



Denn auf die Mischung kommt es an!

Fondsdaten

Fondsname/Anteilklasse:	GANADOR - Spirit Invest - A
WKN:	AoM5V4
ISIN:	LU0326961637
Fondskategorie:	Mischfonds flexibel ausschüttend
Ertragsverwendung:	EUR
Währung:	EUR
Auflagedatum:	05. Dezember 2007
Erstausgabepreis:	100,00 EUR
SRRI:	3 von 7
Vertriebsländer:	Deutschland, Luxemburg
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
KVG:	Axxion S.A.
Verwahrstelle:	Banque de Luxembourg S.A.
Portfolioverwalter:	Spirit Asset Management S.A.
Anteilwert:	164,25 €
Fondsvolumen:	131,34 Mio. €
Mindesteinlage:	keine
Sparplan:	ja
Frequenz Preisberechnung:	börsentäglich

Wertentwicklung seit Auflegung (05.12.2007 - 31.07.2017) *



Wertentwicklungs-Kennzahlen *

Laufendes Jahr:	5,80 %
Seit Auflage:	65,60 %

Risiko-Kennzahlen (3 Jahre)

Schwankungsbreite:	4,11 %
Maximum Drawdown:	-6,55 %
Sharpe-Ratio:	1,50

Kostenstruktur

Max. Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Verwaltungsgebühr:	1,50 % p.a.
Performance Fee:	10,00 % mit High Watermark

Ratings

Morningstar™ Rating:	★★★★ (09.2016)
FERI-Rating:	A (03.2017)

Kontakt

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

Anlagestrategie

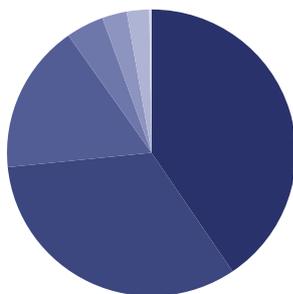
Der GANADOR Spirit Invest investiert das ihm anvertraute Kapital nach einem vermögensverwaltenden Ansatz mit einer sehr hohen Flexibilität. Je nach vorliegender Marktsituation werden die unterschiedlichen Anlageklassen Anleihen, Aktien, Edelmetalle und Liquidität gewichtet. Hierbei wird frei von einer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

Marktkommentar

Unser vergleichsweise gutes Ergebnis im Juli konnten wir durch die im Juni getätigten Verkäufe, durch den wegen Spekulationen um einen möglichen Verkauf starken Anstieg unserer Position in Renk und dank unserer niedrigen USD-Quote erreichen. Die Schwäche des USD haben wir genutzt, um unseren Bestand um 2 Millionen zu erhöhen.

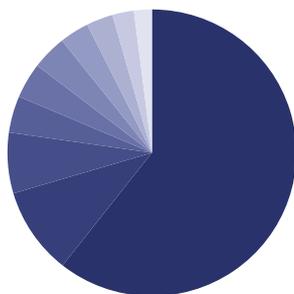
Des weiteren haben wir unsere Position in Freetnet verdoppelt und eine erste Position in Drillisch aufgebaut. Hier rechnen wir nach der Übernahme der Mehrheit seitens der United Internet mit grossen Synergieeffekten. Einen Teil der TUI Aktien haben wir aufgrund der nicht befriedigenden Entwicklung verkauft. Bei den festverzinslichen Papieren haben wir neue Papiere von DIC Asset und Paragon gezeichnet und zusätzlich eine besicherte Anleihe der SFR gekauft. Die Liquiditätsquote ist mit über 17% weiterhin relativ hoch.

Portfoliostruktur (31.07.2017)



● Aktien 40,52%	● Rentenfonds / Bonds 32,88%	● Kasse 16,86%
● Wandelanleihen 4,23%	● Investmentfonds 2,76%	● Zertifikate 2,52%
● Fonds 0,24%		

Länderallokation (31.07.2017)



● Deutschland 50,40%	● Sonstige 8,16%
● Luxemburg 5,69%	● Schweiz 3,44%
● Frankreich 3,33%	● USA 3,24%
● Niederlande 2,74%	● PL 2,48%
● Großbritannien 2,00%	● Brasilien 1,67%

