

Fondsportrait 2016/10

GS&P Fonds Euro Konzept



ASSET
STANDARD

Fonds:

GS&P Fonds Euro Konzept

Asset-Manager:

GS&P Grossbötzl, Schmitz & Partner
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT S.A.

Königsallee 60G
40212 Düsseldorf

<http://www.gsp-d.com/>

Ansprechpartner (Institutionelle/ Retail)

Thorsten Göbel
Tel.: +49 211 1369926
goebel@gsp-d.com



Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die GS&P Gruppe wurde 1986 gegründet und zählt mit einem verwalteten Vermögen von rund 1,5 Mrd. EUR zu den größten unabhängigen Vermögensverwaltungsgesellschaften in Deutschland. Die Fondsfamilie GS&P Fonds wird durch die GS&P Kapitalanlagegesellschaft in Luxemburg verwaltet.

Für Ihre Fragen steht Ihnen das Team der GS&P gerne zur Verfügung: www.gsp-im.com

Research/ Investmentprozess

Der Fonds investiert nach dem Prinzip der Risikostreuung grundsätzlich zu mindestens 75% in auf Euro lautende Anlagen mit dem Ziel, Kapitalwachstum durch Zins- und Dividenderträge sowie mögliche Kursgewinne zu erzielen. Die Hauptinvestments stellen dabei Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen dar. Für die Auswahl der Einzeltitel im Aktienportefeuille werden Kennzahlen aus verschiedensten Bereichen zur Analyse der unternehmerischen Substanz, der Qualität, der Börsenbewertung und des Markt sentiments der Zielunternehmen herangezogen. Die Gewichtung der Aktien-, Renten- und Liquiditätsquote erfolgt dabei sowohl nach strategischen Aspekten wie z.B. der Bewertungsunterschiede einzelner Anlageklassen oder dem konjunkturellen Bild, als auch nach taktischen Gesichtspunkten (siehe Absicherungsstrategie). Die maximale Aktienquote beträgt 50 Prozent des Fondsvolumens.

Fondsprofil

Aktien und Renten stellen die grundlegenden Eckpfeiler traditioneller Portfolios dar. Der GS&P Fonds Euro Konzept möchte durch die aktive Kombination beider Anlageklassen einen angemessenen Wertzuwachs erwirtschaften. Durch die zusätzliche Haltung flüssiger Mittel und durch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken kann auf einsetzende Marktrisiken reagiert und der Investitionsgrad flexibel gesteuert werden.

Fondsportrait 2016/10

GS&P Fonds Euro Konzept



Stammdaten:

ISIN: LU0070000491
 WKN: 986387
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 6,30
 Auflagedatum: 30.09.1996*
 Laufende Kosten (KIID): 1,44
 KVG: GS&P Kapitalanlagegesellschaft S. A.
 MMD Kategorie: VV-Fonds flexibel
 Performance Fee: -

*am 01.07.2014 wurde die Strategie des Fonds umgestellt

Ranking-Card*:



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

Wertentwicklung:

