

Morningstar® Portfolio X-Ray™ : 2019-13

Vermögensaufteilung			
Vermögensaufteilung	% Long	% Short	Verm. %
Aktien	56,56	2,44	54,12
Anleihen	25,68	0,62	25,07
Cash	18,32	6,96	11,36
Sonstige	9,73	0,28	9,45
Nicht klassifiziert	0,00	0,00	0,00

Top 10 Länder			
Land	Aktien %	Land	Aktien %
USA	27,40	Schweiz	3,63
Deutschland	27,19	Japan	3,12
Grossbritannien	8,85	Dänemark	2,59
Frankreich	5,80	China	2,36
Italien	3,95	Niederlande	2,04

Regionen			
Region	Aktien %	Region	Aktien %
Europa	61,07	Amerika	29,09
Großbritannien	8,85	USA	27,28
Euroland	43,52	Kanada	1,16
Westeuropa ex Euro	7,11	Lateinamerika	0,65
Schwellenl. Europa	1,12		
Afrika	0,47	Asien	9,20
		Japan	3,12
		Australasien	2,09
		4 Tiger	1,07
		Asien ex- 4 Tiger	2,91

Aktiensektor			
Sektor	Aktien %	Sektor	Aktien %
Zyklisch	33,40	Sensibel	40,36
Rohstoffe	8,05	Telekommunikation	5,15
Konsumgüter zyklisch	9,49	Energie	1,98
Finanzdienstleistungen	14,05	Industriewerte	13,82
Immobilien	1,81	Technologie	19,40
		Defensiv	25,60
		Konsumgüter n. zykl.	8,88
		Gesundheitswesen	11,41
		Versorger	5,31

Anlagestil			
Stil	Portfolio	Stil	Portfolio
Anlagestil Aktien	Portfolio	Anlagestil Anleihen	Portfolio
Kurs/Buch	1,89	Effektive Duration	4,60
KGV	15,36	Durchschn. Restlaufzeit	7,58
Kurs-Cashflow	8,32	Durchschnittliche Bonität	BBB

Größte Einzelpositionen				
Gew. %	Name	Typ	Sektor	Land
1,13	Euro Stoxx 50 Jun19	Equity/Index - Future	-	-
1,11	Berkshire Hathaway Inc B	Aktien	Finanzdienstleistungen	USA
1,05	Novo Nordisk A/S B	Aktien	Gesundheitswesen	Dänemark
1,04	MLP SE	Aktien	Finanzdienstleistungen	Deutschland
0,99	Metzler European Div Sustainability X	Fonds (OE)	-	Irland
0,91	db Physical Gold ETC (EUR)	Fonds (ETF)	-	Jersey
0,89	Croda International PLC	Aktien	Rohstoffe	Grossbritannien
0,87	SPDR® S&P 500 ETF	Fonds (ETF)	-	Irland
0,84	Ryman Healthcare Ltd	Aktien	Gesundheitswesen	Neuseeland
0,83	Koenig & Bauer AG	Aktien	Industriewerte	Deutschland

Morningstar® Performance X-Ray™ : 2019-13

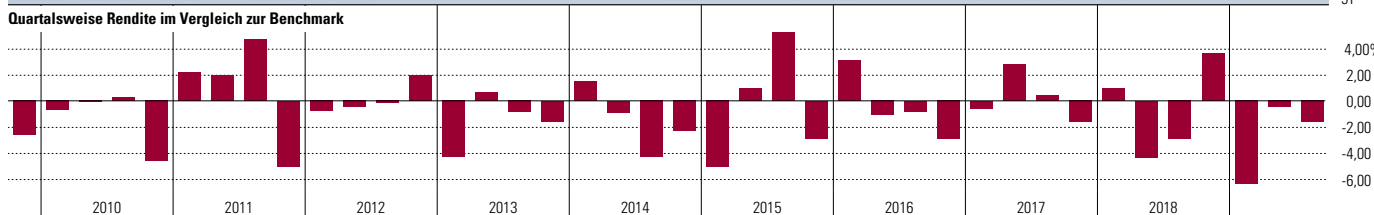
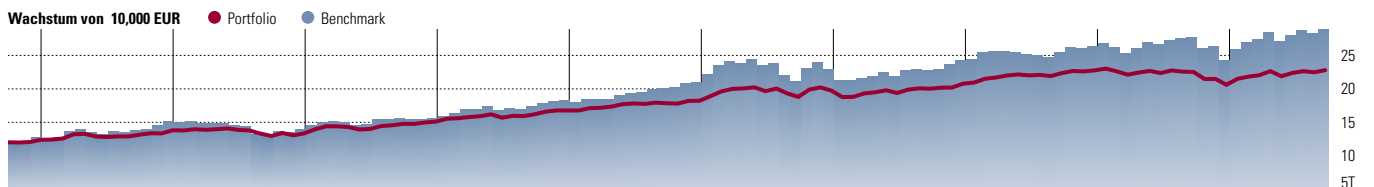
Benchmark

Aktien weltweit Standardwerte Blend

Wertentwicklung

30 Sep 2019

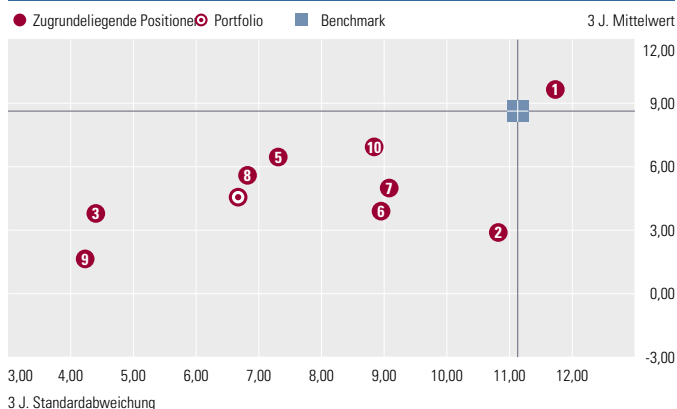
Rendite



Wertentwicklung (%)	Portfolio %	+/- Index
3 Monate	1,89	-1,56
6 Monate	3,44	-2,04
1 Jahr	1,22	-3,68
3 Jahre p.a.	4,43	-3,91
5 Jahre p.a.	5,04	-2,59
lfd.J.	10,66	-8,87

Rollierende Wertentwicklung	Beste %	Neg. %
3 Monate	12,64 (Feb 09-Mai 09)	-14,26 (Aug 08-Nov 08)
6 Monate	22,82 (Mrz 09-Sep 09)	-18,02 (Aug 08-Feb 09)
1 Jahr	35,19 (Mrz 09-Mrz 10)	-22,16 (Okt 07-Okt 08)
3 Jahre p.a.	14,31 (Feb 09-Feb 12)	-7,30 (Feb 06-Feb 09)
5 Jahre p.a.	12,18 (Feb 09-Feb 14)	-0,21 (Feb 04-Feb 09)

Rendite Analyse



Korrelationsmatrix

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1,00									
2	0,80	1,00								
3	0,76	0,60	1,00							
4	-	-	-	-						
5	0,80	0,77	0,74	-	1,00					
6	0,77	0,76	0,68	-	0,83	1,00				
7	0,35	0,38	0,47	-	0,62	0,45	1,00			
8	0,80	0,70	0,80	-	0,82	0,69	0,46	1,00		
9	0,54	0,60	0,47	-	0,66	0,58	0,41	0,67	1,00	
10	0,92	0,74	0,87	-	0,78	0,72	0,36	0,82	0,53	1,00

■ 1.00 To 0.60 ■ 0.60 To 0.20 ■ 0.20 To -0.20 ■ -0.20 To -0.60 ■ -0.60 To -1.00

Portfolio Positionen

Name	Anlagen	Mittelwert	Std. Abw.
1 Sauren Global Growth B	7,60	9,65	11,73
2 Prima Globale Werte A	7,60	2,89	10,82
3 DWS Concept Kaldemorgen EUR LD	7,60	3,79	4,40
4 Squad Aguja Opportunities R	7,60	-	-
5 Leonardo UI G	7,60	6,46	7,31
6 SPSW - WHC Global Discovery A	7,60	3,90	8,95
7 Degussa Bank-Universal-Rentenfonds	7,60	4,99	9,08
8 Flossbach von Storch - Multiple...	7,60	5,59	6,82
9 Ethna-AKTIV A	7,60	1,64	4,23
10 Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	7,60	6,94	8,84
Cash	1,20	-	-

Statistiken

Statistik	3 J.	5 J.
Risiko und Rendite Statistiken		
Standardabweichung	6,67	7,60
Mittelwert	4,56	5,21
Sharpe Ratio	0,74	0,72
MPT Statistiken		
Alpha	-0,34	0,43
Beta	0,60	0,61
R²	85,75	89,91
Information Ratio	-0,78	-0,49
Tracking Error	4,89	5,14

Holding Overlap

Überschneidungen

Das Portfoliodatum bezieht sich auf den aktuellsten verfügbaren Portfoliobestand in unserer Datenbank. Es kann vorkommen, dass zwei Fonds verschiedene Portfoliodaten haben. Weitere Informationen finden Sie im letzten Abschnitt "Offenlegung".

Gewichtung im Portfolio (%)	Zugrundeliegende Holdings / Portfolio Holding	ISIN	Gewichtung der Holdings (%)	Sektor	Portfolio Datum
1,11	Berkshire Hathaway Inc B	US0846707026		Finanzdienstleistungen	
4,89	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,37	-	30 Jun 2019
4,49	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,34	-	31 Aug 2019
0,15	Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	DE0009797266	0,01	-	31 Aug 2019
5,03	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	0,38	-	30 Sep 2019
1,05	Novo Nordisk A/S B	DK0060534915		Gesundheitswesen	
4,50	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,34	-	30 Jun 2019
2,56	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,19	-	31 Aug 2019
6,74	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	0,51	-	30 Sep 2019
1,04	MLP SE	DE0006569908		Finanzdienstleistungen	
5,61	SPSW - WHC Global Discovery A	DE000A0YJMG1	0,43	-	31 Jul 2019
8,07	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,61	-	31 Jul 2019
0,91	db Physical Gold ETC (EUR)	DE000A1E0HR8		-	
6,49	DWS Concept Kaldemorgen EUR LD	LU0599946976	0,49	-	31 Aug 2019
5,52	Metzler Global Selection A	IE0003722596	0,42	-	31 Aug 2019
0,89	Croda International PLC	GB00BJFFLV09		Rohstoffe	
8,65	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,66	-	30 Jun 2019
3,11	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	0,24	-	30 Sep 2019
0,84	Ryman Healthcare Ltd	NZRYME0001S4		Gesundheitswesen	
7,47	Prima Globale Werte A	LU0215933978	0,57	-	30 Jun 2019
3,62	Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	DE000A1JSWP1	0,28	-	30 Sep 2019
0,83	Koenig & Bauer AG	DE0007193500		Industriewerte	
5,44	SPSW - WHC Global Discovery A	DE000A0YJMG1	0,41	-	31 Jul 2019
5,43	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,41	-	31 Jul 2019
0,78	Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		-	
4,36	Ethna-AKTIV A	LU0136412771	0,33	-	31 Aug 2019
5,87	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,45	-	31 Jul 2019
0,74	Atos SE	FR0000051732		Technologie	
5,73	SPSW - WHC Global Discovery A	DE000A0YJMG1	0,44	-	31 Jul 2019
0,11	Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	DE0009797266	0,01	-	31 Aug 2019
3,84	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,29	-	31 Jul 2019
0,72	Energiekontor AG	DE0005313506		Versorger	
1,22	Squad Aguja Opportunities R	DE000A2AR9B1	0,09	-	31 Mai 2019
3,83	SPSW - WHC Global Discovery A	DE000A0YJMG1	0,29	-	31 Jul 2019
4,38	SPSW Global Multi Asset Selection A	DE000A1WZ2J4	0,33	-	31 Jul 2019

