

Fondsportrait 2017

GANADOR - SPIRIT INVEST (A)



ASSET
STANDARD

Fonds:

GANADOR - SPIRIT INVEST (A)

Asset-Manager:

Spirit Asset Management S.A.
31-33 Avenue Pasteur
L-2311 Luxembourg

<http://www.spirit-am.de>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Guido Berresheim
Tel.: +352 26470420
guido.berresheim@spirit-am.lu

Spirit  Asset Management

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Spirit Asset Management S.A. („SAM“) ist ein unabhängiger, in Luxemburg gegründeter Wealth Manager. Spirit Asset Management untersteht vollständig der Aufsicht durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), die Finanzaufsichtsbehörde des Großherzogtums Luxemburg, und bietet gemeinsam mit seinen Partnerbanken in Luxemburg und im Ausland umfassende Dienstleistungen für die Anlageverwaltung. Spirit Asset Management besitzt überdies die Zulassung, seine Dienstleistungen in den meisten europäischen Ländern anzubieten und wird durch Deloitte als interner Prüfer und KPMG als externer Prüfer geprüft.

Spirit Asset Management wurde 2014 von einer Gruppe renommierter, unternehmerisch denkender Finanzexperten gegründet, deren beruflicher Fokus darauf gerichtet ist, im Bereich Wealth Management erstklassige, innovative, passgenaue und bedarfsgerechte Lösungen für das Vermögen aller Kunden zu finden. Spirit Asset Management ist eine der wenigen wirklich unabhängigen Anlagegesellschaften in Privatbesitz, bei der die Beziehung zu den Kunden an oberster Stelle steht.



Research/ Investmentprozess

Zur Definition der Anlagestrategie verwendet der Anlageausschuss des Fonds sowohl den „Top-Down“-Ansatz als auch den „Bottom-Up“-Ansatz.

„Top-Down“ beurteilen wir die gesamtwirtschaftliche Lage, um hieraus Rendite- und Risikoerwartungen für Anlageklassen und Regionen zu formulieren, die dann in Gewichtung eben dieser innerhalb des Portfolios umgesetzt werden.

„Bottom-Up“ betrachten wir einzelne Anlageinstrumente innerhalb der favorisierten Anlageklassen und Regionen ausführlich, um eine Entscheidung darüber zu treffen, ob wir in diesen investieren wollen oder nicht.

Die Zusammenführung beider Analyseergebnisse führt zur Entscheidung über das einzelne Investment innerhalb des Fonds.

Fondsprofil

Der Ganador Spirit Invest investiert das ihm anvertraute Kapital nach einem vermögensverwaltenden Ansatz mit einer sehr hohen Flexibilität. Je nach vorliegender Marktsituation werden die unterschiedlichen Anlageklassen Anleihen, Aktien, Edelmetalle und Liquidität gewichtet. Hierbei wird frei von einer Benchmark vorgegangen.

ZIELE DES FONDS

- durch Investitionen in Anleihen, Aktien und Fonds über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren eine Rendite zu erwirtschaften, die deutlich über dem Geldmarktzins liegt
- durch Streuung der verschiedenen Assetklassen und Investitionen diese Zielrendite mit einer möglichst niedrigen Volatilität zu erreichen

ANLAGEPHILOSOPHIE

- Investitionen werden ohne Orientierung an einer Benchmark getätigt
- keine Beschränkung der Investitionsquoten hinsichtlich der Assetklassen Anleihen, Aktien oder Cash (vermögensverwaltender Fonds)
- aktives Trading im Anleihesektor, sowohl im Investment-Grade- als auch im Non-Investment-Grade-Bereich
- jederzeit unabhängiges Handeln in unterschiedlichen Situationen möglich
- Outperformance durch antizyklisches Handeln
- Schwerpunkt der Anlagen im deutschsprachigen Raum
- regelmäßiger persönlicher Kontakt zu den Entscheidungsträgern der Zielunternehmen

