

# Fondsportrait 2016/12

## PARAGON UI AK I



ASSET  
STANDARD

Fonds:

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

PARAGON UI AK I

Thomas Faulstroh  
Tel.: +49 (0) 761 / 76 76 950  
faulstroh@greiff-ag.de

Asset-Manager:  
GREIFF capital management AG  
Munzinger Str. 5a  
79111 Freiburg

[www.paragon-fonds.de](http://www.paragon-fonds.de)



### Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die Greiff capital management AG ist ein bankenunabhängiger, inhabergeführter Asset Manager und verwaltet aktuell mit 15 Mitarbeitern ein Fondsvermögen von rund 600 Millionen Euro. Das Unternehmen befindet sich mehrheitlich im Besitz der Gründer und hat seinen Sitz in Freiburg im Breisgau.

Für die über zehnjährige erfolgreiche Arbeit im Fondsmanagement hat die Greiff capital management AG mehrfach Auszeichnungen (FundAwards, Deutscher Fondspreis) und Top Ratings von namhaften Agenturen (Morningstar, Lipper) erhalten. Zuletzt als bester „Absolute Return Portfolio Manager Germany“ und bester „Investment Fundmanager Absolute Return Equity Germany“ 2016. (FundAward)

Die Expertise der Greiff capital management AG ruht dabei auf drei Säulen. Zum einen auf der quantitativen und qualitativen Fondsanalyse und Fondsresearchs - zum anderen auf dem Asset Management von Fund of Funds, sowie unigen Single Fonds.

Die Greiff capital management AG ist ein nach §32 KWG zugelassener Finanzportfolioverwalter und arbeitet im Management als Outsourcing Partner für derzeit sieben Kapitalverwaltungsgesellschaften in Deutschland und Luxemburg.

### Research/ Investmentprozess

Die Umsetzung der Strategie erfolgt nach vordefinierten Investmentprozessen. Zu diesem Zweck wird im Basisportfolio (95%) fortlaufend in Anleihen hoher Bonität und kurzen Laufzeiten investiert. Im aktiven Portfolio (Alphastrategie) werden auf monatlicher Basis marktneutrale „sogenannte“ M-Ranges auf den EUROSTOXX 50, den DAX und den S&P 500 konstruiert, innerhalb derer sich die Aktienmärkte bewegen sollten, um konstant positive Erträge zu erzielen. Die M-Ranges werden jeden Monat nach klaren Regeln, an verschiedenen Tagen, zu verschiedenen Einstiegspunkten und unterschiedlichen Volatilitätsniveaus aufgebaut. Das monatliche Risikobudget beträgt 2,5% und steigt in Zeiten hoher Volatilität auf max. 3,5%. Das Rendite/Risiko Verhältnis beträgt immer 1. Wenn das Risikobudget auf einer mark-to-market-Basis vollständig aufgebraucht ist, werden alle Positionen sofort geschlossen. Dadurch werden Drawdowns begrenzt und Recoveryphasen verkürzt.

### Fondsprofil

Der PARAGON UI Fonds ist ein Stable Return Fonds mit dem Ziel, risikobewusst in jedem Marktumfeld positive Renditen zu erzielen. Die Strategie beruht darauf, dass sich Märkte bewegen. In welche Richtung ist dabei unerheblich. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen hoher Bonität und kurzer Laufzeit und erzielt über eine marktneutrale und unkorrelierte Alphastrategie risikobudgetierte Zusatzerträge über börsennotierte Indexoptionen.

# Fondsportrait 2016/12

## PARAGON UI AK I



### Stammdaten:

ISIN:	DE000A1J31W8
WKN:	A1J31W
Währung:	EUR
Volumen Mio. €:	110,85
Auflagedatum:	21.11.2012
Laufende Kosten (KIID):	1,34
KVG:	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
MMD Kategorie:	SF Aktien Marktneutral
Performance Fee:	15% (der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR) mit High-Water-Mark.)

### Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★★	
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	
Beta-Verteilung			
Volatilität			
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	
Underwater-Period			

### Wertentwicklung:

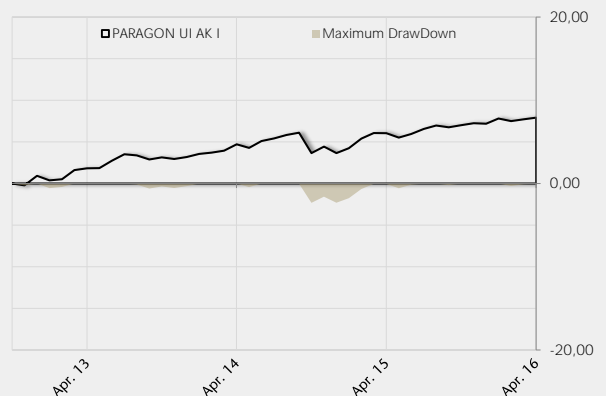
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,22	1,15	-	-	-
2013	-0,55	0,14	1,09	0,21	0,02	0,88	0,75	-0,12	-0,48	0,25	-0,19	0,23	2,24	1,30	0,94
2014	0,35	0,15	0,23	0,75	-0,43	0,79	0,31	0,38	0,27	-2,32	0,76	-0,74	0,46	1,95	-1,49
2015	0,56	1,12	0,62	-0,01	-0,51	0,42	0,56	0,39	-0,19	0,24	0,21	-0,05	3,40	0,82	2,58
2016	-2,10	0,40	0,46	0,30	0,89	0,90	1,80	-0,45	-0,04	-	-	-	2,13	1,56	0,57

### Wertentwicklung in % - Überblick

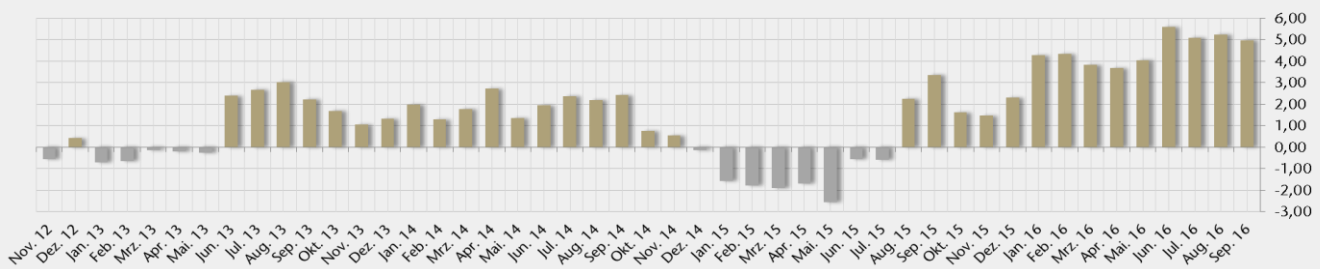
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,04	-0,25
3 Monate	1,30	3,56
6 Monate	3,43	3,77
1 Jahr	6,70	6,95
3 Jahre	26,99	16,46
5 Jahre	54,54	36,48
Seit Jahresbeginn	2,13	1,56
bester Monat *	10,07	9,07
schlechtester Monat *	-8,49	-10,12
bestes Kalenderjahr*	22,00	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-25,54	-29,26
Max. Draw Down *	-39,93	-42,46
Recovery Period (Monate) *	79	85

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



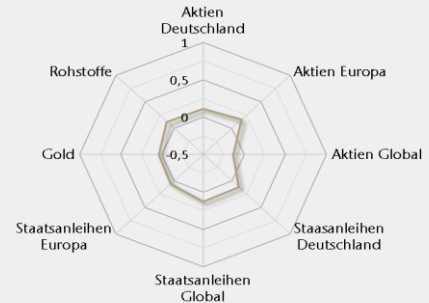
### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



### Korrelation

	Monate	47
PARAGON UI AK I	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,74
Aktien Europa	120	0,68
Aktien Global	97	0,90
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,13
Staatsanleihen Global	120	0,05
Staatsanleihen Europa	120	-0,06
Gold	120	0,06
Rohstoffe	120	0,43

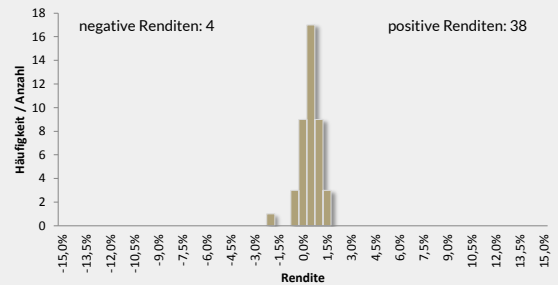
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