Portfolio Positionen

Wertentwicklung
 30 Sep 2019

Portfolio Positionen								
Gesamt: 14 Positionen	Typ	Portfolio Datum	Morningstar Rating	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Marktwert (EUR)	Anlagen (%)
Sauren Global Growth B	Fonds (OE)	30 Jun 2019	★★★★★	1,63	9,35	8,44	7,60	7,60
Prima Globale Werte A	Fonds (OE)	30 Jun 2019	★★	-7,88	2,34	3,38	7,60	7,60
DWS Concept Kaldemorgen EUR LD	Fonds (OE)	31 Aug 2019	—	5,45	3,77	3,69	7,60	7,60
Squad Aguja Opportunities R	Fonds (OE)	31 Mai 2019	—	0,71	-	-	7,60	7,60
Leonardo UI G	Fonds (OE)	31 Jul 2019	★★★★★	3,57	6,38	5,39	7,60	7,60
SPSW - WHC Global Discovery A	Fonds (OE)	31 Jul 2019	★★★★★	-7,40	3,56	6,82	7,60	7,60
Degussa Bank-Universal-Rentenfonds	Fonds (OE)	31 Jul 2019	★★★★★	13,62	4,68	3,25	7,60	7,60
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	Fonds (OE)	31 Aug 2019	★★★★★	9,40	5,50	6,62	7,60	7,60
Ethna-AKTIV A	Fonds (OE)	31 Aug 2019	★★★	4,34	1,57	0,86	7,60	7,60
Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	Fonds (OE)	31 Aug 2019	★★★★★	2,80	6,76	6,35	7,60	7,60
Metzler Global Selection A	Fonds (OE)	31 Aug 2019	★★★	3,05	4,39	3,04	7,60	7,60
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A	Fonds (OE)	30 Sep 2019	★★★	-9,88	0,46	4,20	7,60	7,60
SPSW Global Multi Asset Selection A	Fonds (OE)	31 Jul 2019	★★★★★	-2,55	4,05	8,06	7,60	7,60
Cash	Cash	-	-	-	-	-	1,20	1,20

Sauren Global Growth B

Morningstar Kategorie Index

MSCI ACWI NR USD

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™

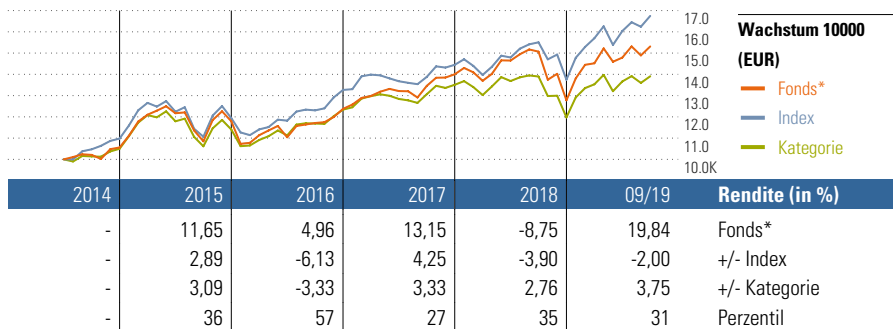
★★★★

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

Anlageziel

Der Sauren Global Growth ist ein aktienorientierter vermögensverwaltender Dachfonds zur Abdeckung der globalen Aktienmärkte für Anleger mit längerfristigem Anlagehorizont. Das breit diversifizierte Portfolio hat eine weltweite Ausrichtung und ist überwiegend in Regionen und Länderaktienfonds investiert. Ausführliche Informationen zu den Anlagemöglichkeiten können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden. Die Fondsauswahl erfolgt nach der bewährten personenbezogenen Anlagephilosophie des Hauses Sauren mit...



Risikokennzahlen

Alpha	-1,74	Sharpe Ratio	0,86
Beta	1,07	Std. Abweichung	11,73
R ²	87,46	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-0,31	5 J. Risiko	∅
Tracking Error	4,68	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage MSCI ACWI NR USD (wenn zutreffend)

Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	-0,82	-1,73	-0,27
6 Monate	1,25	-2,57	0,55
1 Jahr	2,64	-11,23	-4,52
3 Jahre p.a.	8,75	-1,54	2,21
5 Jahre p.a.	8,66	-1,81	1,02

Rendite kumul. (%)

(11 Okt 2019)

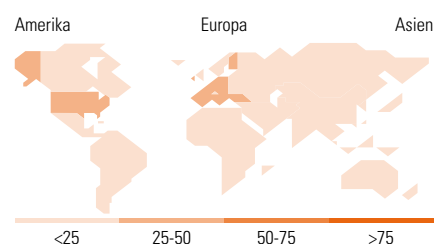
	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	28,63	-5,55	7,69
5 Jahre	51,45	-13,06	6,98
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	50,24	-	-

Portfolio 30 Jun 2019

Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	89,53	2,17	87,36
Anleihen	0,13	0,00	0,13
Cash	7,08	0,52	6,56
Sonstige	5,96	0,01	5,95

Morningstar Aktien Style Box™

Größe	Wert	Blend	Wachstum	% Akt
Sehr Groß				20,23
Groß				23,14
Mittelgroß				30,30
Klein				18,47
Micro				7,86
Ø Marktkap. (Mio.)				8453 EUR



Top 10 Positionen (in %)

Positionen	Sektor	Portf.
Artemis US Extended Alpha I...	-	8,94
Odey European Focus A EUR Inc	-	5,89
Eleva UCITS Eleva Euroland Sel...	-	5,85
Primo Miller Opportunity Prem...	-	5,15
Artemis Fds (Lux) US Sct I USD...	-	5,08
Heptagon Driehaus US Micro Cap...	-	4,80
Artemis US Smaller Companies I...	-	4,79
AB Select US Equity I USD Acc	-	4,34
First State Japan Equity VI...	-	4,20
CC Japan Alpha I JPY	-	3,99
Positionen Aktien Gesamt		0
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		53,04

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	36,63
Rohstoffe	5,73
Konsumgüter zyklisch	14,55
Finanzdienstleistungen	13,53
Immobilien	2,82
Sensibel	40,94
Telekommunikation	4,12
Energie	2,21
Industriewerte	17,07
Technologie	17,54
Defensiv	22,43
Konsumgüter nicht zyklisch	8,65
Gesundheitswesen	11,62
Versorger	2,16

Regionen

Region	% Akt
Amerika	44,64
USA	40,34
Kanada	1,76
Lateinamerika	2,53
Europa	38,77
Vereinigtes Königreich	7,18
Eurozone	25,97
Europa - ex Euro	4,20
Europa -Schwellenländer	0,47
Mittlerer Osten / Afrika	0,96
Asien	16,59
Japan	9,13
Australasien	0,62
Asien - Industrieländer	2,37
Asien - Schwellenländer	4,47

Stammdaten

Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) SA	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+3522602481	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.ipconcept.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	14,58 EUR
Auflagedatum	2 Jul 2014	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	227,27 EUR
Fondsmanager	Eckhard Sauren	ISIN	LU1057097575		
Verantwortlich seit	26 Feb 1999	WKN	A111TN		

Prima Globale Werte A

Morningstar Kategorie Index

MSCI ACWI NR USD

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

★★

Morningstar Kategorie™

Aktien weltweit Flex-Cap

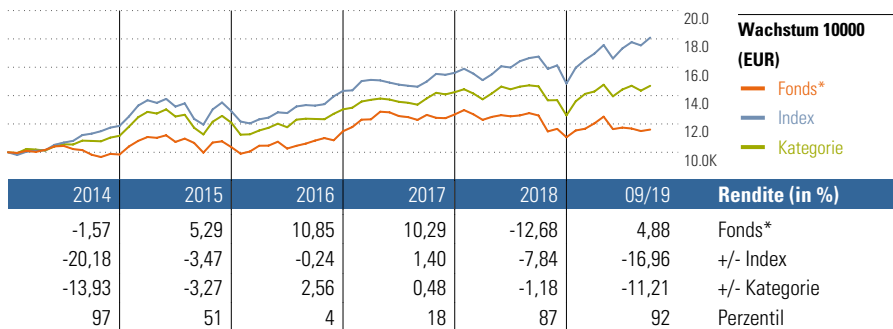
Anlageziel

Der Fonds ist ein flexibler, vermögensverwaltender Fonds. Das Portfolio enthält stets mindestens 20 Prozent Anleihen und nicht weniger als 20 Prozent internationale Standardaktien. Die restlichen 60 Prozent können nach freiem Ermessen in Werte investiert werden, die das Fondsmanagement für aussichtsreich hält. Aufgrund dieser flexiblen und gut austarierten Portfoliostrategie werden längerfristig der Erhalt des investierten Kapitals sowie auf Dauer angemessene Renditen angestrebt. Das Verlustrisiko soll nicht mehr als...

