

**GS&P Fonds GAP**
**28.11.2018**
**INVESTMENTINFORMATION**
**Investmentphilosophie**

Der Teilfonds zielt darauf ab, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Für das Teilfondsvermögen des GS&P Fonds GAP Unterfonds werden Aktien, Optionsscheine auf Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine Rechte auf Wertpapiere geben, in- und ausländischer Aussteller erworben. Das Teilfondsvermögen kann je nach Marktlage schwerpunktmäßig in Aktien oder Renten investiert werden, wenn dies im Interesse der Anteilhaber geboten erscheint. Die Anlage in andere Fonds gemäß dem Artikel 5 des Verwaltungsreglements ist auf 49% des Teilfondsvermögens beschränkt. Daneben darf der Teilfonds flüssige Mittel halten. Derivate können zum Ausgleich von Preisbewegungen der Vermögensgegenstände (Absicherung) eingesetzt werden.

Die Anteilhaber können grundsätzlich bewertungstäglich die Rückgabe der Anteile verlangen.

Die ordentlichen Erträge des Fonds werden grundsätzlich ausgeschüttet.

**FONDSDATEN**

ISIN / WKN:	LU0327378971 / A0M52E
Vertriebszulassung:	DE, LU
Aufliedatum des Fonds:	23.10.2007
Letzte Ausschüttung:	0,2804 EUR (20.04.18)
Notierung:	EUR
Kapitalanlagegesellschaft:	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.
Depotbank:	DZ PRIVATBANK S.A.
Gesamtfondsvolumen:	43,81 Mio. EUR
Rücknahmepreis:	166,39 EUR (28.11.18)
Fondskategorie:	Portfolio Funds
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vergleichsindex:	10% 3M Rolling Euribor Index / 40% MSCI WORLD / 10% REX PERFORMANCE IDX / 40% Stoxx Europe 50 NR EUR

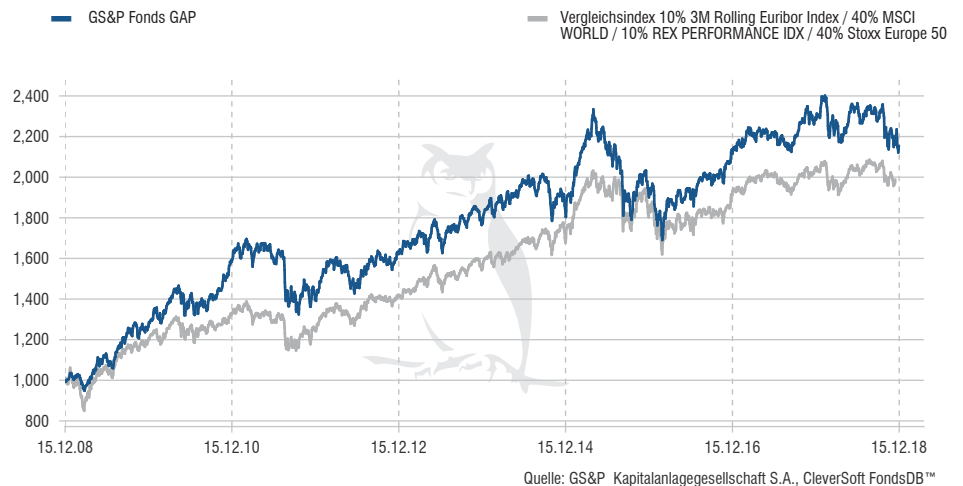
**CHANCEN**

- Flexible Anlagepolitik
- Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, etc.)
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

**RISIKEN**

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Anteilwert des Fonds. Marktpreisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt. Kursverluste sind möglich.
- Die breite Streuung und das breite Anlagespektrum können zu einer entsprechend begrenzten Teilhabe an einer positiven Wertentwicklung einzelner Anlageklassen führen.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen

Eine ausführliche Darstellung aller Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Anhang des

**WERTENTWICKLUNG 10 JAHRE<sup>1</sup>**

**WERTENTWICKLUNG<sup>1</sup>**

	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	10 Jahre p.a.
Fonds	-5,36 %	-5,01 %	7,45 %	18,76 %	113,94 %	7,90 %
Vergleichsindex	-1,85 %	-1,61 %	2,47 %	24,52 %	89,86 %	6,62 %
Outperformance	-3,51 %	-3,40 %	4,98 %	-5,76 %	24,08 %	1,28 %

