

# FONDSANALYSE



Stand: 31.01.2017 Analysezeitraum: 5 Jahre

Fondsname	: Flossbach von Storch Multiple Opportunities	Ihr Fondsanalyst:
ISIN	: LU0323578657	Sasa Perovic
Ertragsverwendung	: Ausschüttung	Zeitpunkt der Analyse:
Auflagedatum	: 23.10.2007	25.02.2017
Fondsvolumen	: 11.614 Mio EUR	
Vergleichsgruppe:	: Mischfonds EUR FLEXIBEL Global	
Asset Manager:	: Flossbach von Storch	



## Fondsportrait

Hierbei handelt es sich um einen aktiv gemanagten Mischfonds mit einer flexiblen Ausrichtung. Der Fonds investiert in verschiedenen Anlageklassen.

## Was sind die Anlageziele und Strategie?

Im Gegensatz zu klassischen Fonds verfolgt dieses Investment einen Absolute Return Ansatz. Das bedeutet, dass nicht ein relativer sondern ein absolut positiver Ertrag angestrebt wird. Zur Erreichung dieses Zieles agiert das Management proaktiv und benchmarkfrei über verschiedene Anlageklassen. In Abhängigkeit der Marktentwicklung bzw. der Einschätzung durch das Fondsmanagement, wird der Anteil der einzelnen Assetklassen (z.B. Aktien, Anleihen usw.) flexibel variiert.

Die Anlagephilosophie ist fundamental geprägt und folgt folgenden fünf Postulaten: Diversifikation, Qualität, Flexibilität, Solvenz und Wert. Das Management kombiniert Top Down- und Bottom up-Ansatz.

## Portfolio

Grundsätzlich kann der Fonds in den folgenden vier Assetklassen investieren: Aktien, Anleihen, Edelmetalle und Gold.

Der Aktienanteil kann dabei zwischen 25% und 100% variieren. Edelmetalle, Anleihen und Kasse können bis zu einer Höhe von 25%, 60% bzw. 40% berücksichtigt werden. Der Fonds investiert global.

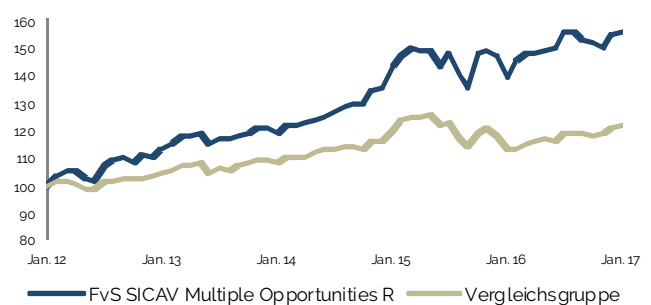
## Für wen ist der Fonds geeignet?

Der Fonds eignet sich für Anleger, die ein flexibles, Asset übergreifendes Investment wünschen. Als Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont können Sie mit diesem Fonds Chancen verschiedener Anlageklassen nutzen und Marktphasen nutzen. Sie sollten eine erhöhte Risikobereitschaft mitbringen und bereit sein, Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

## Marktumfeld

Das aktuelle Marktumfeld ist geprägt von Ungewissheit und - insbesondere im Zinsbereich - wenigen Renditeopportunitäten. Daher empfiehlt sich ein Fonds, der einen Multi Asset Ansatz verfolgt, und damit Chancen verschiedener Marktphasen auszunutzen vermag.

## Wertentwicklung



Ein Investment in diesen Fonds hätte nach 12 Monaten einen Ertrag (vor Steuern) von 55,5% gebracht. Bei einer Anlagesumme von z.B. 10.000,- EUR hätte dies zu einem Endvermögen von rund 15,550,- EUR geführt. Damit liegt er über dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe.