Risikokennzahlen

Alpha	-7,38	Sharpe Ratio	0,30
Beta	0,95	Std. Abweichung	10,82
R ²	67,23	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-1,11	5 J. Risiko	∅
Tracking Error	7,57	10 J. Risiko	< ∅

Berechnungsgrundlage MSCI ACWI NR USD (wenn zutreffend)



Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	-2,05	-2,96	-1,50
6 Monate	-6,90	-10,72	-7,61
1 Jahr	-3,34	-17,21	-10,51
3 Jahre p.a.	1,59	-8,71	-4,95
5 Jahre p.a.	3,65	-6,82	-3,99

Rendite kumul. (%)

(11 Okt 2019)

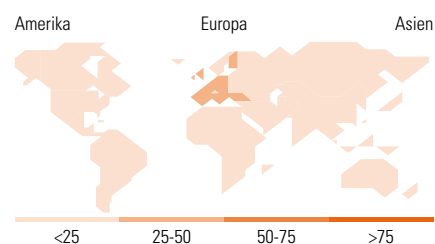
	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	4,85	-29,33	-16,09
5 Jahre	19,62	-44,89	-24,85
10 Jahre	28,05	-166,22	-96,14
Seit Auflage	41,72	-	-

Portfolio 30 Jun 2019

Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	84,49	0,00	84,49
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cash	9,43	0,00	9,43
Sonstige	6,08	0,00	6,08

Morningstar Aktien Style Box™

	% Akt
Sehr Groß	29,66
Groß	6,37
Mittelgroß	25,38
Klein	12,35
Micro	26,23
Ø Marktkap. (Mio.)	7550 EUR



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
Croda International PLC	Industriewerte	8,65
Diploma PLC	Technologie	7,57
Ryman Healthcare Ltd	Gesundheitswesen	7,47
VeriSign Inc	Technologie	5,37
Berkshire Hathaway Inc B	Finanzdienstleistungen	4,89
Alibaba Group Holding Ltd ADR	Technologie	4,60
Novo Nordisk A/S B	Gesundheitswesen	4,50
Alphabet Inc A	Technologie	4,45
Be SpA	Technologie	4,39
Gruppo Mutuonline SpA	Technologie	4,24
Positionen Aktien Gesamt		23
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		56,13

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	32,26
Rohstoffe	10,72
Konsumgüter zyklisch	8,04
Finanzdienstleistungen	13,50
Immobilien	-
Sensibel	43,85
Telekommunikation	4,17
Energie	-
Industriewerte	14,78
Technologie	24,90
Defensiv	23,88
Konsumgüter nicht zyklisch	-
Gesundheitswesen	20,28
Versorger	3,61

Regionen	% Akt
Amerika	22,70
USA	22,70
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	59,74
Vereinigtes Königreich	25,78
Eurozone	26,67
Europa - ex Euro	7,30
Europa - Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	17,56
Japan	0,00
Australasien	8,84
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	8,72

Stammdaten

Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) SA	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	500
Telefon	+3522602481	Währung	EUR	Weitere Anlagen	1 Anteil(e)
Internet	www.ipconcept.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	137,42 EUR
Auflagedatum	1 Apr 2005	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	45,80 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	LU0215933978		
Verantwortlich seit	1 Apr 2005	WKN	A0D9KC		

DWS Concept Kaldemorgen EUR LD

Morningstar Kategorie Index

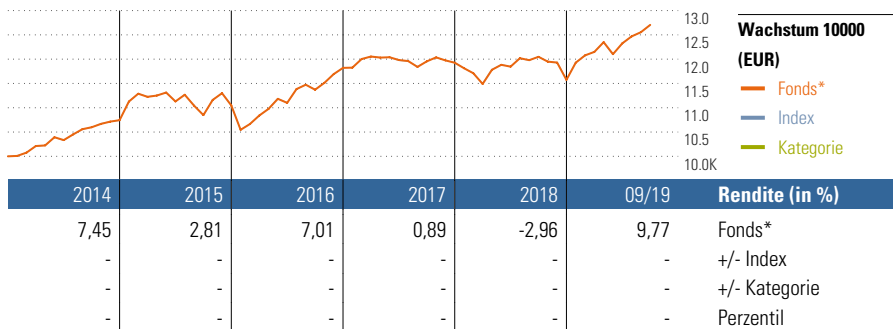
Fondsbenchmark
Not Benchmarked

Morningstar Rating™

Morningstar Kategorie™
Alt - Multistrategy

Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds bis zu 100% seines Vermögens in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarkt- und Kassainstrumente. Außerdem kann der Fonds für Absicherungen und Anlagen in Derivate investieren, unter anderem um sich gegen Marktrisiken abzusichern. Der Fonds investiert je nach dem gesamtwirtschaftlichen Zyklus und der Einschätzung durch das Fondsmanagement in unterschiedliche Märkte und Instrumente. Bis zu 20% des...



Risikokennzahlen

Alpha	- Sharpe Ratio	0,95
Beta	- Std. Abweichung	4,40
R²	- 3 J. Risiko	-
Information Ratio	- 5 J. Risiko	-
Tracking Error	- 10 J. Risiko	-

Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	1,88	-	-
6 Monate	2,97	-	-
1 Jahr	6,31	-	-
3 Jahre p.a.	3,36	-	-
5 Jahre p.a.	3,79	-	-

Rendite kumul. (%)

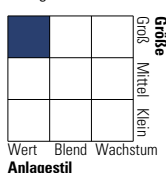
(11 Okt 2019)	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	10,42	-	-
5 Jahre	20,46	-	-
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	48,57	-	-

Portfolio 31 Aug 2019

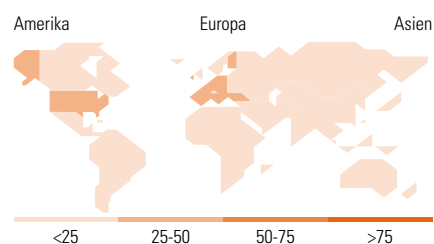
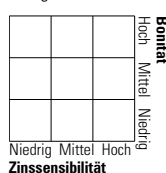
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	40,83	0,06	40,77
Anleihen	30,71	0,00	30,71
Cash	21,72	2,45	19,27
Sonstige	9,25	0,00	9,25

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Position	Sektor	Portf.
db Physical Gold ETC...	-	6,49
United States Treasury Notes...	-	5,90
Alphabet Inc Class C	IT	2,60
AT&T Inc	IT	2,20
DWS Invest Euro High Yield...	-	2,04
Vodafone Group PLC	IT	2,01
Gold Bullion Securities ETC	-	1,56
Total SA	IT	1,53
Royal Dutch Shell PLC Class A	IT	1,52
The Walt Disney Co	IT	1,50
Positionen Aktien Gesamt		55
Positionen Anleihen Gesamt		55
% des Vermögens in Top 10 Positionen		27,36

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	26,98
Rohstoffe	6,26
Konsumgüter zyklisch	9,94
Finanzdienstleistungen	10,77
Immobilien	0,00
Sensibel	44,54
Telekommunikation	10,33
Energie	8,80
Industriewerte	4,61
Technologie	20,80
Defensiv	28,48
Konsumgüter nicht zyklisch	4,27
Gesundheitswesen	22,34
Versorger	1,87

Regionen

Region	% Akt
Amerika	38,29
USA	38,29
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	51,43
Vereinigtes Königreich	8,65
Eurozone	34,92
Europa - ex Euro	6,76
Europa - Schwellenländer	1,10
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	10,28
Japan	2,63
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	4,02
Asien - Schwellenländer	3,63

Stammdaten

Fondsgesellschaft	DWS Investment S.A.	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+352 42101-1	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.dws.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	144,82 EUR
Auflagedatum	2 Mai 2011	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	8.321,30 EUR
Fondsmanager	Klaus Kaldemorgen	ISIN	LU0599946976		
Verantwortlich seit	2 Mai 2011	WKN	DWSK01		

Squad Aguja Opportunities R

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Euro Agg TR&50%FTSE Wild TR
 (Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

—

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

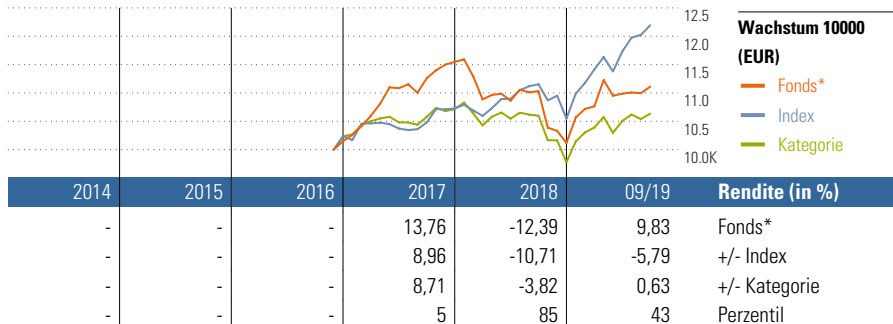
Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dieses Ziel zu erreichen erwirbt und veräußert die Gesellschaft die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen,...

Risikokennzahlen

Alpha	- Sharpe Ratio	-
Beta	- Std. Abweichung	-
R ²	- 3 J. Risiko	-
Information Ratio	- 5 J. Risiko	-
Tracking Error	- 10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wild TR (wenn zutreffend)



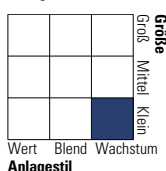
Rollierende Renditen (%)	Fonds* +/-Idx	+/-Kat	Rendite kumul. (%)	Fonds* +/-Idx	+/-Kat
(11 Okt 2019)			(11 Okt 2019)		
3 Monate	0,56	-1,10	1,05	3 Jahre	- - -
6 Monate	1,50	-3,40	0,86	5 Jahre	- - -
1 Jahr	4,26	-7,74	1,52	10 Jahre	- - -
3 Jahre p.a.	-	-	-	Seit Auflage	11,14 - -
5 Jahre p.a.	-	-	-		

Portfolio 31 Mai 2019

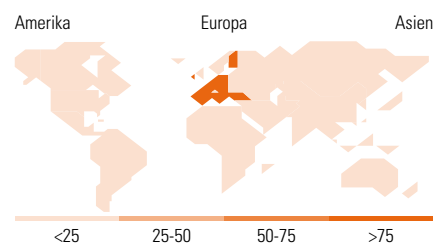
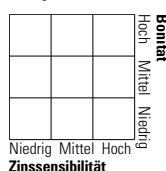
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	89,28	25,27	64,01
Anleihen	8,08	0,00	8,08
Cash	18,47	4,55	13,92
Sonstige	13,99	0,00	13,99

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
Euro Stoxx 50 Jun19	—	14,82
McKesson Europe AG	+	5,19
Dax Index Future Jun19	—	4,86
Italian Wine Brands SpA	+	3,13
Kri-Kri Milk Industry SA	+	3,00
Brenntag AG	+	2,92
Kabel Deutschland Holding AG	+	2,89
Facebook Inc A	+	2,75
Nasdaq 100 E-Mini...	—	2,74
Allgeier SE	+	2,64
Positionen Aktien Gesamt		48
Positionen Anleihen Gesamt		7
% des Vermögens in Top 10 Positionen		44,94

Sektorengewichtung	% Akt
Zyklisch	20,89
Rohstoffe	7,81
Konsumgüter zyklisch	9,20
Finanzdienstleistungen	3,88
Immobilien	-
Sensibel	50,17
Telekommunikation	10,13
Energie	-
Industriewerte	9,41
Technologie	30,62
Defensiv	28,95
Konsumgüter nicht zyklisch	10,88
Gesundheitswesen	10,00
Versorger	8,06

