

GS&P Fonds Family Business R
31.12.2018
INVESTMENTINFORMATION
Investmentphilosophie

Familienunternehmen bilden das Rückgrat der westlichen Wirtschaftssysteme. Zahlreiche wissenschaftliche Studien belegen, dass eignergeführte Unternehmen aufgrund der hohen Interessenkongruenz der Eigentümer mit den Interessen des Unternehmens sich langfristig erfolgreicher entwickeln als managergeführte Unternehmen. Familienunternehmen sind flexibler und orientieren sich nachhaltiger. Der GS&P Fonds Family Business investiert überwiegend in von Eigentümern dominierte, börsennotierte, europäische Unternehmen.

Investmentstrategie

Anhand aussagekräftiger Kennzahlen aus verschiedensten Bereichen werden die unternehmerische Substanz, die Qualität, die Börsenbewertung und das Marktstimmung der Zielunternehmen für die Anlageentscheidung herangezogen. Auf Basis dieses quantitativ fundierten Prozesses und durch ergänzende qualitative Analysen wird das Fondsportfolio von ca. 40 Aktien zusammengestellt. Diese Aktien sind sowohl im Nebenwertebereich als auch in höher kapitalisierten Unternehmen angesiedelt.

Absicherungsstrategie

Eine Reduktion der Volatilität des GS&P Fonds Family Business soll durch die GS&P-Absicherungsstrategie erzielt werden. Hierbei wird die Trendstärke der Aktienmärkte anhand eines selbstentwickelten Trendfolgemodells ermittelt. Abhängig von der Ausprägung negativer Trends können somit bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens gegen Marktschwankungen abgesichert werden. Realisiert wird die Absicherung durch börsengehandelte Index-Futures, wodurch die physische Aktienquote des Fonds nicht tangiert wird.

FONDSDATEN

ISIN / WKN:	LU0179106983 / 593125
Vertriebszulassung:	AT, BE, CH, DE, LU
Auflegedatum des Fonds:	19.11.2003
Letzte Ausschüttung:	1,3461 EUR (20.04.18)
Notierung:	EUR
Kapitalanlagegesellschaft:	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.
Depotbank:	DZ PRIVATBANK S.A.
Gesamtfondsvolumen:	87,84 Mio. EUR
Rücknahmepreis:	109,34 EUR (31.12.18)
Fondskategorie:	Aktien Europa Familienunternehmen
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vergleichsindex:	STOXX Europe 600 Net Return EUR

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE¹


Quelle: GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., CleverSoft FondsDB™

WERTENTWICKLUNG¹

	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Fonds	-17,92 %	-17,92 %	-16,52 %	-8,96 %	146,42 %	6,15 %
Vergleichsindex	-12,98 %	-12,98 %	-3,05 %	15,52 %	129,31 %	5,64 %
Outperformance	-4,94 %	-4,94 %	-13,47 %	-24,48 %	17,11 %	0,50 %

Stand: 31.12.2018

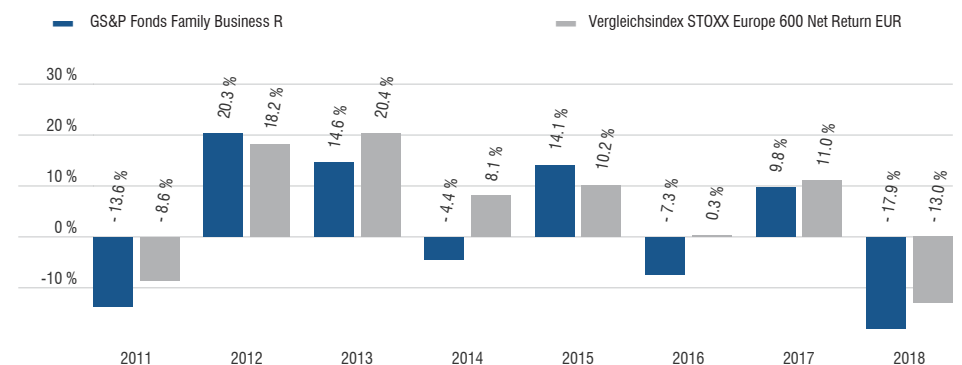
RISIKOINDIKATOREN¹

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	Volatilität	12,64 %	11,18 %	11,03 %	12,47 %
	Sharpe-Ratio	-1,40	-0,49	-0,15	0,44
Vergleichsindex	Volatilität	12,55 %	14,48 %	15,59 %	17,38 %
	Sharpe-Ratio	-1,02	-0,05	0,20	0,46