## Vorteile/Stärken

- Einsatz verschiedener Instrumente
- Globaler Ansatz
- Starkes Research
- Ziel: Absolute Rendite
- Partizipation an der Aktienmarktentwicklung möglich
- Sehr hohe Erfahrung des Fondsmanagements

## Nachteile/Schwächen

- Mögliche Timingrisiken
- Mögliche Allokationsrisiken
- Allgemeine Aktienmarktrisiken
- Zinssensitivität

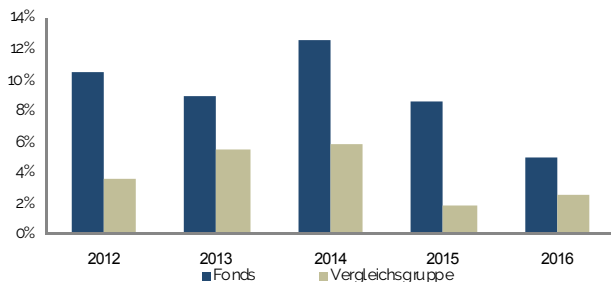
# FONDSANALYSE

Stand: 31.01.2017



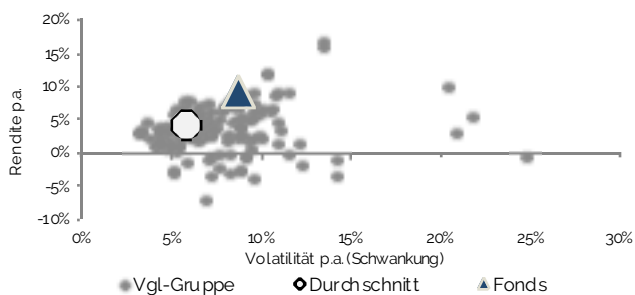
## Analyse Ertrag und Risiken

### Wertentwicklung Kalenderjahre



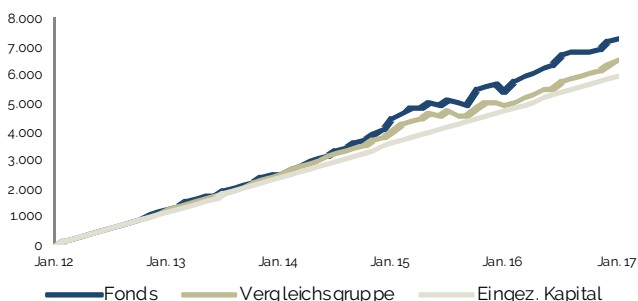
Diese Balkengrafik zeigt an, wie sich der Fonds in den einzelnen Kalenderjahren entwickelt hat. In allen fünf Kalenderjahren konnte das Management eine positive Rendite erzielen. Dem gegenüber steht der Durchschnitt der Vergleichsgruppe. In allen fünf Zeiträumen hat der Fonds eine höhere Rendite erzielt.

### Risiko/Ertrags-Diagramm



Das Risiko/Ertrags-Diagramm stellt das Risiko (Volatilität bzw. Schwankung der Renditen) der einzelnen Fonds ihren erzielten Erträgen gegenüber. Damit ist ersichtlich, ob der Fonds ein über- oder unterproportional hohes Risiko im Untersuchungszeitraum gehabt hat.

### Sparplanelwicklung



Bei einem monatlichen Sparplan von 100,- EUR in diesen Fonds hätten Anleger nach fünf Jahren einen Gewinn (vor Steuern!) in Höhe von 1.347,- EUR erzielt. Die Sparplananalyse zeigt auch, dass der Durchschnitt der vergleichbaren Fonds lediglich auf einen Gewinn von 546,- EUR kommt.

Wie die Grafik zeigt ist bei einem Sparplan grundsätzlich folgender Punkt zu beachten: Je länger die Sparphase dauert, desto mehr benimmt sich der Sparplan in seiner Wertentwicklung und seinem Risiko wie eine Einmalanlage. Das liegt daran, dass der angesparte Betrag im Zeitablauf immer höher wird.

