DAS INVESTMENT
KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE

Korrelationstabelle

sponsored by:
J.P.Morgan
Asset Management

DAS KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE
INVESTMENT

Nahezu jeder Anleger hat Mischfonds im Portfolio, meist sogar eine Kombination mehrerer namhafter Fonds wie Carmignac Patrimoine, Ethna-Aktiv E oder FvS Multiple Opportunities. Die Korrelationstabelle zeigt 40 Mischfonds, die die Redaktion von DAS INVESTMENT anhand ihrer Bedeutung und Größe ausgewählt hat. Warum? Anleger beurteilen die Fonds meist anhand ihrer Performance und des Einzelrisikos. Genauso wichtig ist aber das Gesamtrisiko eines Portfolios. Die vom Arnsberger Analysehaus MMD errechneten Korrelationen zwischen den Mischfonds geben daher Aufschluss darüber, welche Fonds-Kombinationen das Gesamtrisiko eines Portfolios verringern können.

Korrelation

Aus der Korrelations-Analyse lässt sich ablesen, ob ein linearer Zusammenhang zwischen zwei Fonds besteht und wie hoch der Gleichlauf der monatlichen Performance ist. Der Wert kann zwischen -1 und +1 liegen. Eine positive Korrelation liegt vor, wenn hohe Performance-Werte des einen Fonds mit hohen des anderen Fonds einhergehen. Von einer negativen Korrelation hingegen spricht man, wenn hohe Werte mit niedrigen Werten korrespondieren. Grundsätzlich kann durch Kombination zweier – für sich betrachtet – risikoreicher Wertpapiere mit gegenläufigen Schwankungen (geringer bis negativer Korrelation), ein Portfolio mit insgesamt geringem Risiko erstellt werden.

Berechnungshinweise

Vorliegend wird die Korrelation auf Basis von Monatsrenditen zweier Fonds gemessen. Der maximale Zeitraum beträgt zehn Jahre und damit 120 Datenpunkte pro Fonds. Haben zwei Fonds unterschiedlich lange Historien, so wird die Korrelation auf Basis der kürzeren Historie bestimmt. Die Korrelation von Fonds A (96 Datenpunkte = acht Jahre) und Fonds B (60 Datenpunkte = fünf Jahre) wird also auf Basis der letzten 60 Datenpaare bestimmt. Die Aussagekraft der Korrelation nimmt mit der Anzahl der Datenpaare zu. In der Korrelationsmatrix kann die Anzahl der vorhandenen Datenreihen (Monate) pro Fonds abgelesen werden. Damit ist zusätzlich eine Aussage über die Güte der betreffenden Korrelation möglich.

Korrelationstabelle

Korrelationsmatrix: 10 Jahre
(max. Betrachtungszeitraum)
Stand: 30. September 2013