Stand: 31.12.2018

WERTENTWICKLUNG IN 12-MONATSZEITRÄUMEN¹

	28.12.11 -28.12.12	28.12.12 -28.12.13	28.12.13 -28.12.14	28.12.14 -28.12.15	28.12.15 -28.12.16	28.12.16 -28.12.17	28.12.17 -28.12.18
Fonds	20,92 %	14,18 %	-4,04 %	12,87 %	-6,44 %	9,98 %	-17,98 %
Vergleichsindex	19,93 %	20,96 %	7,86 %	9,26 %	1,33 %	11,24 %	-13,19 %

WERTENTWICKLUNG NACH KALENDERJAHREN¹


Quelle: CleverSoft FondsDB™

Stand: 31.12.2018

¹ 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 Family Business R

31.12.2018

2 / 2

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.

KONDITIONEN

Max. Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Max. Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30 %
Performance Fee:	Keine
Max. Depotbankvergütung:	0,05 %

CHANCEN

- Nutzung der Wachstumschancen der Aktienmärkte
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährung kann der Anteilswert des Fonds aufgrund von Wechselkursveränderungen positiv beeinflusst werden
- Renditepotenzial durch den möglichen Einsatz von Derivaten

RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Anteilswert des Fonds. Kursverluste sind möglich.
- 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 Verkaufsprospektes.

KONTAKT / INFORMATIONSTELLE

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

MAYR-MELNHOF KARTON	2,91 %
L'Oreal SA	2,87 %
CEWE Stiftung & Co. KGaA	2,79 %
Roche Holding AG	2,78 %
Kone Oyj Class B	2,77 %
DUNELM GROUP PLC LS-,01	2,75 %
Novo Nordisk A/S Class B	2,72 %
Schouw & Co. AS	2,66 %
Henkel AG & Co. KGaA Pref	2,53 %
Industria de Diseno Textil, S.A.	2,35 %

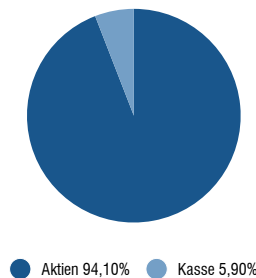
Stand: 31.12.2018

BRANCHENALLOKATION

Industrie	25,73 %
Gesundheit / Pharma	18,77 %
Privater Konsum und Haushalt	15,76 %
Handel	9,80 %
Technologie	9,44 %

Stand: 31.12.2018

PORTFOLIOALLOKATION



Stand: 31.12.2018

KENNZAHLEN

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Verlustdauer	3 Monate	3 Monate
Tracking Error	+5,99 %	+8,09 %
Korrelation	0,89	0,83
Beta	0,89	0,64

Stand: 31.12.2018

LÄNDERALLOKATION

Deutschland	29,34 %
Schweiz	13,45 %
Frankreich	11,60 %
Schweden	9,01 %
Großbritannien	7,23 %
Italien	6,03 %
Dänemark	5,38 %
Österreich	2,91 %
Finnland	2,77 %
Spanien	2,35 %

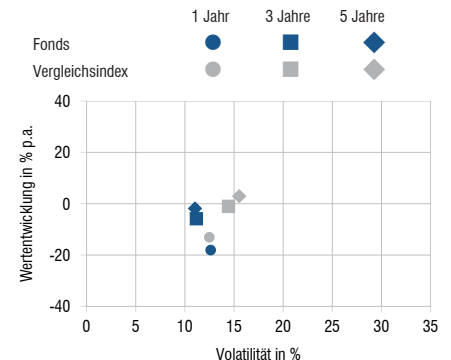
Stand: 31.12.2018

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	60,73 %
CHF	13,49 %
SEK	9,01 %
GBP	7,23 %
DKK	5,38 %

Stand: 31.12.2018

RISIKO RENDITE MATRIX



Quelle: CleverSoft

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.