

# DER FONDS ANALYST

Professionelle Investmentstrategien mit den weltweit besten Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds  
Eine Publikation der Greiff capital management AG

Nr. 2 vom 19. Januar 2015

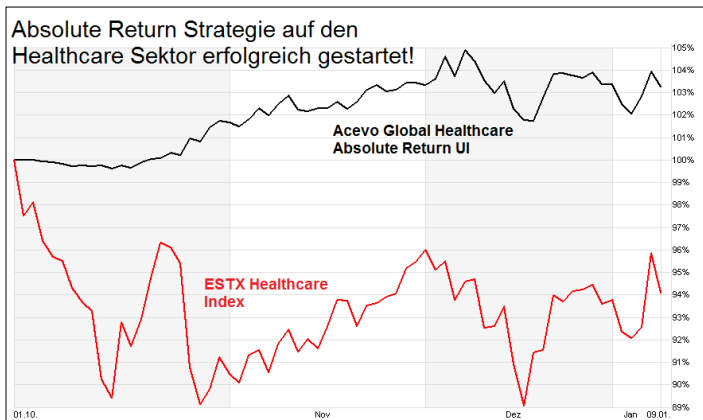
Erscheinungsweise: zweimal monatlich

15. Jahrgang

Liebe Leserin,  
Lieber Leser,



Folgen Sie uns: DER FONDS ANALYST jetzt auch auf Twitter



**„Wir werden den Fonds weiter beobachten und Ihnen zu gegebener Zeit über dessen weitere Entwicklung berichten“!** So lautet häufig unser Schlusssatz bei Fondsneuvorstellungen. So auch am 20. Oktober 2014 in der Ausgabe Nr. 21, als wir Ihnen den **ACEVO GLOBAL HEALTHCARE ABSOLUTE RETURN UI** (WKN A11 11D) präsentierten. Auf zwei ganzen Seiten haben wir Ihnen diesen Long-Short-Branchenfonds als Innovation vorgestellt und vom Start weg empfohlen. Fondsmanager und Healthcare Experte Thilo Rohrhirsch hat den

Fonds am 1. Oktober 2014 aufgelegt und inzwischen sein erstes Quartal abgeschlossen. Wie ist es gelaufen? Wir meinen sehr gut! Schon am Start konnte Rohrhirsch seine Qualitäten beweisen und beendete den „Crashmonat“ Oktober positiv, obwohl die Healthcare Aktien im Schnitt 10% nachgaben. Seit Auflage liegt er (Stand 13.01.2015) 3,89% im Plus. Dies entspricht dem oberen Rand seines selbst gesteckten jährlichen Performancezieles von 10-15%. Es ist hervorzuheben, dass diese Wertentwicklung trotz einer im Zeitraum seit Auflage noch recht geringen mittleren Market Exposure von nur 39% (Aktienanteil) bzw. 44% (inkl. Aktienderivate) und einer ständigen Verdünnung der bestehenden Positionen durch Mittelzuflüsse – das Fondsvolumens hat sich seit Auflage verdoppelt und liegt bei rund 10 Mio. Euro - erreicht werden konnte. Das heißt, die selektierten Titel zeigten eine im Schnitt mehr als doppelt so gute Wertentwicklung als das Portfolio inklusive Kassenbestand. Das Netto-Market-Exposure, inklusive Derivate, lag zum Quartalsende bei 80%! Fazit: Es läuft! Wir erneuern unsere Empfehlung und freuen uns, dass Thilo Rohrhirsch so erfolgreich gestartet ist!

Mit den besten Wünschen für Ihren Anlageerfolg

„Nicht mit Erfindungen, sondern mit Verbesserungen macht man Vermögen.“

Edgar Mitternacht    Volker Schilling    Robert Habatsch

Henry Ford

DER FONDS ANALYST ist ein zweimal monatlich erscheinender Informationsdienst für professionelle Investmentstrategien in internationalen Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds! - Verantwortlicher Redakteur: Edgar Mitternacht (ViSDP) • Verlag: B-Inside International Media GmbH, Christaweg 42, D-79114 Freiburg i.Br. • Geschäftsführer: Arno Ruesch, Walter Ruesch • HRB 270560 • USt.-Idt.-Nr.: DE 197501802 • Tel. 0761/45 62 62 122, Fax: 0761/ 45 62 62 188. Der Abonnementpreis beträgt EUR 24,50 inkl. MwSt im Monat inkl. Versandkosten - Disclaimer: Die in diesem Brief veröffentlichten Angaben beruhen auf Quellen, die wir als seriös und verlässlich einschätzen. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationsquellen kann nicht übernommen werden. Weder unsere Musterdepots noch Einzelanalysen zu bestimmten Wertpapieren stellen eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Produkten dar. Der Newsletter darf deshalb nicht als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden, da darin lediglich die subjektive Meinung des Autors reflektiert wird. Leser, die aufgrund der in diesem Newsletter veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen, handeln vollständig auf eigene Gefahr und sollten sich in jedem Fall von ihrer Haus- bzw. Depotbank beraten lassen, inwieweit die vorgestellten Anlagen zum persönlichen Risikoprofil passen. Dieser Newsletter kann diese Beratungsfunktion nicht übernehmen. Des Weiteren können Verlag oder nahe stehende Dritte Positionen in den besprochenen Anlagen eingegangen sein. In diesem Fall kann nach § 20a WpHG i.V.m. § 4 Abs.3 Nr.2 MaKonV und § 34b WpHG ein Interessenskonflikt vorliegen, auf den an dieser Stelle ausdrücklich hingewiesen wird. Bei den analysierten Wertpapieren oder derivativen Produkten handelt es sich um Anlagen mit überdurchschnittlichem Risiko. Insbesondere bei Optionsscheinen oder Auslandsaktien besteht das Risiko eines Totalverlustes. Eigenverantwortliche Anlageentscheidungen im Wertpapiergeschäft darf der Anleger deshalb nur bei eingehender Kenntnis der Materie in Erwägung ziehen. Weitere Details im Hinblick auf bestehende Risiken sowie weitere bestehende Eigenpositionen werden im ausführlichen Disclaimer, unter der Internetadresse [www.boerse-inside.de](http://www.boerse-inside.de) offengelegt. Mit dem Bezug dieser Information erkennt der Leser diesen Disclaimer an und stellt den Verlag von allen Haftungs- und Gewährleistungsansprüchen frei.

Verlag, Autor oder nahestehende Dritte halten Positionen in folgenden in diesem Brief genannten Aktien: –Die Analysen folgender in dieser Veröffentlichung genannten Gesellschaften sind entgeltlich erstellt worden: Sie dürfen ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung der Greiff capital management AG keinen Teil dieses Börsenbriefes kopieren, vervielfältigen, veröffentlichen, versenden, in Online-Dienste und Internet aufnehmen oder in anderer Weise verändern.