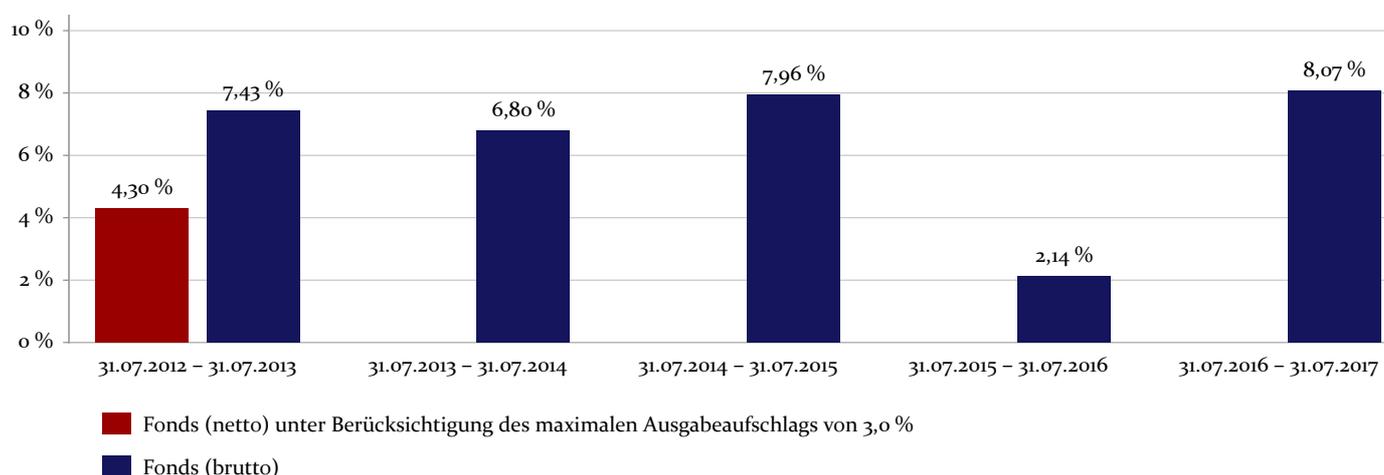
Top 5 Aktien & Fonds (31.07.2017)

XETRA GOLD	3,04 %
Renk AG	2,63 %
SQUAD Capital - SQUAD Value	1,63 %
CAPITAL STAGE AG	1,18 %
Deutsche Post AG	1,12 %

Top 5 Anleihen (31.07.2017)

publity AG Wandelschuldv.v.15(20)	1,89 %
CANCOM SE Wandelschuldv.v.14(19)	1,68 %
DIC ASSET AG IHS 17/22	1,57 %
VTG 15/29.01.49	1,21 %
Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(20-35) Reg.S	1,20 %

Rollierende Wertentwicklung der letzten 5 Jahre *



Anlegerprofil - Risiken - Anlagehorizont

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Wertpapiere ohne Restriktionen hinsichtlich regionaler Schwerpunkte. Der Fonds ist flexibel ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aller Art sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen beispielsweise Aktien, fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Zertifikate und Optionen. Das Fondsmanagement übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden und Zinszahlungen zu generieren. Das Fondsmanagement kann auch Hedgingstrategien zur Absicherung gegen beispielsweise Kurs-, Zins- und Währungsrisiken einsetzen sowie Leverage-Strategien anwenden, um zu mehr als 100 % an Kursveränderungen zu partizipieren.

Chancen

- allgemeine Kurs- und Währungschancen
- breite Diversifikation durch internationale Ausrichtung
- attraktives Chancen-/Risikoprofil durch flexible Anlagepolitik"

Risiken

- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen
- allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- erhöhte Volatilität (Wertschwankung) möglich
- Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung und Renditeoptimierung) können aufgrund der Hebelwirkung erhöhte Risiken entstehen."

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder eine Anlageberatung, sondern lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für den Herausgeber und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Haftung übernommen. Weder der Herausgeber noch Morningstar können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, sowie bei dem im Verkaufsprospekt genannten Portfolioverwalter und der Vertriebsstelle erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier genannten Informationen wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

* Erläuterung zur Wertentwicklung:

Bitte beachten Sie, dass die Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags oder anderer individueller Kosten wie bspw. Depotführungsgebühren erfolgt und diese Kosten nicht berücksichtigt sind.

Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Webseite www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung dieser Kosten berechnen lassen. Ferner weisen wir darauf hin, dass Wertentwicklungen der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.