Regionen	% Akt
Amerika	16,11
USA	14,43
Kanada	0,00
Lateinamerika	1,68
Europa	83,89
Vereinigtes Königreich	6,18
Eurozone	77,70
Europa - ex Euro	0,00
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	0,00
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	0,00

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Axxion S.A.	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	50
Telefon	+352 769 494602	Währung	EUR	Weitere Anlagen	50
Internet	www.axxion.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	111,14 EUR
Auflegedatum	5 Dez 2016	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	128,54 EUR
Fondsmanager	-	ISIN	DE000A2AR9B1		
Verantwortlich seit		WKN	A2AR9B		

Leonardo UI G

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel

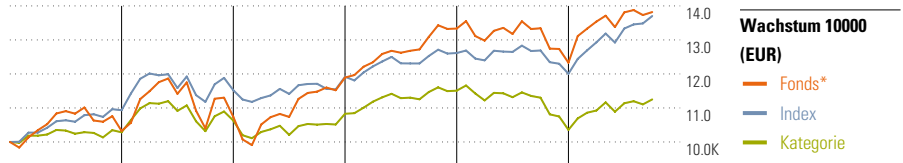
Anlageziel

Ziel des Leonardo UI ist es, durch regelmäßige Anpassung der länderspezifischen Gewichtung innerhalb von Aktien, Anleihen, Cash und Rohstoffen, sowie der Verschiebung der Quoten in den jeweiligen Assetklassen selbst, das Portfolio an aktuelle volkswirtschaftliche Daten und Markttechnik anzugleichen und so das Chance- / Risikoprofil des Portfolios zu verbessern. Gleichzeitig soll ein Mehrertrag gegenüber den großen Renten- und Aktienmarktindizes erreicht werden.

Risikokennzahlen

Alpha	0,13	Sharpe Ratio	0,94
Beta	1,16	Std. Abweichung	7,31
R ²	78,81	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	0,29	5 J. Risiko	> ∅
Tracking Error	3,48	10 J. Risiko	> ∅

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	09/19	Rendite (in %)
Fonds*	3,23	4,01	10,76	12,12	-7,53	12,08	Fonds*
Index	-6,10	-1,36	7,32	6,26	-2,69	-2,06	+/- Index
Kategorie	0,20	0,62	8,67	5,24	2,20	3,04	+/- Kategorie
	50	45	3	13	37	26	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	-1,54	-2,14	-1,04
6 Monate	0,61	-2,45	-0,40
1 Jahr	5,34	-3,47	2,42
3 Jahre p.a.	5,90	0,91	3,22
5 Jahre p.a.	5,91	0,76	3,10

Rendite kumul. (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	18,76	3,03	10,50
5 Jahre	33,23	4,74	18,38
10 Jahre	117,48	32,45	81,25
Seit Auflage	64,57	-	-

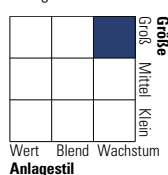
Portfolio 31 Jul 2019

Vermögensaufteilung (in %)

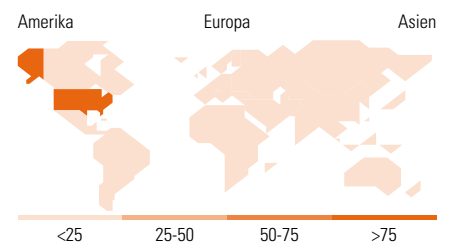
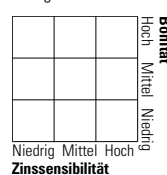
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	1,30	0,08	1,22
Anleihen	83,92	0,00	83,92
Cash	16,13	1,31	14,81
Sonstige	1,80	1,75	0,05

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Bausch Health Companies Inc	—	2,47
Kaisa Group Holdings Ltd.	—	2,03
VEB Finance Plc	—	1,79
FCE Bank plc	—	1,66
Selecta Group B.V.	—	1,64
UBS Group Funding...	—	1,62
MONTICHEM HOLDCO 2 S.A.	—	1,61
Deutsche Bank AG 0.17%	—	1,61
European Investment Bank	—	1,61
BNG Bank N.V.	—	1,61
Positionen Aktien Gesamt		0
Positionen Anleihen Gesamt		80
% des Vermögens in Top 10 Positionen		17,64

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	26,93
Rohstoffe	1,58
Konsumgüter zyklisch	16,06
Finanzdienstleistungen	8,14
Immobilien	1,15
Sensibel	53,91
Telekommunikation	3,86
Energie	2,96
Industriewerte	6,44
Technologie	40,66
Defensiv	19,15
Konsumgüter nicht zyklisch	7,62
Gesundheitswesen	9,97
Versorger	1,56

Regionen

	% Akt
Amerika	91,42
USA	91,20
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,22
Europa	7,55
Vereinigtes Königreich	7,25
Eurozone	0,04
Europa - ex Euro	0,25
Europa -Schwellenländer	0,02
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	1,03
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,12
Asien - Schwellenländer	0,91

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Universal-Investment GmbH	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+49 69 71043-0	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.universal-investme...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	152,20 EUR
Auflegedatum	15 Okt 2007	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	61,51 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	DE000A0MYG12		
Verantwortlich seit	15 Okt 2007	WKN	A0MYG1		

SPSW - WHC Global Discovery A

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Euro Agg TR&50%FTSE Wld TR
 (Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR ausgewogen - Global

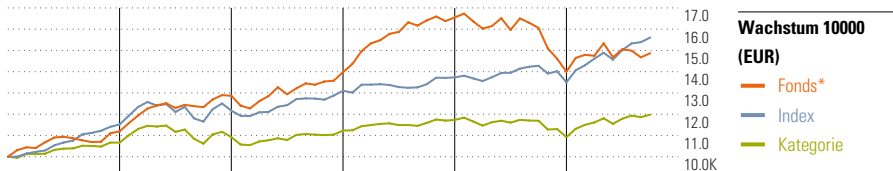
Anlageziel

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro an. Dabei ist das Fondsmanagement nicht an eine Benchmark gebunden. Der Fonds kann global in Aktien, Zinsprodukte und geldmarktnahe Instrumente investieren.

Risikokennzahlen

Alpha	-3,88	Sharpe Ratio	0,48
Beta	1,11	Std. Abweichung	8,95
R ²	46,48	3 J. Risiko	Hoch
Information Ratio	-0,52	5 J. Risiko	> 0
Tracking Error	6,58	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	09/19	Rendite (in %)
Fonds*	11,95	14,93	8,68	18,38	-15,43	6,23	Fonds*
Index	-3,23	9,30	0,99	13,57	-13,74	-9,39	+/- Index
Kategorie	5,16	12,42	5,64	13,93	-8,55	-3,58	+/- Kategorie
Perzentil	9	1	4	1	99	87	Perzentil

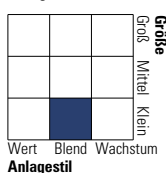
Rollierende Renditen (%)		Fonds*	+/-Idx	+/-Kat	Rendite kumul. (%)		Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
(10 Okt 2019)					(10 Okt 2019)				
3 Monate		-2,98	-4,64	-2,89	3 Jahre		10,78	-10,97	2,10
6 Monate		-1,22	-6,12	-2,57	5 Jahre		39,60	-2,09	22,48
1 Jahr		-4,62	-16,63	-8,93	10 Jahre		-	-	-
3 Jahre p.a.		3,47	-3,31	0,66	Seit Auflage		112,16	-	-
5 Jahre p.a.		6,90	-0,32	3,69					

Portfolio 31 Jul 2019

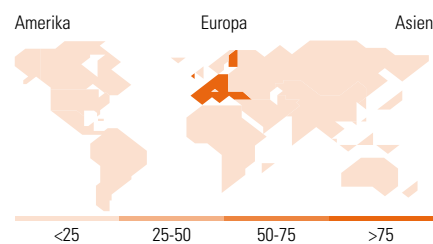
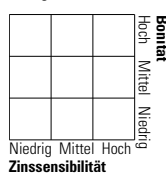
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	63,55	0,03	63,52
Anleihen	12,15	0,00	12,15
Cash	16,16	3,15	13,01
Sonstige	11,43	0,11	11,32

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)	Sektor	Portf.
Atos SE	IT	5,73
MLP SE	Energy	5,61
Koenig & Bauer AG	IT	5,44
Energiekontor AG	Energy	3,83
PNE AG	Energy	3,09
K+S AG	Energy	2,83
Ferratum Capital Germany GmbH...	IT	2,37
Infineon Technologies AG	IT	2,36
Deutsche EuroShop AG	Retail	2,35
Hochtief AG	IT	2,35
Positionen Aktien Gesamt		42
Positionen Anleihen Gesamt		31
% des Vermögens in Top 10 Positionen		35,95

Sektorengewichtung	% Akt
Zyklisch	36,38
Rohstoffe	12,81
Konsumgüter zyklisch	4,92
Finanzdienstleistungen	14,96
Immobilien	3,70
Sensibel	46,42
Telekommunikation	1,03
Energie	-
Industriewerte	25,66
Technologie	19,73
Defensiv	17,20
Konsumgüter nicht zyklisch	5,17
Gesundheitswesen	1,14
Versorger	10,89

Regionen	% Akt
Amerika	1,85
USA	1,85
Kanada	0,00
Lateinamerika	0,00
Europa	97,55
Vereinigtes Königreich	1,10
Eurozone	88,54
Europa - ex Euro	7,91
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	0,60
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,60
Asien - Schwellenländer	0,00

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Universal-Investment GmbH	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+49 69 71043-0	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.universal-investme...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	102,60 EUR
Auflagedatum	1 Okt 2010	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	301,43 EUR
Fondsmanager	Robert Suckel	ISIN	DE00A0YJMG1		
Verantwortlich seit	1 Jan 2015	WKN	A0YJMG		

Degussa Bank-Universal-Rentenfonds

Morningstar Kategorie Index

Cat 75%Barclays Eu Agg&25%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

SALB Gbl Government

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR defensiv

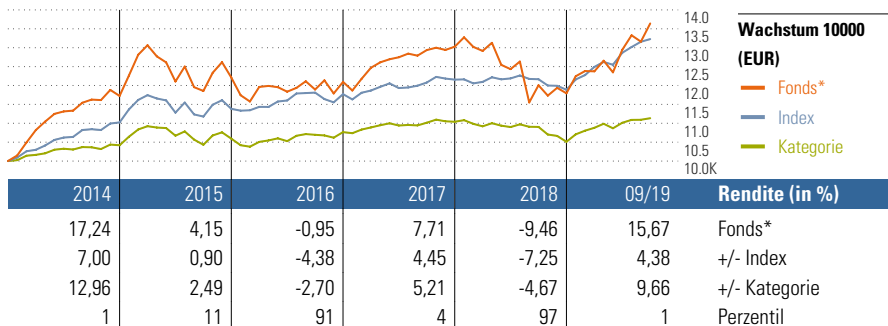
Anlageziel

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51 % aus verzinslichen Wertpapieren zusammen. Aktien, Aktien gleichwertige Papiere, Indexzertifikate auf Aktienindices und Genussscheine mit Aktiencharakter dürfen nur bis zur Grenze von 25 % des Wertes des Sondervermögens erworben werden. Die Anlagepolitik soll auf der Grundlage nationaler und internationaler Risikostreuung betrieben werden. Internationale Zinsunterscheide und Wechselkursschwankungen können zur Erzielung von Wertzuwachs genutzt werden. Die...