10/2003 – 09/2013

WKN	Fonds	Ausrichtung des Fonds	Monate	AC Risk Parity 7	Acatis Gané Value Event UI	ACM Bernstein EM Multi-Asset	Antea	Arbor Vermögensverwaltungsfonds	Bantleon Opportunities L	BGF Global Allocation	BHF Flexible Allocation	BL Global Flexible	Carmignac Patrimoine	C-Quadrat Arts Total Return Balanced	DJE Concept I	DNCA Invest Eurose	DWS Concept Kaldemorgen	ETF-Dachfonds P	Ethna-Aktiv E	Franklin Templeton Global Funda. Strat.	FvS Multiple Opportunities	Gothaer Comfort Balance	Invesco Balanced-Risk Allocation	JPM Global Balanced	JPM Global Income	Jupiter Strategic Total Return	Jyske Stable Strategy	Kapital Plus A	LBBW Balance CR 20	M&G Optimal Income	M&W Privat	MEAG Euro Ertrag	Multi Invest OP	Newton Real Return	Nordea Stable Return	Phaidros Balanced	Pimco Global Multi-Asset	Sauren Global Balanced	Schroder Global Dynamic Balanced	Smart-Invest Helios	Starcap Winbonds+	UBS Global Allocation	Walser Portfolio German Select
				off	off	off	ausg	flex	def	flex	flex	flex	ausg	ausg	flex	def	off	flex	def	flex	flex	ausg	off	ausg	def	def	def	def	def	def	flex	def	flex	off	ausg	ausg	flex	ausg	ausg	flex	def	flex	flex
				65	58	28	72	71	66	117	72	102	120	119	120	73	29	78	120	72	71	65	49	89	58	35	120	120	120	78	82	120	120	120	95	78	51	120	48	120	88	108	117
A0N H4J	AC Risk Parity 7	off	65	1,00																																							
A0X 754	Acatis Gané Value Event UI	off	58	0,25	1,00																																						
A1J G4G	ACM Bernstein EM Multi-Asset	off	28	0,60	0,70	1,00																																					
A0D PZJ	Antea	ausg	72	0,41	0,68	0,85	1,00																																				
A0M ZLY	Arbor Vermögensverwaltungsfonds	flex	71	0,17	0,52	0,72	0,52	1,00																																			
A0N B6R	Bantleon Opportunities L	def	66	0,46	0,27	0,51	0,49	0,12	1,00																																		
A0B L2G	BGF Global Allocation	flex	117	-0,03	0,51	0,70	0,60	0,59	0,26	1,00																																	
A0M 003	BHF Flexible Allocation	flex	72	0,12	0,76	0,64	0,59	0,66	0,27	0,66	1,00																																
A0D 9HW	BL Global Flexible	flex	102	0,00	0,36	0,59	0,41	0,56	0,32	0,74	0,64	1,00																															
A0D PW0	Carmignac Patrimoine	ausg	120	0,11	0,17	0,28	0,33	0,30	0,46	0,56	0,37	0,57	1,00																														
A0B 6WX	C-Quadrat Arts Total Return Balanced	ausg	119	0,32	0,53	0,46	0,65	0,37	0,50	0,56	0,48	0,50	0,56	1,00																													
625 797	DJE Concept I	flex	120	0,32	0,60	0,77	0,74	0,59	0,37	0,58	0,63	0,48	0,49	0,68	1,00																												
A0M MD3	DNCA Invest Eurose	def	73	0,20	0,71	0,62	0,51	0,63	0,22	0,39	0,67	0,33	0,04	0,33	0,61	1,00																											
DWS K01	DWS Concept Kaldemorgen	off	29	0,06	0,58	0,63	0,53	0,45	0,35	0,56	0,46	0,44	0,16	0,43	0,50	0,50	1,00																										
556 167	ETF-Dachfonds P	flex	78	0,22	0,58	0,59	0,71	0,29	0,54	0,57	0,52	0,42	0,36	0,70	0,48	0,31	0,62	1,00																									