Stand: 28.11.2018

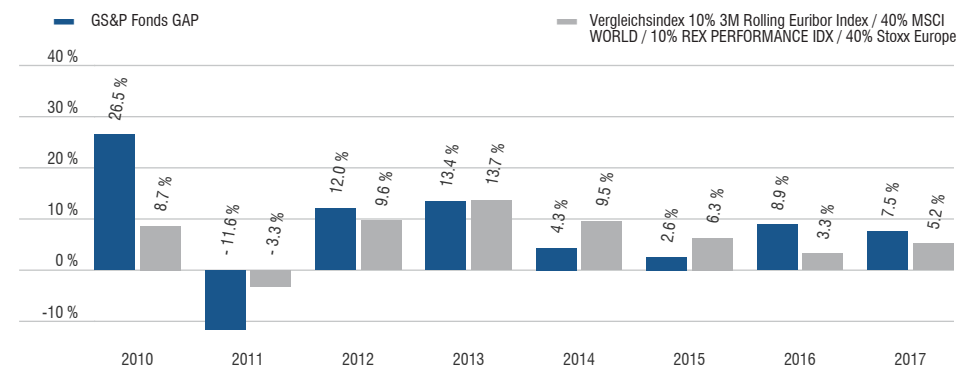
**RISIKOINDIKATOREN<sup>1</sup>**

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	Volatilität	11,02 %	10,60 %	11,75 %	12,45 %
	Sharpe-Ratio	-0,42	0,26	0,31	0,62
Vergleichsindex	Volatilität	8,35 %	9,97 %	10,89 %	11,89 %
	Sharpe-Ratio	-0,15	0,12	0,43	0,54

Stand: 28.11.2018

**WERTENTWICKLUNG IN 12-MONATSZEITRÄUMEN<sup>1</sup>**

	28.11.11 - 28.11.12	28.11.12 - 28.11.13	28.11.13 - 28.11.14	28.11.14 - 28.11.15	28.11.15 - 28.11.16	28.11.16 - 28.11.17	28.11.17 - 28.11.18
Fonds	13,46 %	15,64 %	4,88 %	5,38 %	2,46 %	10,41 %	-5,01 %
Vergleichsindex	15,40 %	14,28 %	10,39 %	10,08 %	-4,46 %	9,01 %	-1,61 %

**WERTENTWICKLUNG NACH KALENDERJAHREN<sup>1</sup>**


<sup>1</sup> Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Seit dem 01.01.2014 werden die Fondspreise auf Basis der Marktpreise vom Vortag berechnet, die Wertentwicklung des Vergleichsindex ist entsprechend angepasst und wird um einen Tag verschoben dargestellt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Bei einer Beispielanlage von 1.000 Euro über einen Zeitraum von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis für den Anleger im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50 (5%) sowie um ca. EUR 1 Depotgebühr, in den Folgejahren jährlich um die Depotgebühr von ca. EUR 1 mindern. Die Berechnung der Depotgebühr basiert auf marktüblichen Annahmen. Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

**GS&P Fonds GAP**
**28.11.2018**

2 / 2

**KONDITIONEN**

Max. Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Max. Verwaltungsvergütung p.a.:	0,825 %
Performance Fee:	Keine
Max. Depotbankvergütung:	0,05 %

**AUSZEICHNUNGEN**

4 Punkte für Gesamtertrag und konsistenten Ertrag bei Lipper

(Stand 30.06.2016)

**GS&P - DAS UNTERNEHMEN**

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. ist ein unabhängiges Investmenthaus und versteht sich als Nischenanbieter für innovative Investmentideen. Die Investmentphilosophie zeichnet sich durch Investments auf der Aktien- und Rentenseite aus. Auf dieser Grundlage baut der transparente, reproduzierbare und quantitative Investmentansatz auf und schafft für die Anleger einen nachhaltigen Mehrwert. Es wird ein selbst entwickeltes Bewertungsmodell mit quantitativem Fundament eingesetzt. Angesichts zunehmender Nachfrage nach spezialisierten „Alpha-Managern“ wird das Angebot entsprechender Produkte gezielt ausgebaut, u.a. durch die kontinuierliche Weiterentwicklung eigener Anlageprozesse.

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. ist der Überzeugung, dass die Kombination aus fokussiertem und langjährig erfolgreichem Expertenwissen sowie einem auf die Bedürfnisse und Anforderungen des deutschsprachigen Marktes abgestimmten Produkt- und Serviceangebot für den Anleger einen attraktiven Mehrwert schafft.