Risikokennzahlen

Alpha	-0,97	Sharpe Ratio	0,59
Beta	1,50	Std. Abweichung	9,08
R ²	34,49	3 J. Risiko	Hoch
Information Ratio	0,11	5 J. Risiko	Hoch
Tracking Error	7,56	10 J. Risiko	Hoch

Berechnungsgrundlage Cat 75%Barclays Eu Agg&25%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



Rollierende Renditen (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	1,62	0,38	1,31
6 Monate	6,43	2,41	4,64
1 Jahr	14,64	5,46	10,60
3 Jahre p.a.	3,88	0,17	2,17
5 Jahre p.a.	3,16	-0,94	1,29

Rendite kumul. (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	12,10	0,55	6,89
5 Jahre	16,84	-5,44	7,14
10 Jahre	70,59	2,17	37,29
Seit Auflage	357,39	-	-

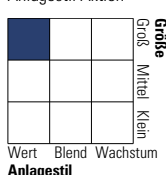
Portfolio 31 Jul 2019

Vermögensaufteilung (in %)

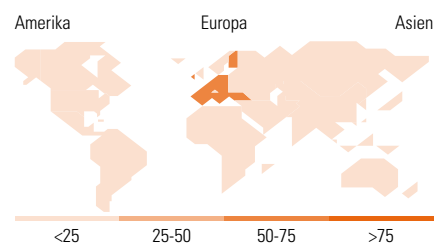
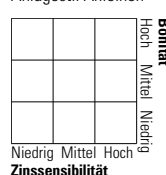
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	26,42	0,07	26,35
Anleihen	67,31	1,08	66,24
Cash	39,34	31,95	7,39
Sonstige	1,77	1,75	0,02

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Portugal (Republic Of)	—	5,48
iShares STOXX Europe 600 (DE)	—	4,07
Spain (Kingdom of)	—	3,32
Hungary (Republic Of) 0.25%	—	3,00
Italy (Republic Of)	—	2,98
Italy (Republic Of)	—	2,69
Lyxor MSCI East Eurp ex Russia...	—	2,24
Aareal Bank AG 0.14%	—	2,00
Intesa Sanpaolo S.p.A.	—	1,92
Portugal (Republic Of)	—	1,81
Positionen Aktien Gesamt		49
Positionen Anleihen Gesamt		68
% des Vermögens in Top 10 Positionen		29,51

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	55,15
Rohstoffe	10,32
Konsumgüter zyklisch	10,71
Finanzdienstleistungen	33,81
Immobilien	0,30
Sensibel	20,36
Telekommunikation	1,24
Energie	6,93
Industriewerte	5,56
Technologie	6,63
Defensiv	24,49
Konsumgüter nicht zyklisch	10,30
Gesundheitswesen	3,76
Versorger	10,42

Regionen

	% Akt
Amerika	9,33
USA	8,07
Kanada	0,00
Lateinamerika	1,26
Europa	90,54
Vereinigtes Königreich	9,09
Eurozone	62,99
Europa - ex Euro	6,32
Europa -Schwellenländer	12,13
Mittlerer Osten / Afrika	0,01
Asien	0,13
Japan	0,00
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,13
Asien - Schwellenländer	0,00

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Universal-Investment GmbH	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	1 Anteil(e)
Telefon	+49 69 71043-0	Währung	EUR	Weitere Anlagen	1
Internet	www.universal-investme...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	45,82 EUR
Auflagedatum	15 Mai 1991	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	527,26 EUR
Fondsmanager	Anton Hanskötter	ISIN	DE0008490673		
Verantwortlich seit	15 Mai 1991	WKN	849067		

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Euro Agg TR&50%FTSE Wld TR

Wld TR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

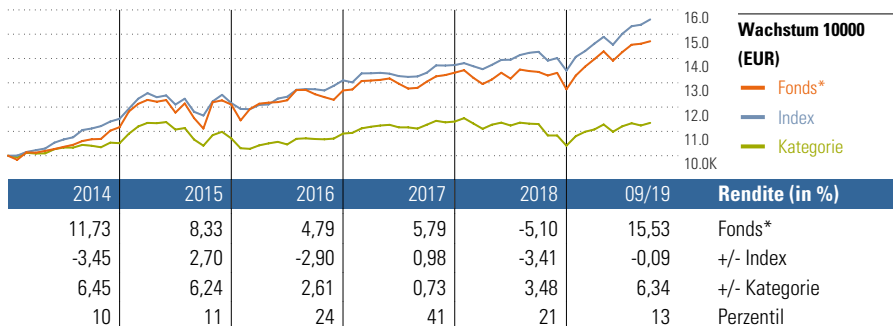
★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel - Global

Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik des Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen gemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen. Die Performance der jeweiligen Anteilscheinklassen des Teilfonds wird in den entsprechenden „wesentlichen Anlegerinformationen“ angegeben. Grundsätzlich gilt, dass vergangene Performances keine Garantie für künftige...



Risikokennzahlen

Alpha	-2,12	Sharpe Ratio	0,88
Beta	1,10	Std. Abweichung	6,82
R ²	78,77	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-0,48	5 J. Risiko	∅
Tracking Error	3,19	10 J. Risiko	∅

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)

Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds* +/-Idx	+/-Kat
3 Monate	0,82	-0,84
6 Monate	3,31	-1,58
1 Jahr	10,59	-1,41
3 Jahre p.a.	5,46	-1,32
5 Jahre p.a.	6,81	-0,41

Rendite kumul. (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	17,29	-4,47	8,93
5 Jahre	39,01	-2,68	24,07
10 Jahre	133,55	11,21	94,10
Seit Auflage	164,36	-	-

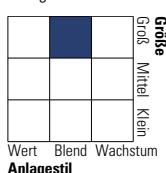
Portfolio 31 Aug 2019

Vermögensaufteilung (in %)

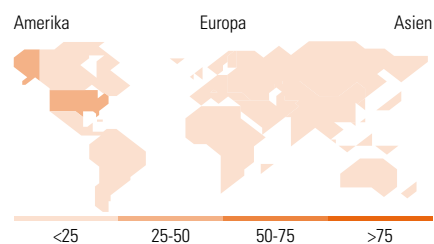
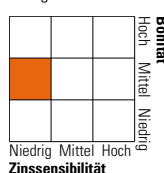
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	63,16	0,00	63,16
Anleihen	7,94	0,00	7,94
Cash	18,86	0,00	18,86
Sonstige	10,04	0,00	10,04

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Invesco Physical Gold ETC	—	8,16
Nestle SA	IT	5,92
Berkshire Hathaway Inc B	IB	4,49
Philip Morris International Inc	IT	4,14
Reckitt Benckiser Group PLC	IT	3,64
Unilever NV	IT	3,39
Barrick Gold Corp	IB	2,94
Alphabet Inc A	IT	2,79
Novo Nordisk A/S B	IB	2,56
Positionen Aktien Gesamt		49
Positionen Anleihen Gesamt		19
% des Vermögens in Top 10 Positionen		38,03

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	37,90
Rohstoffe	12,92
Konsumgüter zyklisch	11,25
Finanzdienstleistungen	12,38
Immobilien	1,35
Sensibel	24,62
Telekommunikation	4,02
Energie	-
Industriewerte	6,76
Technologie	13,84
Defensiv	37,49
Konsumgüter nicht zyklisch	28,95
Gesundheitswesen	8,54
Versorger	-

Regionen

	% Akt
Amerika	46,42
USA	40,99
Kanada	5,43
Lateinamerika	0,00
Europa	45,91
Vereinigtes Königreich	7,65
Eurozone	23,67
Europa - ex Euro	14,60
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,00
Asien	7,67
Japan	2,65
Australasien	0,00
Asien - Industrieländer	0,61
Asien - Schwellenländer	4,41

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Flossbach von Storch...	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+352 26 458422	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.fvsinvest.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	143,08 EUR
Auflegedatum	1 Okt 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	7.280,11 EUR
Fondsmanager	Bert Flossbach	ISIN	LU0952573482		
Verantwortlich seit	1 Okt 2013	WKN	A1W17Y		

Ethna-AKTIV A

Morningstar Kategorie Index

Cat 75%Barclays Euro Agg TR&25%FTSE Wld TR

Wld TR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

N/A

Morningstar Rating™

★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR defensiv - Global

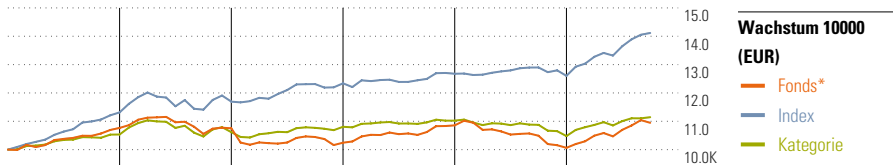
Anlageziel

Das Hauptziel des Ethna-AKTIV besteht in der Erzielung eines angemessenen Wertzuwachses in Euro unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und Liquidität des Fondsvermögens. Der Fonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und Festgelder zählen. Der Anteil an Aktien, Aktienfonds und aktienähnlichen Wertpapieren darf insgesamt 49 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Investition in andere Fonds darf...

