

# AXA - Defensiv

Testergebnis (Durchschnittswerte) für den Zeitraum 30.06.2006 bis 15.08.2016

Anlagedauer	klassische Strategie	PFP-Strategie	Vorteil durch PFP-Strategie	Anteile nach Ablauf des Anlagezeitraums	Anzahl der Trades pro Jahr	Investitionsgrad
2 Jahre	1,82% p.a.	2,50% p.a.	1,65% p.a.	100%	1,3	72%
3 Jahre	2,25% p.a.	2,70% p.a.	1,40% p.a.	101%	1,3	74%
4 Jahre	2,37% p.a.	2,72% p.a.	1,21% p.a.	101%	1,3	76%
5 Jahre	2,33% p.a.	2,64% p.a.	1,14% p.a.	100%	1,4	76%

Das PortfolioPlan-Computerprogramm wurde anhand historischer Daten im Zeitraum vom 30.06.2006 bis 15.08.2016 einem s.g. "Back-Test" unterzogen:

Hierzu wurde der Kursgewinn bzw. -Verlust jeweils für eine Anlagedauer von 2, 3, 4 und 5 Jahren im wöchentlichen Abstand ermittelt. Die durchschnittlichen Werte über den gesamten Test-Zeitraum sind in der obigen Tabelle wieder gegeben. Im Durchschnitt wurden für die PortfolioPlan-Strategie 1,4 Trades (Kauf oder Verkauf) pro Jahr durchgeführt. Der Performance-Vorteil ergibt sich aus der Differenz von klassischer Strategie zur PFP-Strategie bezogen auf den Investitionsgrad von durchschnittlich 75%.

**Bei regelmäßiger wöchentlicher Investition lag der durchschnittliche Performance-Vorteil im Betrachtungszeitraum von 10 Jahren bei diesem Fonds zwischen 1,1% p.a. und 1,7% p.a.**

Die folgenden Grafiken zeigen den Verlauf der Kursgewinne bzw. Kursverluste nach 2, 3, 4 und 5-jähriger Anlagedauer. Die Zeitachse gibt das jeweilige **Ablauf**-Datum wieder.

In den meisten Zeitabschnitten kann die PortfolioPlan-Strategie die klassische Fondsanlage (kaufen - halten - verkaufen) deutlich outperformen (blaue Flächen). Es kommt allerdings auch zu Phasen, in denen das PortfolioPlan-System zu schlechteren Ergebnissen führt (gelbe Flächen).

Während die Anzahl der Anteile bei der klassischen Fondsanlage über den gesamten Anlagezeitraum konstant bei 100% bleibt - und nur ihr Wert schwankt - ist es das das Ziel der PFP-Strategie, die Anzahl der Anteile durch aktives Managen zu erhöhen. Die violette Linie zeigt die Anzahl der Anteile zum Ende der jeweiligen Anlagedauer im Verhältnis zum Anfangszeitpunkt.

**Es sei nochmals darauf hingewiesen, dass es sich bei den Diagrammen im Gegensatz zu den bekannten Performance-Charts um eine völlig andere Art der Darstellung handelt !**



Kursgewinne /-verluste (in % p.a.) **nach Ablauf** einer 3-jähriger Anlagedauer



Kursgewinne /-verluste (in % p.a.) **nach Ablauf** einer 4-jähriger Anlagedauer



Kursgewinne /-verluste (in % p.a.) **nach Ablauf** einer 5-jähriger Anlagedauer