764 930	Ethna-Aktiv E	def	120	0,36	0,68	0,66	0,53	0,47	0,44	0,42	0,65	0,47	0,38	0,50	0,59	0,64	0,41	0,52	1,00																								
A0M ZK6	Franklin Templeton Global Funda. Strategies	flex	72	0,01	0,57	0,82	0,58	0,52	0,25	0,88	0,68	0,60	0,30	0,41	0,39	0,47	0,63	0,61	0,51	1,00																							
A0M 430	FvS Multiple Opportunities	flex	71	0,13	0,63	0,58	0,49	0,56	0,20	0,61	0,66	0,63	0,48	0,51	0,59	0,55	0,30	0,38	0,61	0,44	1,00																						
DWS 0RX	Gothaer Comfort Balance	ausg	65	0,33	0,65	0,67	0,72	0,59	0,43	0,52	0,79	0,39	0,16	0,53	0,70	0,74	0,43	0,58	0,70	0,59	0,57	1,00																					
A0N 9Z0	Invesco Balanced-Risk Allocation	off	49	0,82	0,33	0,64	0,52	0,59	0,48	0,25	0,44	0,20	0,26	0,40	0,53	0,38	0,18	0,32	0,49	0,30	0,61	0,53	1,00																				
A0J KCT	JPM Global Balanced	ausg	89	0,15	0,64	0,77	0,59	0,58	0,24	0,75	0,76	0,58	0,28	0,49	0,67	0,66	0,62	0,50	0,56	0,73	0,61	0,71	0,46	1,00																			
A0R BX2	JPM Global Income	def	58	0,47	0,82	0,78	0,71	0,52	0,31	0,45	0,78	0,26	0,03	0,48	0,63	0,84	0,53	0,57	0,76	0,60	0,62	0,80	0,52	0,69	1,00																		
A1C 1MR	Jupiter Strategic Total Return	def	35	0,13	0,41	0,23	0,32	0,37	0,11	0,09	0,27	-0,07	-0,11	0,15	0,48	0,43	0,10	0,10	0,38	0,28	0,52	0,42	0,40	0,29	0,40	1,00																	
A0B 729	Jyske Stable Strategy	def	120	0,28	0,65	0,72	0,50	0,59	0,25	0,48	0,71	0,52	0,36	0,47	0,63	0,73	0,38	0,19	0,43	0,32	0,67	0,67	0,69	0,65	0,80	0,32	1,00																
847 625	Kapital Plus A	def	120	0,28	0,69	0,66	0,60	0,62	0,44	0,64	0,73	0,63	0,41	0,53	0,64	0,67	0,34	0,41	0,56	0,59	0,74	0,77	0,58	0,75	0,72	0,21	0,79	1,00															
989 698	LBBW Balance CR 20	def	120	0,20	0,77	0,75	0,58	0,73	0,33	0,58	0,83	0,62	0,40	0,54	0,73	0,83	0,60	0,40	0,61	0,54	0,70	0,83	0,49	0,78	0,86	0,34	0,82	0,82	1,00														
A0M ND8	M&G Optimal Income	def	78	0,29	0,66	0,70	0,48	0,67	0,30	0,42	0,67	0,49	0,17	0,39	0,60	0,83	0,44	0,26	0,68	0,37	0,61	0,70	0,56	0,63	0,80	0,39	0,77	0,73	0,84	1,00													
A0L EXD	M&W Privat	flex	82	0,20	-0,13	0,17	0,12	0,18	0,01	-0,01	-0,20	0,13	0,19	-0,04	-0,07	-0,26	0,09	-0,01	-0,15	-0,13	-0,01	-0,17	0,36	-0,24	-0,16	0,04	-0,20	-0,18	-0,18	-0,08	1,00												
978 273	MEAG Euro Ertrag	def	120	0,15	0,56	0,50	0,42	0,53	0,20	0,45	0,59	0,32	0,21	0,35	0,42	0,68	0,37	0,34	0,40	0,50	0,55	0,62	0,32	0,62	0,62	0,28	0,52	0,66	0,66	0,65	-0,14	1,00											
926 200	Multi Invest OP	flex	120	0,29	0,41	0,57	0,51	0,44	0,40	0,38	0,50	0,37	0,32	0,49	0,52	0,45	0,56	0,46	0,57	0,44	0,30	0,58	0,35	0,44	0,52	0,34	0,35	0,42	0,54	0,38	-0,03	0,39	1,00										
930 442	Newton Real Return	off	120	0,16	0,28	0,46	0,40	0,58	0,23	0,69	0,52	0,73	0,54	0,54	0,57	0,28	0,37	0,43	0,46	0,50	0,51	0,36	0,27	0,57	0,20	-0,15	0,45	0,57	0,55	0,40	0,09	0,28	0,32	1,00									
A0H F3Z	Nordea Stable Return	ausg	95	0,27	0,67	0,63	0,49	0,55	0,27	0,55	0,78	0,50	0,19	0,43	0,56	0,73	0,35	0,31	0,56	0,55	0,71	0,71	0,59	0,72	0,82	0,41	0,79	0,79	0,81	0,74	-0,30	0,62	0,36	0,44	1,00								