Risikokennzahlen

Alpha	-2,35	Sharpe Ratio	0,48
Beta	0,88	Std. Abweichung	4,23
R ²	49,86	3 J. Risiko	> 0
Information Ratio	-1,02	5 J. Risiko	> 0
Tracking Error	3,02	10 J. Risiko	> 0

Berechnungsgrundlage Cat 75%Barclays EurAgg TR&25%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	09/19	Rendite (in %)
Fonds*	7,65	-0,11	-4,73	5,98	-7,31	8,76	Fonds*
Index	-5,48	-3,47	-10,25	3,25	-6,72	-3,24	+/- Index
Kategorie	2,30	-0,88	-6,64	3,88	-2,37	2,27	+/- Kategorie
Perzentil	26	68	98	5	89	20	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	1,45	-0,37	1,23
6 Monate	3,18	-1,70	1,56
1 Jahr	4,69	-5,99	0,93
3 Jahre p.a.	1,44	-3,11	-0,05
5 Jahre p.a.	0,76	-4,35	-1,13

Rendite kumul. (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	4,39	-9,89	-0,17
5 Jahre	3,84	-24,46	-5,97
10 Jahre	38,38	-45,94	1,80
Seit Auflage	175,90	-	-

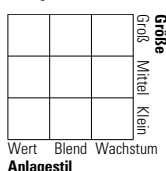
Portfolio 31 Aug 2019

Vermögensaufteilung (in %)

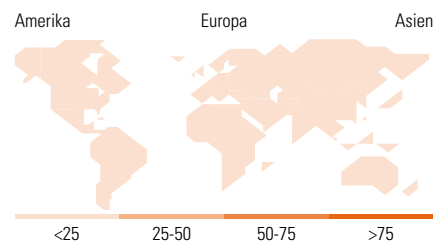
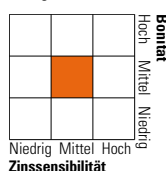
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	4,75	0,00	4,75
Anleihen	81,63	0,00	81,63
Cash	28,35	28,14	0,21
Sonstige	13,42	0,00	13,42

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Xetra-Gold	—	4,36
Jab Consumer Fund Sca Sicar...	—	3,39
Jab Consumer Fund Sca Sicar -...	—	3,18
Aktienderivate	—	3,03
United States Treasury Notes...	—	2,00
Bank of America Corporation...	—	1,76
Merck Financial Services GmbH...	—	1,13
Volkswagen International...	—	1,12
Deutsche Telekom AG...	—	1,11
Reckitt Benckiser Treasury...	—	1,01
Positionen Aktien Gesamt		10
Positionen Anleihen Gesamt		185
% des Vermögens in Top 10 Positionen		22,11

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	0,00
Rohstoffe	-
Konsumgüter zyklisch	-
Finanzdienstleistungen	-
Immobilien	-
Sensibel	0,00
Telekommunikation	-
Energie	-
Industriewerte	-
Technologie	-
Defensiv	0,00
Konsumgüter nicht zyklisch	-
Gesundheitswesen	-
Versorger	-

Stammdaten

Fondsgesellschaft	ETHNEA Independent...	Domizil	Luxemburg	Einmalanlage	-
Telefon	+352 27 692120	Währung	EUR	Weitere Anlagen	1 Anteil(e)
Internet	www.ethnea.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	129,96 EUR
Aufgagedatum	15 Feb 2002	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	3.708,32 EUR
Fondsmanager	Luca Pesarini	ISIN	LU0136412771		
Verantwortlich seit	15 Feb 2002	WKN	764930		

Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR

Morningstar Kategorie Index

Cat 25%Barclays Euro Agg TR&75%FTSE Wld TR
 (Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

25% BBgBarc Euro Agg 1-10 Yr TR EUR,
 75% MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR aggressiv - Global

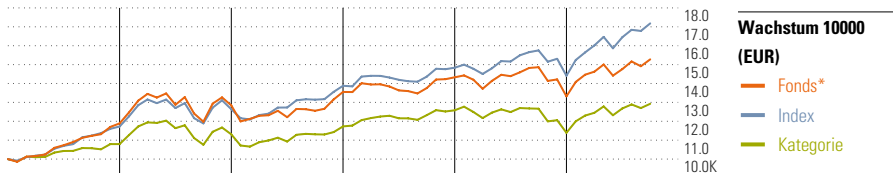
Anlageziel

Der Fonds engagiert sich mit 65 bis 85% seines Vermögens am internationalen Aktienmarkt. Daneben investiert er am Markt für Euro-Anleihen. Anlageziel ist es, in erster Linie auf längerfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften und daneben marktgerechte Zinserträge zu erwirtschaften.

Risikokennzahlen

Alpha	-3,03	Sharpe Ratio	0,83
Beta	1,07	Std. Abweichung	8,84
R ²	94,37	3 J. Risiko	0
Information Ratio	-1,19	5 J. Risiko	0
Tracking Error	2,18	10 J. Risiko	0

Berechnungsgrundlage Cat 25%Barclays EurAgg TR&75%FTSE Wld TR (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	09/19	Rendite (in %)
Fonds*	18,87	8,01	5,56	5,72	-7,04	14,70	Fonds*
Index	1,63	0,21	-4,26	-1,17	-4,16	-4,55	+/- Index
Kategorie	10,75	3,19	1,84	-1,67	2,32	0,97	+/- Kategorie
	1	22	29	69	24	44	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	0,25	-1,24	0,88
6 Monate	1,77	-3,09	0,85
1 Jahr	5,30	-7,89	0,37
3 Jahre p.a.	6,16	-2,81	1,52
5 Jahre p.a.	6,72	-2,56	1,76

Rendite kumul. (%)

(11 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	19,65	-9,75	5,06
5 Jahre	38,43	-17,39	11,05
10 Jahre	131,95	-34,24	54,55
Seit Auflage	146,66	-	-

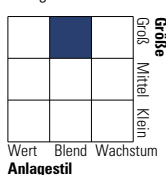
Portfolio 31 Aug 2019

Vermögensaufteilung (in %)

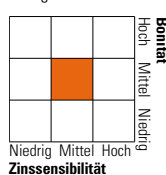
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	80,29	0,00	80,29
Anleihen	26,96	7,04	19,92
Cash	8,36	8,71	-0,35
Sonstige	0,14	0,00	0,14

Morningstar Style Box™

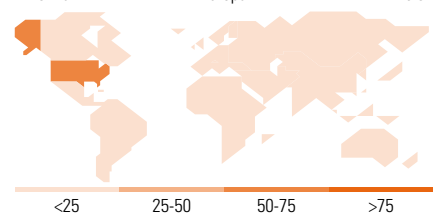
Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Amerika Europa Asien



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
E-mini S&P 500 Futures...	-	5,33
Allianz Euro Inflationlinked...	-	3,09
Apple Inc	📄	2,21
Microsoft Corp	📄	2,12
Amazon.com Inc	🚚	1,23
Euro Stoxx 50 Sept192019-09-20	-	1,19
JPMorgan Chase & Co	🏦	0,88
Johnson & Johnson	🏥	0,84
TOPIX Index Future...	-	0,79
Merck & Co Inc	🏥	0,70
Positionen Aktien Gesamt		390
Positionen Anleihen Gesamt		245
% des Vermögens in Top 10 Positionen		18,38

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	35,01
🏭 Rohstoffe	5,40
🛒 Konsumgüter zyklisch	10,19
🏠 Finanzdienstleistungen	15,44
🏠 Immobilien	3,98
Sensibel	37,91
📞 Telekommunikation	4,70
⚡ Energie	4,43
⚙️ Industriewerte	10,83
📄 Technologie	17,94
Defensiv	27,09
🛒 Konsumgüter nicht zyklisch	7,29
🏥 Gesundheitswesen	14,56
💡 Versorger	5,24

Regionen

	% Akt
Amerika	69,50
USA	64,91
Kanada	4,17
Lateinamerika	0,42
Europa	21,10
Vereinigtes Königreich	5,35
Eurozone	12,41
Europa - ex Euro	3,19
Europa -Schwellenländer	0,05
Mittlerer Osten / Afrika	0,11
Asien	9,40
Japan	6,23
Australasien	1,66
Asien - Industrieländer	1,16
Asien - Schwellenländer	0,34

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors...	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+49 (0) 69 2443-1140	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.allianzglobalinves...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (11 Okt 2019)	98,87 EUR
Auflagedatum	2 Dez 2002	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	798,43 EUR
Fondsmanager	Cordula Bauss	ISIN	DE0009797266		
Verantwortlich seit	1 Feb 2013	WKN	979726		

Metzler Global Selection A

Morningstar Kategorie Index

Cat 25%Barclays Euro Agg TR&75%FTSE Wild TR
 (Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

25% EONIA Swap, 75% MSCI World NR USD

Morningstar Rating™

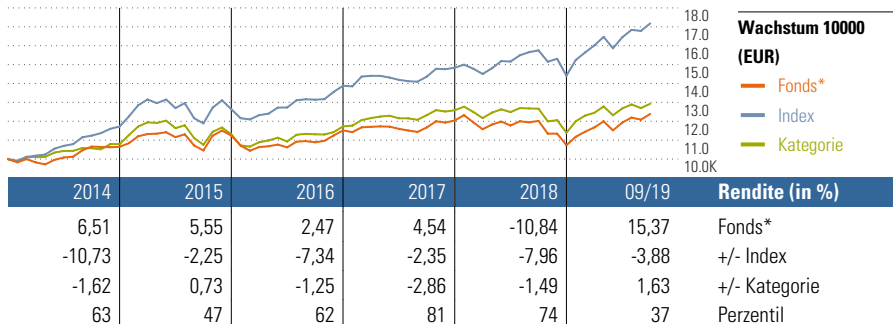
★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR aggressiv - Global

Anlageziel

Anlage in ausgesuchte europäische Aktien und Renten.



Risikokennzahlen

Alpha	-4,52	Sharpe Ratio	0,60
Beta	0,99	Std. Abweichung	8,32
R ²	90,66	3 J. Risiko	∅
Information Ratio	-1,94	5 J. Risiko	< ∅
Tracking Error	2,54	10 J. Risiko	Niedrig

Berechnungsgrundlage Cat 25%Barclays EurAgg TR&75%FTSE Wild TR (wenn zutreffend)

Rollierende Renditen (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	0,59	-0,91	1,22
6 Monate	2,61	-2,25	1,69
1 Jahr	5,43	-7,76	0,49
3 Jahre p.a.	3,56	-5,41	-1,08
5 Jahre p.a.	3,32	-5,95	-1,64

Rendite kumul. (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	11,07	-18,33	-3,52
5 Jahre	17,75	-38,07	-9,63
10 Jahre	62,18	-104,01	-15,22
Seit Auflage	94,07	-	-

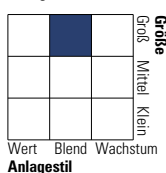
Portfolio 31 Aug 2019

Vermögensaufteilung (in %)

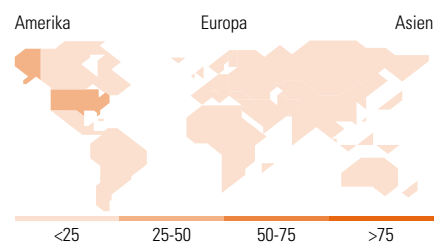
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	67,60	4,39	63,20
Anleihen	0,04	0,00	0,04
Cash	11,36	7,29	4,07
Sonstige	32,68	0,00	32,68

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Metzler European Div...	—	12,98
SPDR® S&P 500 ETF	—	11,46
Metzler China A Share Equity X...	—	7,43
Metzler US Equity Enhanced X Acc	—	7,12
Metzler International...	—	6,56
Metzler Japanese Equity A	—	6,12
Metzler Global Equity Enhanced...	—	5,59
db Physical Gold ETC...	—	5,52
Metzler European Smaller...	—	5,06
Metzler Eastern Europe/CLS X Inc	—	4,31