Fondsportrait 2017

GANADOR - SPIRIT INVEST (A)



Stammdaten:

ISIN: LU0326961637
 WKN: A0M5V4
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 114,34 (Stand 02.02.2017)
 Auflagedatum: 05.12.2007
 Laufende Kosten (KIID): 1,50
 KVG: AXXION S.A.
 MMD Kategorie: VV-Fonds (flexibel (5))
 Performance Fee: 10% (der Wertentwicklung)
 Mit High Watermark

Ranking-Card:



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

Wertentwicklung:

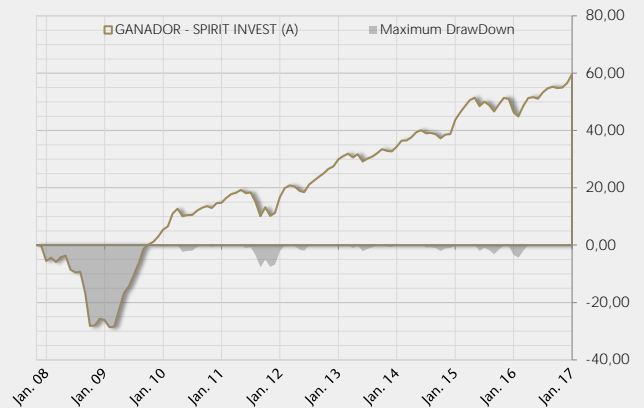
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2011	0,14	1,49	1,10	0,42	0,83	-0,97	0,25	-2,82	-4,33	2,88	-2,67	0,92	-2,96	-11,53	8,57
2012	4,95	2,69	0,80	-0,32	-1,23	-0,40	2,25	1,11	1,07	1,00	1,25	0,66	14,58	5,22	9,37
2013	1,95	0,84	0,66	-0,98	0,87	-1,95	0,78	0,56	0,92	1,06	-0,46	-0,15	4,11	4,58	-0,47
2014	1,28	1,53	0,04	0,81	1,26	0,57	-0,79	0,07	-0,32	-1,02	0,93	0,15	4,57	4,51	0,05
2015	3,55	1,81	1,46	1,45	0,60	-1,99	1,09	-0,83	-1,45	1,71	1,47	-0,26	8,81	1,97	6,84
2016	-3,10	-0,96	2,54	1,87	0,17	-0,35	1,45	0,92	0,38	-0,30	0,13	1,01	3,70	2,32	1,38
2017	1,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,95	0,66	1,29

Wertentwicklung in % - Überblick

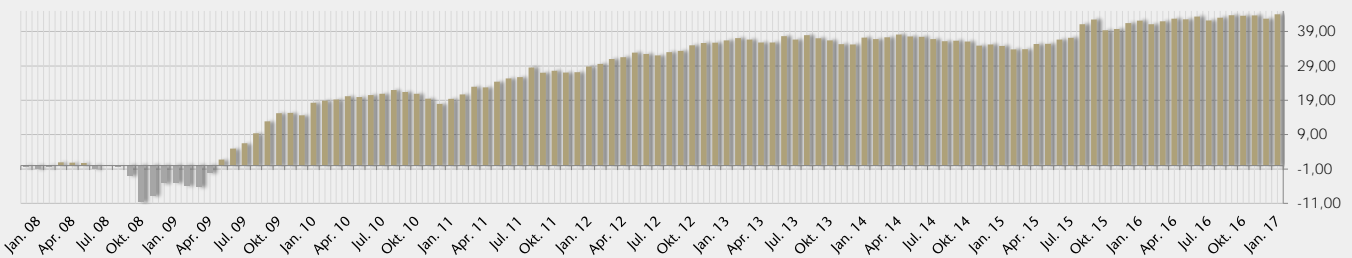
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,95	0,66
3 Monate	3,11	2,63
6 Monate	4,14	2,26
1 Jahr	9,11	7,09
3 Jahre	18,77	10,56
5 Jahre	36,74	16,94
Seit Jahresbeginn	1,95	0,66
bester Monat *	8,39	6,09
schlechtester Monat *	-13,83	-7,71
bestes Kalenderjahr*	38,55	14,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-25,53	-21,10
Max. Draw Down *	-28,64	-38,88
Recovery Period (Monate) *	22	87