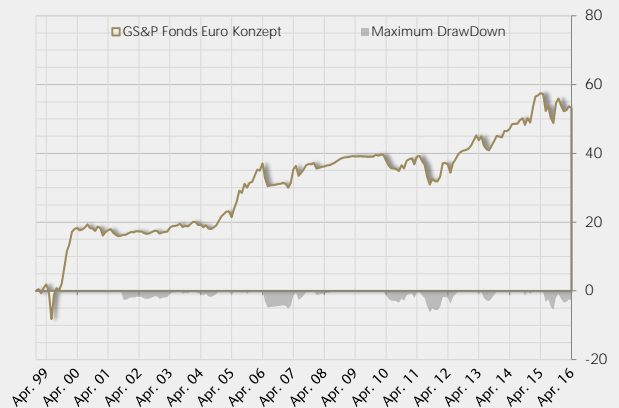
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-0,23	0,24	-0,09	-1,14	-1,06	-0,58	-0,05	-0,14	-0,42	1,28	-0,70	1,66	-1,26	7,71	-8,97
2011	0,35	0,17	-1,27	1,65	0,13	-1,08	-0,76	-2,59	-1,67	1,24	-0,54	0,00	-4,36	-11,53	7,17
2012	1,02	2,96	0,06	-0,30	-1,76	2,04	0,88	0,93	0,60	0,23	0,15	0,27	7,23	5,22	2,02
2013	0,60	1,03	1,07	-0,96	0,74	-1,79	-0,76	-0,23	0,90	0,99	1,06	-0,16	2,47	4,58	-2,12
2014	-0,15	1,30	-0,07	0,49	0,96	0,01	0,02	0,72	0,38	-1,29	1,29	-0,83	2,83	4,51	-1,68
2015	2,86	2,18	0,18	0,46	-0,22	-3,12	0,98	-2,26	-1,02	3,93	0,85	-1,32	3,32	1,97	1,35
2016	-1,06	0,16	0,77	-0,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,47	-1,03	0,56

Wertentwicklung in % - Überblick

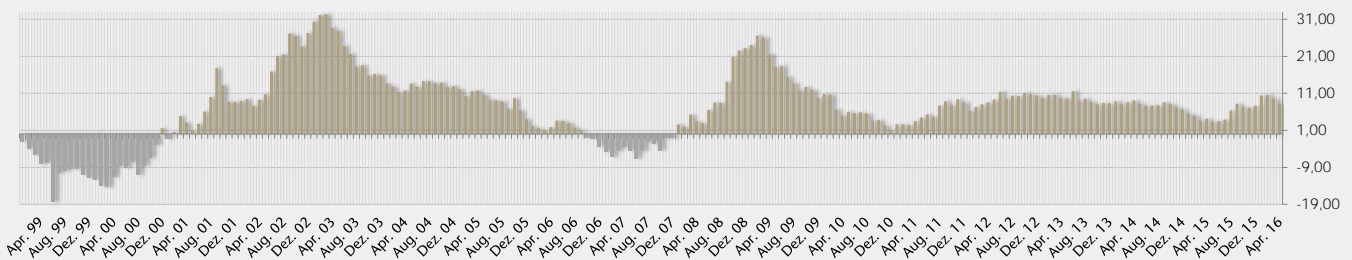
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,33	1,12
3 Monate	0,60	2,92
6 Monate	-0,95	-1,90
1 Jahr	-2,78	-6,88
3 Jahre	6,50	7,69
5 Jahre	10,15	4,40
Seit Jahresbeginn	-0,47	-1,03
bester Monat *	7,76	6,09
schlechtester Monat *	-8,18	-7,71
bestes Kalenderjahr*	7,23	14,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-4,36	-21,10
Max. Draw Down *	-9,92	-38,88
Recovery Period (Monate) *	35	87

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



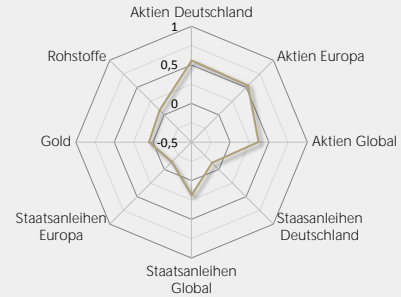
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	120
GS&P Fonds Euro Konzept	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,56
Aktien Europa	120	0,53
Aktien Global	102	0,37
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,12
Staatsanleihen Global	120	0,19
Staatsanleihen Europa	120	-0,14
Gold	120	0,05
Rohstoffe	120	0,08

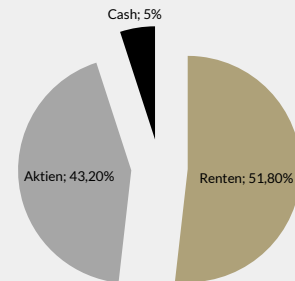
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



