

DAS KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE
INVESTMENT

investmentkompodium 
powered by Invesco

Die Dimensionen des Multi Asset
Neue Themen: Begriffe zur Beratungspraxis

Sharpe Ratio

$$SR = \frac{R - R_{RF}}{\sigma \left(\frac{R - R_{RF}}{|R - R_{RF}|} \right)}$$

Betafaktor

$$\beta = \frac{\sum_{t=1}^T (R_t - \bar{R}) * (R_{BM,t} - \bar{R}_{BM})}{\sum_{t=1}^T (R_{BM,t} - \bar{R}_{BM})^2}$$

Korrelation

$$r_{x,y} = \frac{\sigma_{x,y}}{\sqrt{\sigma_x^2 \times \sigma_y^2}}$$

$$\hat{\beta} = (X'X)^{-1} X'y$$

Standardabweichung

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^T (R_t - \bar{R})^2}{T - 1}}$$

Alpha

$$\alpha = \bar{R} - \beta * \bar{R}_{BM}$$

Mathestunde

Was Sie über Smart Beta und Faktor-Investing wissen sollten

> S. 28

ANZEIGE

BYAZD_6088
00001123
U601 RY6088



Ja.

Qualität?
Stabilität?
Ertrag?

Mehr Infos:
3-komma-8.de

Bauen auf
BLACKROCK

Top-Seller

Die meistverkauften Fonds und Zertifikate

→ **DAS INVESTMENT** fragt monatlich bei Maklerpools und Direktbanken, welche Fonds und Zertifikate sich im Vormonat besonders gut verkauft haben, und listet die jeweils fünf absatzstärksten Produkte auf. Zusätzlich werden unabhängige Vermögensverwalter nach ihren Empfehlungen befragt. In dieser Ausgabe begründet Gregor Müller aus dem Portfoliomanagement von Novethos Financial Partners in München seinen Vorschlag für einen Aktienfonds Europa Nebenwerte. |

Gregor Müller,
Novethos Financial Partners, empfiehlt:



Gregor Müller

Apus Capital Revalue

Unternehmen, die vor wesentlichen Veränderungen stehen, besitzen oft erhebliches Wertsteigerungspotenzial. Veränderungen können ein Wechsel des Managements oder der Eigentümerstruktur, eine strategische Neuausrichtung oder ein technischer Wandel sein, von dem das Unternehmen profitiert. Harald Schmidt, Johannes Ries und Wolfram Eichler, die Manager des Aktienfonds Apus Capital Revalue, identifizieren in ihrem Analyseprozess solche Unternehmen. Die drei investieren in

ein konzentriertes Portfolio aus 40 bis 60 Unternehmen kleiner und mittlerer Größe, vorrangig aus dem deutschsprachigen Raum. Investierte Unternehmen überprüfen sie regelmäßig und verkaufen sie nach Abschluss einer Neubewertung konsequent. Auch ein Nichterreichen von vorab definierten Etappenzielen führt zum Verkauf. Neben einer ausführlichen Fundamentalanalyse führen die Fondsmanager zudem regelmäßige Unternehmensbesuche durch. Gerade in Zeiten größerer Marktvolatilität hat sich gezeigt, dass die Strategie in der Lage ist, eine Outperformance gegenüber den breiten Aktienindizes zu erzielen.

Gesellschaft: Apus Capital • **Fondsmanager:** Harald Schmidt, Johannes Ries, Wolfram Eichler • **WKN:** A1H 44E • **Auflegung:** 19. Oktober 2011 • **Performance seit Auflegung:** 127,9 Prozent • **Fünf-Jahres-Volatilität:** 13,3 Prozent • **Anlageklasse:** Aktienfonds Europa Nebenwerte



Mit dem Aktienfonds Apus Capital Revalue schaffen die drei Portfoliomanager Harald Schmidt, Johannes Ries und Wolfram Eichler gerade in Zeiten höherer Volatilität an den Aktienmärkten eine sehenswerte Outperformance

Netfonds

Top-5-Fonds	WKN
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
Deutsche Concept Kaldemorgen	DWS K01
Meritum Capital Accumulator	A1J D5S
Apus Capital Revalue	A1H 44E
Deutscher Stiftungsfonds	HAF X7Q

Top-5-ETFs	WKN
Lyxor MSCI World	LYX 0AG
iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond	A2A FCX
iShares MSCI World	A0H GV0
iShares Core S&P 500	A0Y EDG
iShares S&P 500	622 391

DAB Bank (Vermögensverwalter)

Top-5-Fonds	WKN
IAC-Aktien Global	A0M 2JB
DJE Intercash	164 322
DWS Dynamic Opportunities	984 807
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
WHC Global Discovery	A0Y JMG

Top-5-Zertifikate	WKN
CB Bonus-Zertifikat Pro Deutsche Bank	CE5 XX4
CB Outperformance-Zertifikat Dax	CZ3 5V6
CB Alegra ABS Index	CZ3 070
DZ Bank Bonus-Zertifikat Pro Volkswagen Vz.	DGN 53C
Vontobel Bonus-Capped-Zertifikat Apple	VN5 QDF

Jung, DMS & Cie.

Top-5-Fonds	WKN
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
DWS Top Dividende	984 811
Templeton Growth (Euro)	941 034
Dual Return Vision Microfinance	A0J KEA
Deutsche Concept Kaldemorgen	DWS K01

Argentos

Top-5-Fonds	WKN
Meritum Capital Accumulator	A1J D5S
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
DWS Top Dividende	984 811
Deutsche Concept Kaldemorgen	DWS K01
Boss Concept 2	989 072

BCA

Top-5-Fonds	WKN
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
DWS Top Dividende	984 811
Deutsche Invest I Low Volatility World	DWS 2AG
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	A0M 8HD
Nordea-1 Stable Return (thes.)	A0H F3W

Fondskonzept

Top-5-Fonds	WKN
FvS Multiple Opportunities	A0M 430
DWS Vorsorge Premium	DWS 001
Nordea-1 Nordic Equity Small Cap	A1H 73Y
DWS Top Dividende	984 811
DWS High Income Bond	849 091