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



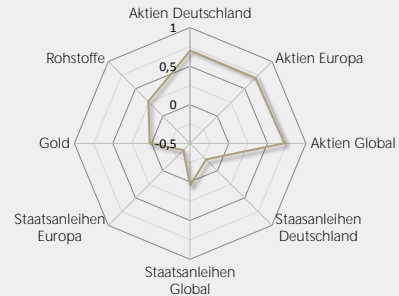
Quelle: SAM
 Stand vom: 31.01.2017

Keine Weitergabe an Endkunden!

Korrelation

	Monate	110
GANADOR - SPIRIT INVEST (A)	110	1,00
Aktien Deutschland	120	0,70
Aktien Europa	120	0,69
Aktien Global	93	0,72
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,21
Staatsanleihen Global	120	0,04
Staatsanleihen Europa	120	-0,38
Gold	120	0,02
Rohstoffe	120	0,27

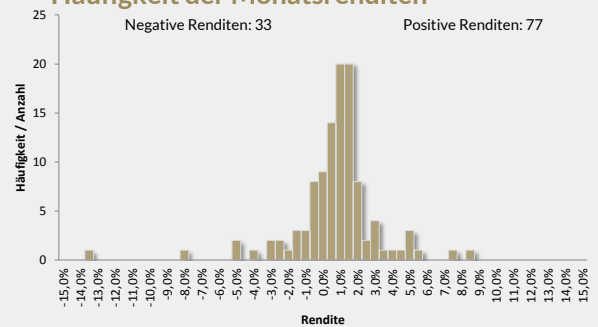
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



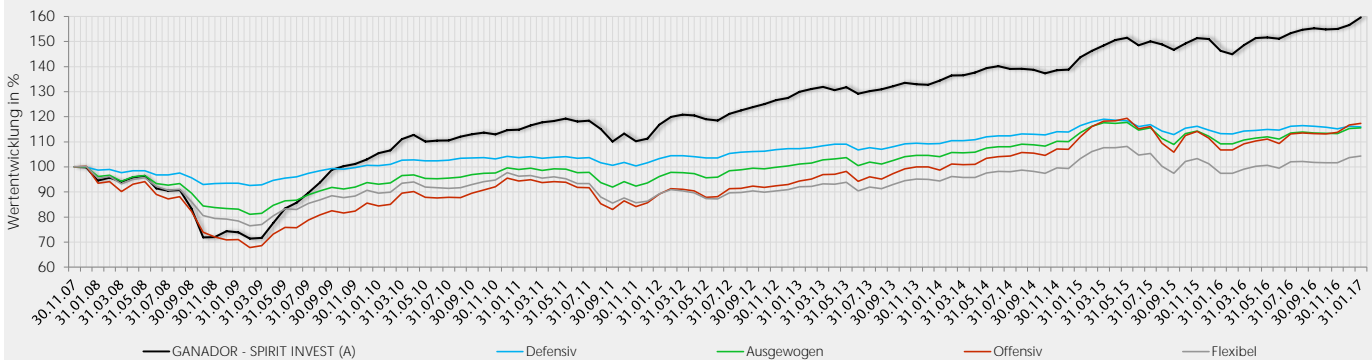
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

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

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0326961637	GANADOR - SPIRIT INVEST (A)	Flexibel

Links und Dokumente zum Fonds

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

Interview mit Guido Berresheim



Guido Berresheim

Fondsmanager Gandor – Spirit Invest

Ihr Ganador – Spirit Invest A setzt auf verschiedene Anlageklassen. Indem Sie zusätzlich in Fonds investieren, stellen Sie sich noch breiter auf. Welche Funktion nehmen Zielfonds im Portfolio ein?