A0M N91	Phaidros Balanced	ausg	78	0,20	0,80	0,69	0,61	0,71	0,26	0,66	0,82	0,60	0,40	0,59	0,76	0,72	0,49	0,50	0,71	0,57	0,77	0,74	0,49	0,77	0,83	0,33	0,75	0,79	0,86	0,76	-0,15	0,57	0,50	0,58	0,76	1,00							
A0X 8WH	Pimco Global Multi-Asset	flex	51	0,67	0,61	0,79	0,58	0,58	0,25	0,15	0,55	-0,04	-0,17	0,30	0,63	0,69	0,33	0,32	0,57	0,43	0,46	0,73	0,71	0,59	0,85	0,48	0,77	0,55	0,69	0,71	0,10	0,53	0,48	0,00	0,67	0,59	1,00						
930 920	Sauren Global Balanced	ausg	120	0,12	0,79	0,76	0,59	0,80	0,21	0,63	0,82	0,64	0,44	0,52	0,73	0,73	0,62	0,35	0,58	0,52	0,71	0,73	0,44	0,72	0,77	0,45	0,79	0,74	0,90	0,75	-0,08	0,52	0,48	0,61	0,73	0,85	0,60	1,00					
A1J YCF	Schroder Global Dynamic Balanced	ausg	48	0,56	0,57	0,66	0,79	0,65	0,55	0,63	0,73	0,42	0,31	0,81	0,70	0,53	0,48	0,80	0,75	0,72	0,63	0,77	0,55	0,78	0,73	0,40	0,70	0,71	0,74	0,63	0,03	0,37	0,68	0,36	0,70	0,85	0,54	0,80	1,00				
576 214	Smart-Invest Helios	flex	120	0,38	0,53	0,57	0,55	0,43	0,42	0,36	0,54	0,40	0,51	0,66	0,65	0,47	0,56	0,52	0,61	0,37	0,36	0,73	0,48	0,45	0,67	0,51	0,44	0,44	0,58	0,38	-0,01	0,31	0,68	0,44	0,39	0,53	0,63	0,55	0,75	1,00			
A0J 23B	Starcap Winbonds+	def	88	0,19	0,79	0,68	0,58	0,67	0,24	0,36	0,64	0,41	0,15	0,34	0,56	0,86	0,49	0,27	0,56	0,35	0,60	0,70	0,48	0,54	0,83	0,49	0,77	0,71	0,78	0,87	-0,06	0,62	0,33	0,31	0,65	0,73	0,69	0,77	0,63	0,35	1,00		
A0B 8QJ	UBS Global Allocation	flex	108	0,10	0,81	0,73	0,57	0,61	0,11	0,45	0,74	0,39	0,17	0,38	0,61	0,77	0,53	0,29	0,44	0,46	0,62	0,71	0,46	0,67	0,85	0,51	0,81	0,71	0,80	0,69	-0,24	0,58	0,39	0,34	0,81	0,74	0,81	0,81	0,68	0,43	0,77	1,00	
A0B KM9	Walser Portfolio German Select	flex	117	0,28	0,64	0,66	0,64	0,26	0,50	0,50	0,57	0,37	0,35	0,57	0,60	0,48	0,68	0,66	0,50	0,57	0,36	0,63	0,28	0,59	0,67	0,17	0,45	0,48	0,63	0,29	-0,23	0,45	0,49	0,28	0,55	0,50	0,49	0,52	0,67	0,59	0,32	0,52	1,00
Durchschnittliche Korrelation				0,26	0,57	0,63	0,55	0,52	0,32	0,49	0,59	0,43	0,29	0,47	0,57	0,54	0,44	0,44	0,53	0,48	0,53	0,60	0,45	0,57	0,61	0,29	0,56	0,59	0,64	0,55	-0,05	0,45	0,44	0,40	0,56	0,62	0,51	0,62	0,62	0,49	0,54	0,55	0,48	0,49

Korrelation < 0,5 | Korrelation >= 0,5 und < 0,7 | Korrelation >= 0,7

Ausrichtung der Fonds (Abkürzung): off = offensiv, ausg = ausgewogen, flex = flexibel, def = defensiv (Einteilung nach FWW)

Quelle: MMD MULTI MANAGER GMBH

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund (WKN A0RBX2)
Jetzt regelmäßige Ertragschancen ernten
Erfahren Sie mehr unter www.jpmam.de/DEU/income

J.P.Morgan Asset Management

Wichtige Hinweise: Bei dieser Anzeige handelt es sich um Werbung. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Weitere Informationen erhalten Sie bei ihrem Finanzvermittler oder beim Herausgeber, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt.

Fonds & Friends Verlagsgesellschaft mbH · Goldbekplatz 3 · 22303 Hamburg
Telefon: +49 (40) 40 19 99-50 · **Telefax:** +49 (40) 40 19 99-60 · **E-Mail:** info@dasinvestment.com