### INVESTIGA Risiko/Ertrags-D N A\*

#### Allgemeine Chancen

- Kursgewinne ●
- Erträge aus aktivem Management ●
- Erträge aus Zinsen ●
- Währungsgewinne ●

#### Allgemeine Risiken

- Totalverlust ●
- Währungsrisiken ●
- Zinsänderungen ●
- Kursschwankungen ●
- Kündungsrisiko ●
- Bonitäts-Risiken ●
- Liquiditäts-Risiken ●

<b>Risikoklasse:</b>	3 von 5
<b>Anlagehorizont:</b>	Mittel- bis langfristig
<b>Performancegrundlage</b>	Absolut/Benchmarkfrei
<b>Eignung als Kerninvestment:</b>	Ja
<b>Eignung als Basisinvestment:</b>	Nein
<b>Marktneutralität:</b>	Nein
<b>Erfahrung des Managements:</b>	Sehr hoch
<b>Diversifikation</b>	Hoch

Die Risiko/Ertrags-D N A\* gibt Ihnen die wichtigsten Informationen des Fonds wieder zu den Themen Ertrag und Risiko. Dabei geht es um die grundsätzlichen Informationen wie z.B. Risikoklasse oder der Einsatz im Portfolio.

#### Erläuterung:

**Kerninvestment:** Ein Fonds eignet sich als Kerninvestment, wenn er die allgemeinen Märkte abdeckt.

**Basisinvestment:** Ein Fonds ist dann als Basisinvestment anzusehen, wenn es sich um ein vermögensverwaltendes Produkt handelt, welches dem Anleger die komplette Entscheidungsgrundlage abnimmt und da Vermögen gemäß seiner Risikoerwartung und seinem Anlagehorizont steuert. Dafür eignen sich nur Mischfonds, die dieses Konzept verfolgen und gesondert geprüft wurden.

\*Risiko-D N A und Risiko/Ertrags-D N A sind geschützte Begriffe der INVESTIGA UG (haftungsbeschränkt) und dürfen ohne schriftliche Genehmigung nicht verwendet werden.

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Eingez. Kapital</b>	1.200 €	3.600 €	6.000 €
<b>Endvermögen:</b>			
<b>Fonds</b>	1.244 €	4.001 €	7.347 €
<b>Gewinn/Verlust</b>	44 €	401 €	1.347 €
<b>Vergleichsgruppe</b>	1.246 €	3.744 €	6.546 €
<b>Gewinn/Verlust</b>	46 €	144 €	546 €
<b>Festzins 0,5%</b>	1.203 €	3.628 €	6.077 €
<b>Gewinn/Verlust</b>	3 €	28 €	77 €

## Analyse Korrelation und Performankestabilität

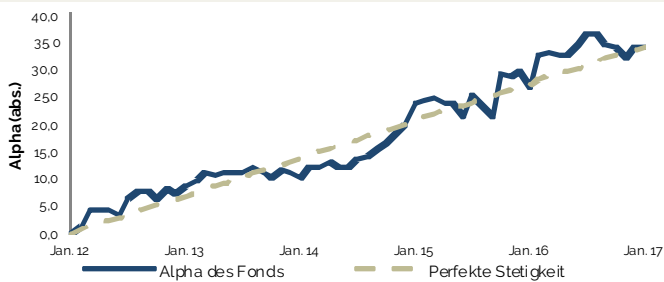
### Korrelationen

	FvS Multiple Opportunities	Carmignac Patrimoine	DWS Aktien Strat. Deutschland	Kapital Plus A	Frankf. Aktienfonds f Stiftungen
<b>FvS Multiple Opportunities</b>	1,00				
<b>Carmignac Patrimoine</b>	0,60	1,00			
<b>DWS Aktien Strat. Deutschland</b>	0,77	0,50	1,00		
<b>Kapital Plus A</b>	0,61	0,58	0,62	1,00	
<b>Frankf. Aktienfonds f Stiftungen</b>	0,34	0,17	0,49	0,68	1,00