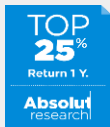
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	5%
Aktien	0%	0%
Renten	0%	95%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	5%
Sonstiges	0%	0%

### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Auszeichnungen des PARAGON UI



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0282179786	GREIFF Dynamisch Plus OP (mF)	Flexibel
LU0282180016	GREIFF Defensiv Plus OP (mF)	Defensiv
LU0913600630	Global Masters - R	SF Multi-Asset Multi-Strategie
DE000A0M6DK0	Elite Plus UI	Ausgewogen

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KAG	↓

## Interview mit Tarek Saffaf



### Tarek Saffaf, CFA

Portfolio Manager Greiff Capital

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Im Fonds setzen wir keine reine Prämiensammlerstrategie um. Wir setzen eine Prämie zur Finanzierung der direktionalen Komponente ein, um von Marktbewegungen zu profitieren (sowohl in Trend- als auch in Seitwärtsmärkten). Zudem ist der PARAGON UI kein typisches Long bias Produkt, da Positionen zu einem bestimmten Zeitpunkt/ Indexstand sowohl Long Vega als auch Long Gamma sein können. D.h. ein Anstieg der Volatilität kann sich positiv auf die Rendite auswirken. Hinzu kommt: Es finden keine Einzelwetten statt. Bei PARAGON handelt es sich um einen marktneutralen, systematischen monatlichen Prozess auf Indexbasis. Marktmeinung spielt eine untergeordnete Rolle. Diskretionäre Entscheidungen berücksichtigen immer zuerst das Risiko, dann die Rendite.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Der PARAGON UI Fonds optimiert traditionelle Portfolios in mehrfacher Hinsicht: Seine absolute Unkorreliertheit zu anderen Assetklassen führt zu einer breiteren Diversifikation. Die Strategie ist hoch liquide (täglich handelbar) und transparent (wöchentliche News zur aktuellen Allokation). Aufgrund seines strikten Risikobudgetmanagements verbessern Investoren das Risiko ihrer traditionellen Asset Allokation (Aktien/Renten) insgesamt sehr deutlich.

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Die Umsetzung der Strategie erfolgt nach vordefinierten Investmentprozessen. Zu diesem Zweck wird im Basisportfolio (95%) fortlaufend in Anleihen hoher Bonität und kurzen Laufzeiten investiert. Im aktiven Portfolio (Alphastrategie) werden auf monatlicher Basis marktneutrale „sogenannte“ M-Ranges auf den EUROSTOXX 50, den DAX und den S&P 500 konstruiert, innerhalb derer sich die Aktienmärkte bewegen sollten, um konstant positive Erträge zu erzielen. Die M-Ranges werden jeden Monat nach klaren Regeln, an verschiedenen Tagen, zu verschiedenen Einstiegspunkten und unterschiedlichen Volatilitätsniveaus aufgebaut. Das monatliche Risikobudget beträgt 2,5% und steigt in Zeiten hoher Volatilität auf max. 3,5%. Das Rendite/Risiko Verhältnis beträgt immer 1. Wenn das Risikobudget auf einer mark-to-market-Basis vollständig aufgebraucht ist, werden alle Positionen sofort geschlossen. Dadurch werden Drawdowns begrenzt und Recoveryphasen verkürzt.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Die Strategie wurde bereits 2007/2008 entwickelt und zuletzt im Jahr 2015 angepasst, um das erfolgreiche Konzept des PARAGON auf weiteren Märkten anwenden zu können.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Aufgrund unserer marktneutralen Ausrichtung ist für PARAGON die Marktentwicklung von keinerlei Bedeutung. Wir konzentrieren uns ausschließlich auf die stabile und nachhaltige Wertentwicklung der Strategie unabhängig von den Schwankungen der Finanzmärkte. Aus diesem Grunde verzichten wir auf eine Meinung zu den Finanzmärkten und überlassen dies gerne den ausgewiesenen Experten.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.