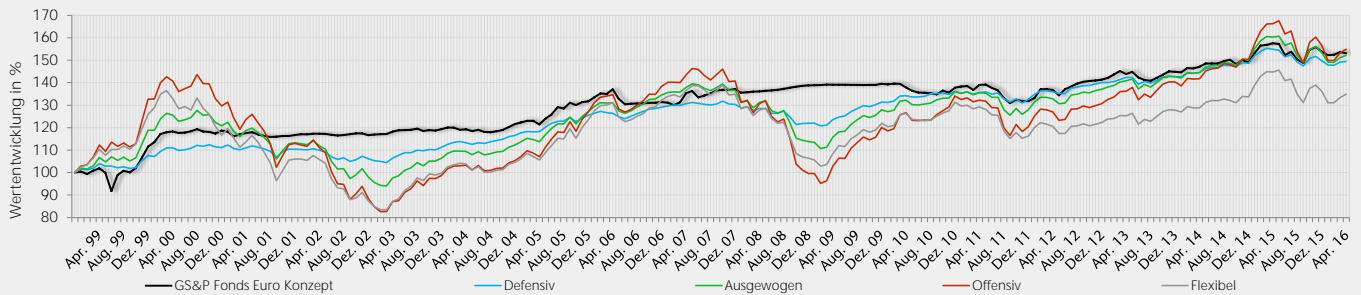
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	49%
Aktien	0%	50%
Renten	50%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Aktuelle Asset Allokation



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0273373760	GS&P Fonds Schwellenländer I	VV-Aktien
LU0077884368	GS&P Fonds Schwellenländer R	VV-Aktien
LU0179106983	GS&P Fonds Family Business R	VV-Aktien
LU0327379516	Kapital Konzept Multi Asset Global G	VV-Aktien
LU0487180605	GS&P Fonds Deutschland aktiv R	VV-Aktien
LU0610300260	Kapital Konzept Multi Asset Global R	VV-Aktien
LU0327379433	Kapital Konzept Multi Asset Fund of Funds 2	VV-Aktien
LU0288437980	GS&P Fonds Family Business I	VV-Aktien
LU0860134013	GS&P Fonds Deutschland aktiv I	VV-Aktien

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 Harald Berres



Harald Berres
Fondsmanager GS&P

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

Vermögensverwaltung ist seit 30 Jahren das Core-Business von GS&P, diese Kompetenz kommt im GS&P Fonds Euro Konzept vollends zur Geltung. Durch die systematische Absicherung der Aktienquote verfügt der Fonds über ein überdurchschnittlich attraktives Risikoprofil, was ihn für konservative Investoren besonders interessant macht.

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

Die Aktienquote des Fonds „atmet“ durch die systematische Absicherung und beträgt in der Regel zwischen 25% und 50%. Durch die aktive Selektionskomponente der Aktien und Renten im Portfolio können Zusatzerträge gegenüber der passiven Anlage generiert werden. Das konsequente Meiden von Problembranchen wie bspw. Banken, hatte in den letzten Jahren sehr positive Auswirkungen auf das Portfolio. In einem passiven Buy-and-Hold Produkt sind Selektionsentscheidungen dieser Art nicht möglich.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Innerhalb der erlaubten Bandbreiten ist es die Aufgabe des Fondsmanagements die richtigen Aktien und Renten zu selektieren. GS&P greift dabei auf das erfolgreiche hausinterne Screening zurück. Das Anlageuniversum wird dabei nach den Kriterien Bewertung, Ertrag, Bilanz und Risiko durchleuchtet. Nach eingehender Prüfung werden die attraktivsten Qualifikanten in das Portfolio aufgenommen.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Investmentprozess des Euro Konzepts existiert seit 2007.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Aus dem risikolosen Zins ist längst ein zinsloses Risiko geworden. Auf der Rentenseite sind kleine Erträge schon ein Erfolg. Die Zugewinne müssen also mit Aktien generiert werden. Wesentliche Zinserhöhungen sind für Europa nicht zu erkennen. Aufgrund des Bewertungsniveaus und der relativen Attraktivität sind wir für Eigenkapitalpapiere optimistisch.

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.