Mit der Korrelationsberechnung wird analysiert, ob die Wertentwicklung des Fonds in ihrem Verlauf anderen Produkten ähnelt, oder ob es hier einen unterschiedlichen Verlauf gibt. Ist der Verlauf unterschiedlich, so ergeben sich für den Anleger Möglichkeiten zur Risikostreuung. Die Korrelation ist mathematisch zw. -1 und +1 definiert. Je niedriger der Wert ausfällt, desto stärker sind die Diversifikationseffekte im Rahmen einer Portfoliooptimierung.

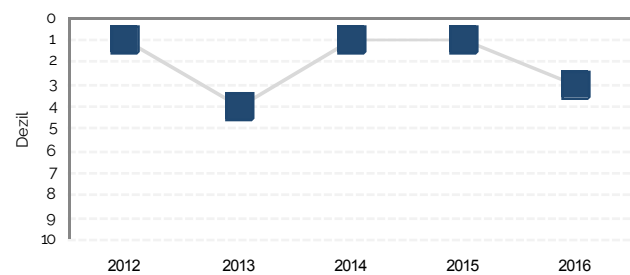
- Korrelation > 0,8
- Korrelation > 0,6 und <= 0,8
- Korrelation <= 0,6

### Stabilität des Alphas geg. Vergleichsgruppe



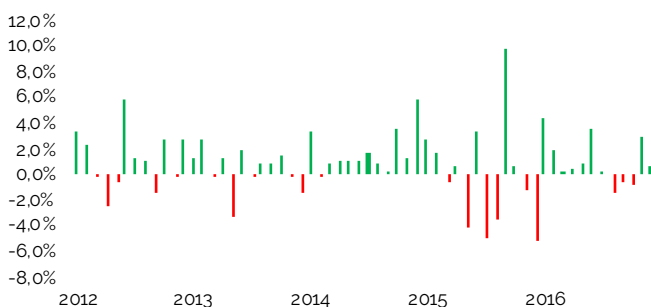
Für die Managementleistung ist nicht nur das Alpha am Ende des Untersuchungszeitraums wichtig. Mindestens genauso wichtig ist die Frage, ob der Manager diese Leistung stetig erbracht hat. Im Idealfall erzielt ein Manager sein Alpha kontinuierlich (gestrichelte Linie), was einer perfekten Alpha-Stetigkeit gleichkommt. Dem gegenüber ist die Entwicklung des realen Alphas dargestellt. Je kleiner die Fläche zwischen den beiden Linien, desto besser (stetiger) war die Managementleistung.

### Platzierung des Fonds innerhalb der Vergleichsgruppe

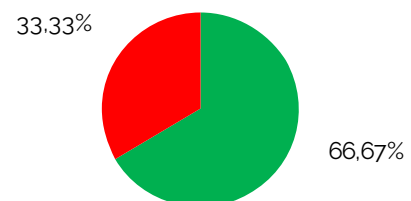


Eine weitere Stabilitätsmessung wird anhand der jährlichen Dezilplatzierungen durchgeführt. Das bedeutet: Liegt der Fonds in einem Kalenderjahr z.B. im ersten Dezil, so gehört er zu den 10% der besten Fonds. Liegt er im zweiten Dezil, so gehört er zu den nächsten 10% der besten Fonds usw. Liegt er im zehnten Dezil, so gehört er mit seiner Performance zu den schlechtesten 10%.

### Monatliche Renditen



### Verteilung positiver und negativer Monatsrenditen:



Die Verteilung der monatlichen Renditen zeigt ein deutliches Bild: In 66,67% der Monate konnte der Fonds eine positive Rendite erzielen. Lediglich in 33,33% der Monate war die Rendite negativ.