Sämtliche von der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. aufgelegten und verwalteten Investmentfonds sind Teilfonds des GS&P Fonds Umbrella, der Aktien- und Rentenfonds umfasst.

**Über den Fondspartner**

Die 1983 gegründete GAP Vermögensverwaltung GmbH zählt zu den alteingesessenen, bankenunabhängigen Vermögensverwaltern in Deutschland und betreut vermögende private und institutionelle Kunden. Traditionell hat die GAP als aktiver Vermögensverwalter ihren Schwerpunkt auf Aktieninvestments ausgerichtet. Seit Sommer 2014 werden auch Portfolios mit einer hohen strategischen Rentenquote verwaltet. Die Nachbildung von Indices oder indexnahes Investieren wird abgelehnt.

**KONTAKT / INFORMATIONENSTELLE**

GS&P Institutional Management GmbH  
 Königsallee 60 G  
 D - 40212 Düsseldorf  
 Tel: +49 (0)211 – 136990  
 Fax: +49 (0)211 – 323239  
 E-Mail: info@gsp-im.com  
 Web: www.gsp-im.com

**TOP POSITIONEN**

Amazon.com, Inc.	1,31 %
BB Biotech AG	1,22 %
AMGEN	1,19 %
XETRA GOLD	1,16 %
MasterCard 'A'	1,16 %
GOLD BULL.SEC5 04/UND DZ	1,13 %
Unilever NV Cert. of shs	1,09 %
Biogen IDEC	1,09 %
RIO TINTO	1,09 %
Yara International ASA	1,09 %

Stand: 30.11.2018

**LÄNDERALLOKATION**

USA	31,10 %
Japan	10,51 %
Schweiz	9,87 %
Deutschland	8,85 %
Großbritannien	5,08 %
Frankreich	4,75 %
Niederlande	3,58 %
Schweden	2,50 %
Kaimaninseln	1,95 %
Österreich	1,91 %

Stand: 30.11.2018

**BRANCHENALLOKATION**

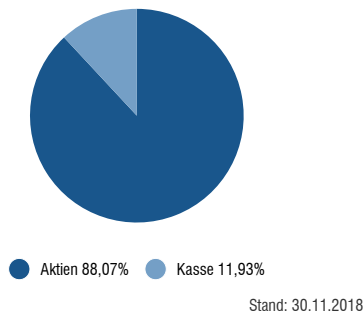
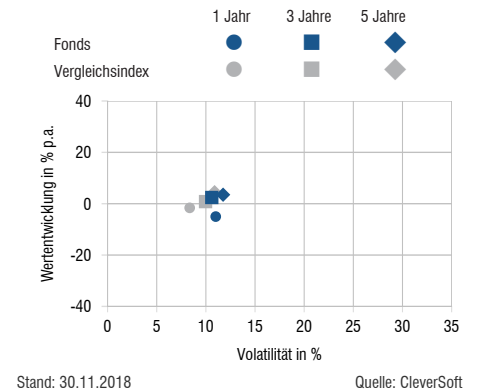
Industrie	20,71 %
Gesundheit / Pharma	15,59 %
Technologie	12,65 %
Chemie	6,52 %
Rohstoffe	6,05 %

Stand: 30.11.2018

**WÄHRUNGSALLOKATION**

USD	34,27 %
EUR	33,97 %
JPY	10,52 %
CHF	9,29 %
GBP	4,34 %

Stand: 30.11.2018

**PORTFOLIOALLOKATION**

**RISIKO RENDITE MATRIX**

**KENNZAHLEN**

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Verlustdauer	2 Monate	2 Monate
Tracking Error	+12,56 %	+13,71 %
Korrelation	0,18	0,11
Beta	0,24	0,12

Stand: 28.11.2018

Hinweis: Dies ist eine Werbemittelung. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der veröffentlichte vollständige Prospekt nebst Anhang und Verwaltungsreglement, das veröffentlichte KIID in der aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., 07, Op Flohr, L-6726 Grevenmacher sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich), kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (GS&P Institutional Management GmbH, Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf), bei der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien) sowie bei Argenta in Belgien (Belgiëlei 49-53, 2016 Antwerpen) kostenlos bezogen werden.

Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Für Details wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.

Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebenden Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.