Positionen Aktien Gesamt	1
Positionen Anleihen Gesamt	0
% des Vermögens in Top 10 Positionen	72,15

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	39,14
Rohstoffe	6,08
Konsumgüter zyklisch	11,68
Finanzdienstleistungen	18,18
Immobilien	3,20
Sensibel	38,75
Telekommunikation	2,48
Energie	5,43
Industriewerte	13,60
Technologie	17,25
Defensiv	22,11
Konsumgüter nicht zyklisch	9,51
Gesundheitswesen	10,97
Versorger	1,62

Regionen

	% Akt
Amerika	33,38
USA	32,58
Kanada	0,22
Lateinamerika	0,58
Europa	46,12
Vereinigtes Königreich	7,53
Eurozone	23,03
Europa - ex Euro	8,72
Europa -Schwellenländer	6,20
Mittlerer Osten / Afrika	0,63
Asien	20,50
Japan	10,80
Australasien	3,84
Asien - Industrieländer	3,60
Asien - Schwellenländer	2,28

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Metzler Ireland Ltd	Domizil	Irland	Einmalanlage	-
Telefon	(0180) 22 10 444	Währung	EUR	Weitere Anlagen	500
Internet	www.metzler.com	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	81,76 EUR
Auflagedatum	2 Jan 1998	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	39,90 EUR
Fondsmanager	Nicolai Austein	ISIN	IE0003722596		
Verantwortlich seit	1 Jan 2018	WKN	987737		

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen A

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel

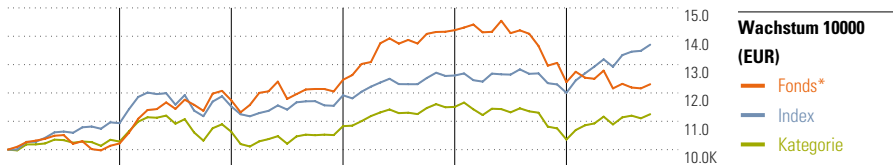
Anlageziel

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Dabei steht nicht die Indexorientiertheit, sondern ein möglichst stetiger Wertzuwachs und die langfristige Vermögenserhaltung im Vordergrund. Hierzu werden Aktien überwiegend mittel- bis langfristig gehalten („Buy-and-hold-Strategie“). Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft vor allem in weltweit ausgewählte Nebenwerte investieren. Hierbei liegt der Fokus auf wert- und dividendenstarken Aktien. Dabei achten...

Risikokennzahlen

Alpha	-4,16	Sharpe Ratio	0,14
Beta	0,92	Std. Abweichung	8,08
R ²	40,44	3 J. Risiko	0
Information Ratio	-0,79	5 J. Risiko	0
Tracking Error	6,25	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



	2014	2015	2016	2017	2018	09/19	Rendite (in %)
Fonds*	2,18	14,87	6,18	14,05	-12,89	-0,60	Fonds*
Index	-7,15	9,49	2,74	8,20	-8,05	-14,75	+/- Index
Kategorie	-0,85	11,47	4,09	7,18	-3,15	-9,65	+/- Kategorie
Perzentil	62	3	16	9	77	96	Perzentil

Rollierende Renditen (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	-0,51	-1,11	-0,01
6 Monate	-2,79	-5,85	-3,80
1 Jahr	-7,03	-15,85	-9,95
3 Jahre p.a.	0,34	-4,65	-2,34
5 Jahre p.a.	4,82	-0,32	2,01

Rendite kumul. (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	1,02	-14,70	-7,23
5 Jahre	26,54	-1,95	11,69
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	34,35	-	-

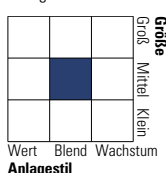
Portfolio 30 Sep 2019

Vermögensaufteilung (in %)

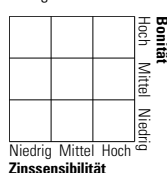
	% Long	% Short	% Netto
Aktien	79,28	0,00	79,28
Anleihen	0,00	0,00	0,00
Cash	15,17	0,00	15,17
Sonstige	5,56	0,01	5,55

Morningstar Style Box™

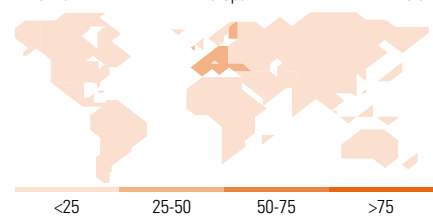
Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Amerika Europa Asien



Top 10 Positionen (in %)

	Sektor	Portf.
Novo Nordisk A/S B	+	6,74
Berkshire Hathaway Inc B	+	5,03
Sunrise Communications Group AG	+	4,25
METRO AG	+	4,22
Ryman Healthcare Ltd	+	3,62
Croda International PLC	+	3,11
freenet AG	+	2,86
Aoc Value S.A.S.	-	2,71
WashTec AG	+	2,34
Admiral Group PLC	+	2,29
Positionen Aktien Gesamt		68
Positionen Anleihen Gesamt		0
% des Vermögens in Top 10 Positionen		37,18

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	27,46
Rohstoffe	5,09
Konsumgüter zyklisch	9,75
Finanzdienstleistungen	12,62
Immobilien	-
Sensibel	46,36
Telekommunikation	11,09
Energie	-
Industriewerte	16,37
Technologie	18,90
Defensiv	26,18
Konsumgüter nicht zyklisch	7,10
Gesundheitswesen	15,26
Versorger	3,82

Regionen

	% Akt
Amerika	18,26
USA	18,22
Kanada	0,04
Lateinamerika	0,00
Europa	71,85
Vereinigtes Königreich	13,95
Eurozone	38,75
Europa - ex Euro	16,50
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	2,65
Asien	9,88
Japan	0,00
Australasien	4,57
Asien - Industrieländer	0,00
Asien - Schwellenländer	5,31

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Axxion S.A.	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+352 769 494602	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.axxion.lu	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	113,31 EUR
Auflegedatum	15 Mrz 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvolumen (Mio.)	1.714,36 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	DE000A1JSWP1		
Verantwortlich seit	1 Okt 2017	WKN	A1JSWP		

SPSW Global Multi Asset Selection A

Morningstar Kategorie Index

Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW

Dv Eur

(Gültig für den gesamten Bericht)

Fondsbenchmark

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Kategorie™

Mischfonds EUR flexibel

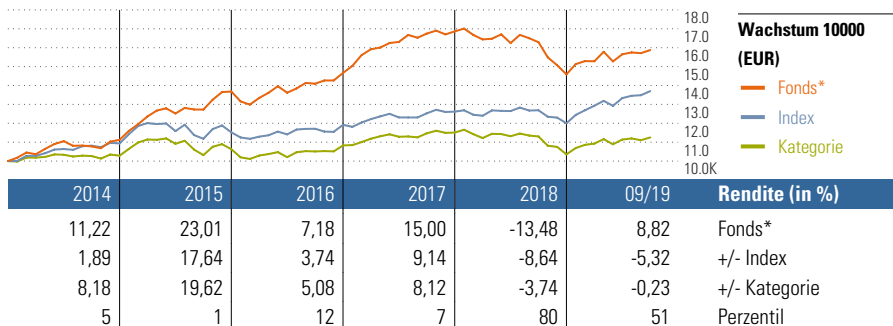
Anlageziel

Anlageziel des SPSW Global Multi Asset Selection ("Fonds") ist eine nachhaltige Wertsteigerung. Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Fonds vorwiegend in deutsche Aktien und Anleihen, insbesondere in die kleiner und mittelgroßer börsennotierter Unternehmen. Dabei wird eine aktive und flexible Anlagestrategie verfolgt. Die Anlagestrategie verfolgt den Ansatz einer intensiven und fundierten Einzeltitelauswahl. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und...

Risikokennzahlen

Alpha	-0,94	Sharpe Ratio	0,63
Beta	0,96	Std. Abweichung	7,29
R ²	54,30	3 J. Risiko	0
Information Ratio	-0,27	5 J. Risiko	0
Tracking Error	4,93	10 J. Risiko	-

Berechnungsgrundlage Cat 50%Barclays Eu Agg&50%FTSE AW Dv Eur (wenn zutreffend)



Rollierende Renditen (%)

(10 Okt 2019)

	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Monate	-0,65	-1,25	-0,16
6 Monate	2,34	-0,72	1,33
1 Jahr	-0,14	-8,96	-3,06
3 Jahre p.a.	4,00	-0,99	1,32
5 Jahre p.a.	8,83	3,69	6,02

Rendite kumul. (%)

(10 Okt 2019)

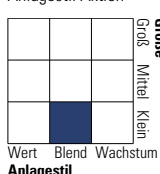
	Fonds*	+/-Idx	+/-Kat
3 Jahre	12,50	-3,23	4,24
5 Jahre	52,66	24,17	37,81
10 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	62,21	-	-

Portfolio 31 Jul 2019

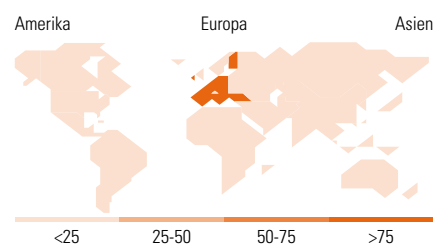
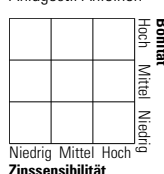
Vermögensaufteilung (in %)	% Long	% Short	% Netto
Aktien	53,76	0,00	53,76
Anleihen	19,07	0,00	19,07
Cash	14,79	3,48	11,31
Sonstige	15,88	0,02	15,87

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Positionen	Sektor	Portf.
MLP SE	🏠	8,07
Xetra-Gold	—	5,87
Koenig & Bauer AG	⚙️	5,43
Energiekontor AG	💡	4,38
PNE AG	💡	4,15
Atos SE	💻	3,84
Ferratum Capital Germany GmbH...	—	3,61
Encavis Finance B.V.	—	2,79
2G Energy AG	⚙️	2,73
Ferratum Finland Oy	🏠	2,66
Positionen Aktien Gesamt		29
Positionen Anleihen Gesamt		27
% des Vermögens in Top 10 Positionen		43,54

Sektorengewichtung

Sektor	% Akt
Zyklisch	38,23
Rohstoffe	8,64
Konsumgüter zyklisch	2,68
Finanzdienstleistungen	22,63
Immobilien	4,28
Sensibel	35,66
Telekommunikation	0,10
Energie	0,18
Industriewerte	21,94
Technologie	13,44
Defensiv	26,11
Konsumgüter nicht zyklisch	8,50
Gesundheitswesen	1,66
Versorger	15,96