Oder in absoluten Zahlen dargestellt: Die jeweilige Monatsrendite war in 40 Monaten positiv und in 20 Monaten negativ.

## Fondsmanagement und wichtige Fragen zum Fonds

### Das Fondsmanagement



**Fondsmanager**

*Dr. Bert Flossbach*

Die Verantwortung für diesen Fonds liegt bei Dr. Bert Flossbach, der von Elmar Peters vertreten wird.

Herr Dr. Flossbach ist grundsätzlich verantwortlich für die Bereiche Research und Investmentstrategien. Er verfügt über eine langjährige Berufserfahrung und genießt in der Finanzbranche einen excellenten Ruf.

Herr Dr. Flossbach verfolgt einen wertorientierten Ansatz mit Fokus auf Nachhaltigkeit.

**Webseite:**

<https://www.flossbachvonstorch.de/>

### Wichtige Fragen zum Fonds

#### 1. Um was für einen Fonds handelt es sich bei diesem Produkt?

Bei diesem Produkt handelt es sich um einen aktiv gemanagten Mischfonds mit globaler Ausrichtung.

#### 2. Was bedeutet aktiv gemanagt?

Aktiv gemanagt bedeutet, dass es einen Fondsmanager gibt, der aktiv darüber entscheidet, in welche Anökategorieklassen und Titel das Anlagevermögen investiert wird.

#### 3. Welches Ziel hat das Fondsmanagement?

Bei einem aktiv gemanagten Mischfonds liegt das Ziel darin, zum einen eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Zum anderen sollte diese positiv sein und nicht lediglich über einem Index liegen.

#### 4. Welche Risiken gehe ich mit diesem Fonds ein?

Mit diesem Fonds gehen Sie u.a. Aktien- und Zinsrisiken ein, da der Fonds ein Mischfonds ist. Darüber hinaus haben Sie Managerrisiken und Selektionsrisiken.

#### 5. Welche Chancen habe ich mit diesem Produkt?

Der Fonds liefert Ihnen die Chance, von den verschiedenen Marktsituationen zu profitieren, da er das Vermögen flexible allokiert. Sie können also sowohl von der Aktienmarktentwicklung profitieren als auch von der Zinsseite.

#### 6. Ist die gute Wertentwicklung auch in Zukunft zu erwarten?

Sie ist möglich. Ob sie tatsächlich auch eintreten wird, kann allerdings nicht vorhergesagt werden. Tatsächlich unternimmt das Management viele Maßnahmen, um seine Ziele zu erreichen. Eine Garantie dafür gibt es nicht.

#### 7. Wie hoch ist der Anlagehorizont?

Der Anlagehorizont sollte umso länger sein, je höher die Risiken im Investment sind. Da es sich hierbei um einen Mischfonds handelt, sollten Sie mindestens fünf bis sieben Jahre Zeit haben. Das bedeutet jedoch nicht, dass Sie danach keine Verluste erleiden oder gar einen Gewinn erzielen werden.

#### 8. Ist der Fonds als Kerninvestment geeignet?

Im Rahmen einer ausgewogenen, gut diversifizierten Portfoliooptimierung kann dieser Fonds als Kern-Baustein eingesetzt werden. Wie bei jedem anderen Fonds auch ist es aber zwingend erforderlich, den Fonds permanent zu monitorieren um bei steigenden Risiken ggf. die notwendigen Schritte einzuleiten.

**Rechtlicher Hinweis:** Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten kann keine Gewähr übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden lediglich als Information zur Verfügung gestellt. Und dürfen ohne ausdrückliche, schriftliche Genehmigung der INVESTIGA UG (haftungsbeschränkt) weder ganz noch in Teilen verwendet, kopiert und/oder weitergegeben werden. Die hier dargestellten Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Keine Zugriffsberechtigung haben Personen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland. Sämtliche Informationen dienen ausschließlich zur Information. Sie sind weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten.