

OneFund SICAV – Global Equity Style

Der globale Aktienfonds ‚Global Equity Style‘ erschliesst attraktive Renditetreiber in der Form von wohldefinierten Anlagestilen. Die zugrundeliegende Methodik der ‚**Active Style Selection**‘ wurde von Kraus Partner Investment Solutions AG eigens für den Fonds entwickelt. Dank des speziellen Charakters dieses Ansatzes wird nebst der Mehrrendite auch eine verbesserte Risikodiversifikation des Anlegerportfolios erzielt.

Anlagestile als prägende Eigenschaften: Auf lange Sicht ist nicht die Länder- oder die Sektorzusammensetzung die entscheidenden Renditetreiber eines Aktienportfolios. Zahllose wissenschaftliche Studien zeigen, dass die langfristige Entwicklung von Aktien vor allem durch ihre wirklich wichtigen Renditetreiber geprägt wird, die sogenannten ‚**Investment Styles**‘ oder Anlagestile. Das Portfolio des ‚Global Equity Style‘-Fonds ist konsequent auf diese Anlagestile ausgerichtet. Nur so werden die relevanten Renditetreiber für den Investor systematisch erschlossen.

Attraktive Mehrrenditen auf wohldefinierten Styles: Nicht jeder Anlagestil genügt den strengen Kriterien der ‚Active Style Selection‘. Der wichtigste Aspekt dabei ist, dass die spezifische Charakteristik langfristig tatsächlich eine namhafte Mehrrendite bzw. Risikoprämie gegenüber dem breiten Markt bringt. Dies trifft auf Value-, Momentum- und Quality-Aktien zu. Zusätzlich wird zwischen Mid- und Large-Caps unterschieden. Das fundamentale Verständnis der ökonomischen Natur dieser Styles und ihrer Zusatzrenditen steht bei der Auswahl im Vordergrund und ist essentiell für eine erfolgreiche Portfoliokonstruktion und ein effektives Risikomanagement.

Mehrwert durch eine gezielte Steuerung der Style-Exposure: Die Zusammensetzung des Portfolios wird sowohl in der langen Frist (strategisch) als auch kurzfristig (taktisch) konsequent auf die Anforderungen und Möglichkeiten der zugrundeliegenden Styles ausgerichtet. Dabei spielt insbesondere die taktische Steuerung eine wichtige Rolle, da Anlagestile starken Zyklen unterliegen. Das taktische Element der ‚Active Style Selection‘ ist v. a. darauf ausgelegt, starke Rückschläge einzelner Styles zu vermeiden.

Investment Styles

Die in der ‚Active Style Selection‘ eingesetzten Styles unterscheiden sich fundamental voneinander und weisen langfristig alle eine attraktive Risikoprämie gegenüber dem Gesamtmarkt auf.

	Value Bewertung	Momentum Marktdynamik	Quality Unternehmung
Mid Caps (keine Small Caps)			
Large Caps			

Die Grafik zeigt die Systematik der Style-Zuordnung im Fonds. Die einzelnen Aktien sind dabei stets nur Repräsentation eines bestimmten Styles (grau schattierte Boxen), entsprechend hoch ist die Titeldiversifikation. Die Aktien werden nach genau definierten Kriterien vorselektioniert und anschliessend einer manuellen Plausibilisierung unterzogen.

Strategische Style-Allokation

Das Portfolio ist konsequent auf die zugrundeliegenden Anlagestile ausgerichtet. Die strategischen Style-Gewichte wurden dabei mit Blick auf eine **Risikominimierung bei vollem Style-Exposure** optimiert. Während die Strategie akzentuierte Allokationen in Styles festlegt, ist sie strikt neutral gegenüber Länder-, Währungs- und Size-Quoten.

Taktische Portfoliosteuerung

Die taktische Steuerung des Portfolios erfolgt aus einer reinen Top Down-Optik. Dabei wird die Style-Allokation optimiert.

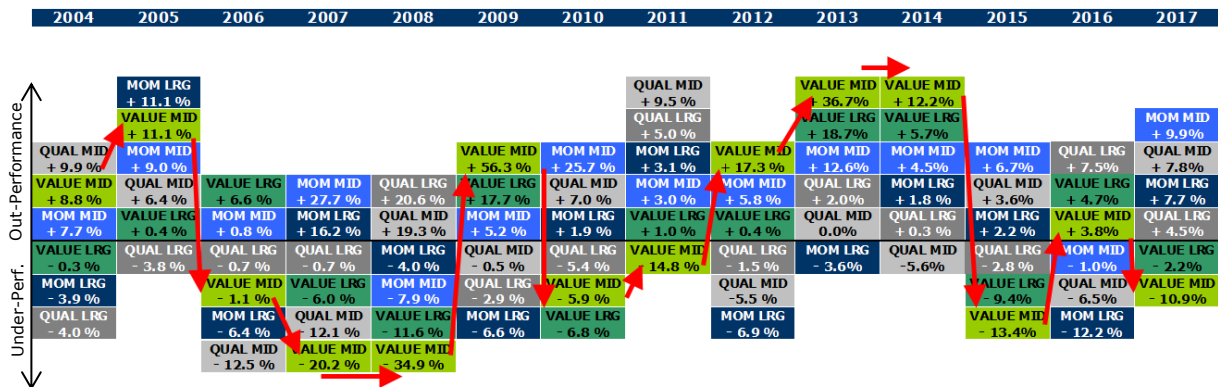
		Taktisches Style-Timing					
		Value		Momentum		Quality	
		Mid	Large	Mid	Large	Mid	Large
Amerika							
Europa							
Japan							

Style Timing

Die Zyklizität der ausgewählten Investment Styles macht das aktive Style-Timing zu einem kritischen Faktor für den Anlageerfolg. Dabei gilt es insbesondere, starke Down-Zyklen zu vermeiden. Um dies zu erreichen, werden die taktischen Gewichte der Styles jeweils auf

grund ihrer **relativen Stärke** zueinander festgelegt, wobei die Länge der Stützperiode von der aktuellen Marktvolatilität abhängig ist. Diese taktische Steuerung reduziert automatisch das Exposure in starken Down-Zyklen einzelner Styles.

Performance der Anlagestile relativ zum Benchmark (Beispiel USA)



Die Grafik zeigt die Style-Performances relativ zum Benchmark am Beispiel der USA. Die ausgeprägte Zyklizität der Styles ist z. B. anhand von ‚Mid Caps Value‘ gut ersichtlich (Pfeile). Im Rahmen der taktischen Steuerung wird die Allokation zu einem Style erhöht, wenn er eine hohe relative Stärke gegenüber den anderen aufweist (z. B. 2012 - 2014). Sobald der Style relativ zu den anderen zurück liegt (z. B. 2006 - 2008), wird die Allokation kontinuierlich reduziert, was eine starke Dämpfung des Downside-Risikos bewirkt.

Eckdaten

Anlagegegenstand	Aktien entwickelte Welt, long-only
Benchmark	MSCI World (net) in CHF (nicht währungsgesichert)
Outperformance-Ziel	2 - 3 % p.a. über Zyklus, netto nach allen Kosten
Tracking Error	6 - 8 % (Bandbreite über Zyklus)
Domizil	Luxemburg
Securities Lending	Nein

Auszeichnungen

Der Fonds (Class I, LU0233946184) wurde erstmals im Sommer 2014 von den Rating-Agenturen Morningstar und Lipper mit der jeweiligen Höchstnote ausgezeichnet. Aktuelle Bewertung per 04/18:



Aktuelle Informationen zur Performance können dem monatlichen Factsheet entnommen werden.

Disclaimer

The information in this document (the Document) has been prepared by Kraus Partner Investment Solutions AG (Kraus Partner). However, Kraus Partner provides no warranty (neither express nor implied) that the information and statements set forth herein are correct, accurate, complete or up to date. Further, Kraus Partner has no, and assumes no, obligation to update, modify or amend this Document or to otherwise notify a reader thereof in the event that any information set forth herein changes, is or becomes inaccurate, incomplete or untrue. This Document is not, and shall not be construed to be, an issue prospectus pursuant to article 652a or 1156 CO, respectively. The content of this Document is for information purposes only and does not constitute an offer or invitation to transmit an offer, a solicitation or recommendation to (i) buy or sell any investment instruments, (ii) effect or have effected any other transactions, or (iii) conclude any other legal acts whatsoever. Kraus Partner does not provide any advice by way of this Document. Consequently, potential investors should consult an investment expert before taking any investment decisions. This Document may not be copied, distributed, made available or published by any person for any purpose without the prior written consent of Kraus Partner. When quoting, a clear reference to Kraus Partner and this Document has to be included.