Der Anteil umfasst derzeit lediglich vier Prozent. Die beiden Hauptpositionen sind der Squad Value und der Knösel & Ronge – Deutsche Aktien Spezial. Ersterer Fonds ist uns seit Jahren bekannt und wir stehen in einem regen Austausch mit dem Management. Im Februar 2009 bot sich uns die Chance, trotz eines bestehenden Soft-Closings in den Fonds zu investieren. Seitdem halten wir die Position. Zusätzlich hilft uns der Austausch mit dem Fondsmanagement auch bei unseren eigenen Investment-Entscheidungen. Dies gilt insbesondere auch für den auf Sondersituationen und Übernahmen spezialisierten Deutsche Aktien Spezial. Hier profitieren wir ganz entscheidend vom Know-how des Managements. Obwohl Zielfonds lediglich einen geringen Anteil des Gesamtportfolios ausmachen, erhöhen sie unseren Diversifikationsgrad zusätzlich und liefern uns darüber hinaus wertvolles Wissen in Nischenbereichen.

Stichwort Nische: Wie schaffen Sie es, Unternehmensanleihen bis in den Junk-Bereich, Immobiliengesellschaften oder Wandelanleihen kontinuierlich im Blick zu haben?

Mit unserem Ansatz dringen wir teilweise in Bereiche vor, die man ohne Umschweife als sehr speziell bezeichnen kann, da gebe ich Ihnen Recht. Ich glaube aber auch, dass genau dies einer der Gründe für unseren Erfolg ist. Corporates ohne Rating oder auch High-Yield-Papiere sind genau die

Nischen, die im derzeitigen Marktumfeld noch Potenzial versprechen. Um diese verschiedenen Anlageklassen analysieren zu können, pflegen wir engen Kontakt zu Unternehmen und auch Brokern. In diesem Zusammenhang spielt uns natürlich auch unsere langjährige Erfahrung in die Karten. Oftmals ergibt sich bei der Analyse von Aktien und Corporates auch ein Synergie-Effekt. In der Regel entscheiden wir uns jedoch für ein Instrument und kaufen entweder die Aktie oder eine entsprechende Unternehmensanleihe. Trotz unseres großen Investment-Universums stellen wir fest, dass auch in speziellen Bereichen, wie beispielsweise im Nachrang- oder Distressed-Sektor, die Luft zunehmend dünner wird. Um in diesen Nischen erfolgreich zu sein, müssen Investoren alle Register ziehen.

Welche Rolle spielt in diesem Zusammenhang Liquidität für Sie?

Wir nehmen bewusst auch einige Positionen mit geringer Liquidität in Kauf. Insbesondere dann, wenn wir einen Bewertungsabschlag sehen oder wenn die Restlaufzeit so gering ist, dass wir das Liquiditätsrisiko für überschaubar halten, können sich solche Ansätze auszahlen. Auf Ebene des Gesamtportfolios hatten wir noch nie ein Liquiditätsproblem – selbst im Winter 2009 nicht. Wir sind kein Mischfonds, der Standard-Anleihen kauft. Warum sollten uns die Investoren dafür bezahlen, dass wir Anleihen im Portfolio halten, die mit negativen Zinsen behaftet sind? Dies macht keinen Sinn!

Welchen Investment-Ansatz verfolgen Sie bei Aktien?

Wir sind Value-Investoren und gehen daher Bottom-Up vor. Es ist aber nicht so, dass wir streng mathematisch vorgehen würden und eine Excel-Tabelle darüber entscheiden lassen, wie wir investieren. Obwohl wir einen Value-Ansatz verfolgen, ist nicht ausgeschlossen, dass wir einmal in einen Titel investieren, der ein KGV von 30 hat. Wir machen uns ein individuelles Bild und wollen uns bei unseren Investitionsentscheidungen keine Schranken auferlegen.

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.