laufenden Kosten des Fonds berücksichtigt, Ausschüttungen werden als wieder angelegt angenommen. Ausgabeaufschläge oder Kaufgebühren würden die ausgewiesene Wertentwicklung reduzieren.

Die Wertentwicklungen der Portfolios und Benchmarks werden wie folgt berechnet: die monatlichen Wertentwicklungen der zugrunde liegenden Titel werden gemäß der Vermögensaufteilung gewichtet und zeigen so den (Vorsteuer)Ertrag den ein Investor bei monatlicher Neugewichtung seines Portfolios erzielt hätte. Die selben Werte werden zur Berechnung der statistischen Kennziffern verwandt. Die Erträge einzelner Titel sind prozentuale Wertentwicklungen.

Risiko-Ertragsprofil

R-Quadrat zeigt den prozentualen Anteil der Veränderung eines Fonds, der durch die Veränderung seines Benchmark-Index erklärt werden kann. So wird die Korrelation zwischen Fonds und Benchmark verdeutlicht.

Beta ist ein Maß zur Verdeutlichung der Sensitivität eines Fonds gegenüber Marktbewegungen. Ein Portfolio mit einem Beta größer 1 ist volatil als der Markt, ein Portfolio mit einem Beta kleiner 1 ist weniger volatil als der Markt.

Alpha misst den Unterschied zwischen den erzielten und den erwarteten Erträgen bei gegebenem Risikolevel (Beta).

Das Sharpe-Ratio ist eine risikoadjustierte Kennzahl, berechnet mittels Standardabweichung und Mehrertrag, die den Ertrag pro Risikoeinheit darstellt. Je höher das Sharpe-Ratio, desto besser ist die historische risikoadjustierte Wertentwicklung. Das Sharpe-Ratio wird über die letzten 36 Monatperioden berechnet. Hierbei wird der Mehrertrag durch die Standardabweichung des Mehrertrages des Fonds dividiert. Da diese Kennzahl die Standardabweichung als Risikodeterminante heranzieht, wird die höchste Aussagekraft erzielt wenn ein Fonds analysiert wird, der die einzige Position eines Investors darstellt. Das Sharpe-Ratio kann benutzt werden um zwei Fonds direkt miteinander zu vergleichen um herauszufinden, wieviel Risiko ein Fonds aufnehmen muss um einen Mehrertrag gegenüber einer risikolosen Anlage zu erreichen.

Die Standardabweichung verdeutlicht, wie weit die Werte einer Wertewolke sich über- und unterhalb des Durchschnittes befinden. Ist die Standardabweichung eine hohe positive oder negative Zahl, dann hat sich der Fonds entsprechend weit über oder dem Durchschnitt entwickelt. Ist die Standardabweichung gering, dann hat der Fonds sich näher am Durchschnitt entwickelt.

Der Mittelwert ist die annualisierte Wertentwicklung eines Fonds über drei Jahre.

Chart

Der Chart zeigt den Vergleich der Entwicklung eines Fonds, eines Index und dem Durchschnitt aller Fonds in seiner Morningstar Kategorie. Die Wertentwicklungen werden ohne Ausgabeaufschläge oder steuerliche Faktoren berechnet. Jedoch sind alle laufenden Kosten des Fonds berücksichtigt, Ausschüttungen werden als wieder angelegt angenommen. Ausgabeaufschläge oder Kaufgebühren würden die ausgewiesene Wertentwicklung reduzieren. Der Index ist ein passives Portfolio bestimmter Wertpapiere und beinhaltet, ebenso wie der Kategoriedurchschnitt, keine anfänglichen oder laufenden Ausgaben. Ein Fondsportfolio kann sich signifikant von den Titeln in einem Index unterscheiden. Der Index wird von Morningstar zugewiesen und kann von den Angaben im Fondsprospekt abweichen.

Risiko-Ertrag Punktediagramm

Das Risiko-Ertrags Diagramm basiert auf dem Risiko- und Ertragsprofil jeder zugrunde liegenden Position über die letzte 3-Jahresperiode. Das Risiko wird als 3-Jahres Standardabweichung des Ertrages gemessen. Der Ertrag wird als 3-Jahres Durchschnittsertrag gemessen. Das Risiko-Ertrags Diagramm zeigt weiterhin das Risiko und den Ertrag des Portfolios.

Korrelationsmatrix

Diese Matrix zeigt die Korrelation der Performance zwischen den unterschiedlichen Positionen. Eine Korrelation von 1 besagt dass zwei Positionen sich in die selbe Richtung bewegen, eine Korrelation von -1 besagt dass zwei Positionen in gegensätzliche Richtungen bewegen und eine Korrelation von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht. Eine Korrelation von -1 bietet eine maximale Diversifikation.