Regionen

Region	% Akt
Amerika	0,68
USA	0,47
Kanada	0,21
Lateinamerika	0,00
Europa	99,15
Vereinigtes Königreich	0,23
Eurozone	93,63
Europa - ex Euro	5,22
Europa -Schwellenländer	0,00
Mittlerer Osten / Afrika	0,07
Asien	0,17
Japan	0,00
Australasien	0,02
Asien - Industrieländer	0,13
Asien - Schwellenländer	0,02

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Universal-Investment GmbH	Domizil	Deutschland	Einmalanlage	-
Telefon	+49 69 71043-0	Währung	EUR	Weitere Anlagen	-
Internet	www.universal-investme...	UCITS	Ja	NAV/Kurs (10 Okt 2019)	77,57 EUR
Auflagedatum	1 Okt 2013	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Fondsvermögen (Mio.)	158,07 EUR
Fondsmanager	Nicht offengelegt	ISIN	DE000A1WZ2J4		
Verantwortlich seit	1 Okt 2013	WKN	A1WZ2J		

Morningstar Kategorie Index	Fondsbenchmark	Morningstar Rating™	Morningstar Kategorie™
-----------------------------	----------------	---------------------	------------------------

Anlageziel

Wachstum 10000 (EUR)

- Fonds*
- Index
- Kategorie

Risikokennzahlen

Alpha	- Sharpe Ratio	-
Beta	- Std. Abweichung	-
R²	- 3 J. Risiko	-
Information Ratio	- 5 J. Risiko	-
Tracking Error	- 10 J. Risiko	-

Rollierende Renditen (%)

	Fonds* +/-Idx	+/-Kat
(-)	-	-
3 Monate	-	-
6 Monate	-	-
1 Jahr	-	-
3 Jahre p.a.	-	-
5 Jahre p.a.	-	-

Rendite kumul. (%)

	Fonds* +/-Idx	+/-Kat
(-)	-	-
3 Jahre	-	-
5 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-
Seit Auflage	-	-

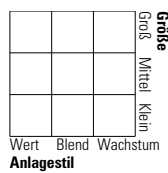
Portfolio -

Vermögensaufteilung (in %)

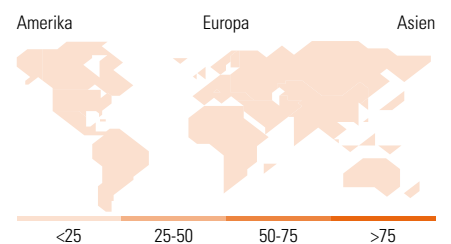
% Long	% Short	% Netto
--------	---------	---------

Morningstar Style Box™

Anlagestil Aktien



Anlagestil Anleihen



Top 10 Positionen (in %)

Sektor	Portf.
--------	--------

Sektorengewichtung

	% Akt
Zyklisch	0,00
Rohstoffe	-
Konsumgüter zyklisch	-
Finanzdienstleistungen	-
Immobilien	-
Sensibel	0,00
Telekommunikation	-
Energie	-
Industriewerte	-
Technologie	-
Defensiv	0,00
Konsumgüter nicht zyklisch	-
Gesundheitswesen	-
Versorger	-

Stammdaten

Fondsgesellschaft	-	Domizil	-	Einmalanlage	-
Telefon	-	Währung	-	Weitere Anlagen	-
Internet	-	Ertragsverwendung	-	NAV/Kurs (-) -	-
Auflagedatum	-	ISIN	-	Fondsvolumen (Mio.)	-
Fondsmanager	-	WKN	-		
Verantwortlich seit					

Offenlegung

Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Die Erträge der Fonds reflektieren kein aktiven Handel und zeigen somit nicht notwendigerweise die Resultate die mit aktivem Management des Depots hätten erzielt werden können. Die erreichte Wertentwicklung anderer Kunden des Beraters kann grundlegend anders sein als die der hier gezeigten Investments.

Vermögensaufteilung

Das Kuchendiagramm und die Tabelle zeigen die Aufteilung des Portfolios nach folgenden Klassen: Aktien, Anleihen, Cash und Sonstige. Die Kategorie "Sonstige" repräsentiert eine Assetklasse die Morningstar zwar bekannt ist, jedoch in keine der voran genannten Kategorien passt. So sind beispielsweise Immobilien typischerweise der Kategorie "Sonstige" zugeordnet. "Nicht klassifiziert" wird den Titeln zugeordnet, die Morningstar nicht erkennt oder verfolgt. Die Tabelle neben dem Kuchendiagramm zeigt die prozentuale Netto-Vermögensaufteilung des Portfolios, ebenso wie die Long-Positionen (Vermögen) und Short-Positionen (Verbindlichkeiten) des Portfolios.

Weltregionen

Dieser Datensatz verdeutlicht die grobe geografische Aufteilung des Portfolios nach Region und Laufzeiten. Die Berechnung erfolgt auf dem Aktienanteil des Portfolios, Liquidität wird nicht berücksichtigt. "Nicht klassifiziert" wird dem Aktienanteil des Portfolios zugewiesen, bei dem Morningstar die Herkunft oder Region nicht bestimmen kann.

Branchensektoren

Diese Tabelle zeigt den Prozentsatz des Portfolio-Aktienanteils, welcher jedem der drei Supersektoren (Information, Service und Produktion) und den 12 wichtigsten Industriesubsektoren zugeordnet ist, jeweils im Vergleich zur Benchmark. Die begleitende Sektorgrafik demonstriert die Lage des Portfolios in Bezug auf den Morningstar Broad Market Index. "Nicht klassifiziert" bezieht sich auf die Titel, die Morningstar nicht kennt oder verfolgt. Der Prozentsatz der Sektoren, die den Benchmark Index (Rel Bmark) bilden, ist ebenfalls ausgewiesen.

Top 10 Positionen

Diese Aufzählung zeigt bis zu 10 der am höchsten gewichteten dem Portfolio zugrunde liegende Positionen. Dargestellt werden der prozentuale Anteil im Portfolio, der Wertpapiertyp, die Sektorklassifizierung und das Ursprungsland.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung wird ohne Ausgabeaufschläge oder steuerliche Faktoren berechnet. Jedoch sind alle laufenden Kosten des Fonds berücksichtigt, Ausschüttungen werden als wieder angelegt angenommen. Ausgabeaufschläge oder Kaufgebühren würden die ausgewiesene Wertentwicklung reduzieren.

Die Wertentwicklungen der Portfolios und Benchmarks werden wie folgt berechnet: die monatlichen Wertentwicklungen der zugrunde liegenden Titel werden gemäß der Vermögensaufteilung gewichtet und zeigen so den (Vorsteuer)Ertrag den ein Investor bei monatlicher Neugewichtung seines Portfolios erzielt hätte. Die selben Werte werden zur Berechnung der statistischen Kennziffern verwandt. Die Erträge einzelner Titel sind prozentuale Wertentwicklungen.

Risiko-Ertragsprofil

R-Quadrat zeigt den prozentualen Anteil der Veränderung eines Fonds, der durch die Veränderung seines Benchmark-Index erklärt werden kann. So wird die Korrelation zwischen Fonds und Benchmark verdeutlicht.

Beta ist ein Maß zur Verdeutlichung der Sensitivität eines Fonds gegenüber Marktbewegungen. Ein Portfolio mit einem Beta größer 1 ist volatil als der Markt, ein Portfolio mit einem Beta kleiner 1 ist weniger volatil als der Markt.

Alpha misst den Unterschied zwischen den erzielten und den erwarteten Erträgen bei gegebenem Risikolevel (Beta).

Das Sharpe-Ratio ist eine risikoadjustierte Kennzahl, berechnet mittels Standardabweichung und Mehrertrag, die den Ertrag pro Risikoeinheit darstellt. Je höher das Sharpe-Ratio, desto besser ist die historische risikoadjustierte Wertentwicklung. Das Sharpe-Ratio wird über die letzten 36 Monatperioden berechnet. Hierbei wird der Mehrertrag durch die Standardabweichung des Mehrertrages des Fonds dividiert. Da diese Kennzahl die Standardabweichung als Risikodeterminante heranzieht, wird die höchste Aussagekraft erzielt wenn ein Fonds analysiert wird, der die einzige Position eines Investors darstellt. Das Sharpe-Ratio kann benutzt werden um zwei Fonds direkt miteinander zu vergleichen um herauszufinden, wieviel Risiko ein Fonds aufnehmen muss um einen Mehrertrag gegenüber einer risikolosen Anlage zu erreichen.

Die Standardabweichung verdeutlicht, wie weit die Werte einer Wertewolke sich über- und unterhalb des Durchschnittes befinden. Ist die Standardabweichung eine hohe positive oder negative Zahl, dann hat sich der Fonds entsprechend weit über oder dem Durchschnitt entwickelt. Ist die Standardabweichung gering, dann hat der Fonds sich näher am Durchschnitt entwickelt.

Der Mittelwert ist die annualisierte Wertentwicklung eines Fonds über drei Jahre.

Chart

Der Chart zeigt den Vergleich der Entwicklung eines Fonds, eines Index und dem Durchschnitt aller Fonds in seiner Morningstar Kategorie. Die Wertentwicklungen werden ohne Ausgabeaufschläge oder steuerliche Faktoren berechnet. Jedoch sind alle laufenden Kosten des Fonds berücksichtigt, Ausschüttungen werden als wieder angelegt angenommen. Ausgabeaufschläge oder Kaufgebühren würden die ausgewiesene Wertentwicklung reduzieren. Der Index ist ein passives Portfolio bestimmter Wertpapiere und beinhaltet, ebenso wie der Kategoriedurchschnitt, keine anfänglichen oder laufenden Ausgaben. Ein Fondsportfolio kann sich signifikant von den Titeln in einem Index unterscheiden. Der Index wird von Morningstar zugewiesen und kann von den Angaben im Fondsprospekt abweichen.

Risiko-Ertrag Punktediagramm

Das Risiko-Ertrags Diagramm basiert auf dem Risiko- und Ertragsprofil jeder zugrunde liegenden Position über die letzte 3-Jahresperiode. Das Risiko wird als 3-Jahres Standardabweichung des Ertrages gemessen. Der Ertrag wird als 3-Jahres Durchschnittsertrag gemessen. Das Risiko-Ertrags Diagramm zeigt weiterhin das Risiko und den Ertrag des Portfolios.

Korrelationsmatrix

Diese Matrix zeigt die Korrelation der Performance zwischen den unterschiedlichen Positionen. Eine Korrelation von 1 besagt dass zwei Positionen sich in die selbe Richtung bewegen, eine Korrelation von -1 besagt dass zwei Positionen in gegensätzliche Richtungen bewegen und eine Korrelation von 0 bedeutet, dass keine Korrelation besteht. Eine Korrelation von -1 bietet eine maximale Diversifikation.