

Anlageempfehlung

first Portfolio GmbH Florian Daumann, Sonthofer Str. 1, 87541 Bad Hindelang

Herr
Florian Mustermann
Musterweg 1
00000 Musterhausen

Anlageempfehlung

Ihr Berater: Florian Daumann

first Portfolio GmbH

Florian Daumann

Sonthofer Str. 1

87541 Bad Hindelang

Ansprechpartner

Herr Florian Daumann

Telefon +49 8324 5139898

Telefax +49 8324 5139892

e-Mail f.daumann@first-portfolio.de

first
PORTFOLIO
Erstklassig in Vermögensfragen

Anlageempfehlung

Sehr geehrter Herr Mustermann,

unter Berücksichtigung Ihres Anlagehorizonts und Ihrer Risikobereitschaft haben wir für Sie eine individuelle Anlageempfehlung entwickelt, die Ihren persönlichen Anlagezielen und Ihrer Anlegermentalität entspricht.

Für Rückfragen zu dem vorliegenden Angebot stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Mit herzlichen Grüßen

first Portfolio GmbH Florian Daumann

Disclaimer:

Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen und Prüfung der Inhalte übernimmt weder der Makler noch eines seiner assoziierten Unternehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Ausarbeitung oder deren Inhalt. Es kann keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Publikation gemachten Angaben übernommen werden, und keine Aussage in dieser Ausarbeitung ist als solche Garantie zu verstehen. Der Wert jedes Investments und der Ertrag daraus können sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dieses Dokument begleitet eine kompetente Beratung zur Kapitalanlage sowie zur steuerlichen und rechtlichen Situation des Anlegers und sollte nicht ohne eine solche persönliche Beratung Verwendung finden. In der Vergangenheit erzielte Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Die in diesem Dokument gewählten Betrachtungszeiträume dienen ausschließlich dem Zweck, über die Wertentwicklung der genannten Wertpapiere oder Musterportfolien zu informieren. Darüber hinaus dürfen aus diesen Informationen keine Aussagen zu Eigenschaften der genannten Wertpapiere oder Musterportfolien abgeleitet werden, ebenso nicht zu deren künftigen Entwicklung. Bei Musterportfolien handelt es sich um artifiziell geführte Portfolien. Diese werden parallel zu den realen Mandaten geführt, aber nicht konkret investiert. Ihre Wertentwicklung kann von der Wertentwicklung eines realen Portfolios abweichen. Sofern in diesem Dokument Indizes genannt werden, wird ihre Wertentwicklung lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen, um das Investmentumfeld im Betrachtungszeitraum veranschaulichen. Bitte beachten Sie, dass ein Index grundsätzlich nicht aktiv gemanagt wird und es nicht möglich ist, direkt in einen Index zu investieren. Die Wertentwicklung eines Index beinhaltet keinen Abzug von Aufwendungen und repräsentiert nicht die Wertentwicklung irgendeines in diesem Dokument genannten Wertpapiers.

Inhaltsverzeichnis

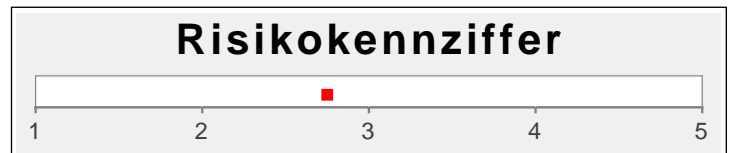
1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots	4
2. Anlagestruktur	5
2.1 Aufteilung der Hauptanlagekategorien	5
2.2 Aufteilung der Anlagearten	5
2.3 Risikoklassenaufteilung	5
2.4 Wertpapierwährung	6
3. Backtesting	7
3.1 Benchmarking	7
3.2 Details	7
4. Jahresperformance	8
5. Produktinformationen	9
6. Factsheets	11
6.1 Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR	11
6.2 AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR	15
6.3 Carmignac Patrimoine A EUR acc	18
6.4 LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P	22

Anlageempfehlung

1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	RK	Fonds- währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
Aktienfonds All Cap Welt						
LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P	LU0107944042	3	EUR	25,00 %	12.500,00	16.678,78
Mischfonds ausgewogen Welt						
Carmignac Patrimoine A EUR acc	FR0010135103	3	EUR	25,00 %	12.500,00	14.989,51
Nordea-1 Stable Return Fund AP- EUR	LU0255639139	3	EUR	25,00 %	12.500,00	17.379,28
Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Europa						
AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR	LU0384022694	2	EUR	25,00 %	12.500,00	15.410,30
Summe					50.000,00	64.457,86

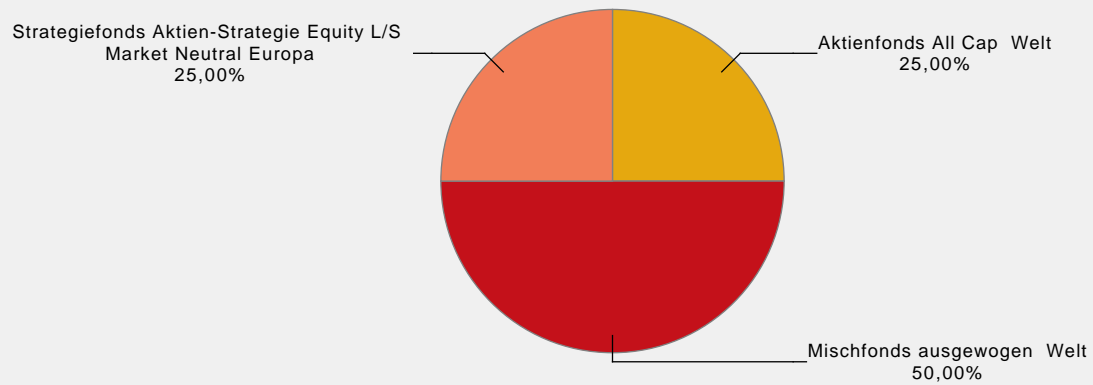
Risikokennziffer 2,8
Risikokennziffer gemäß Anlegerprofil: 4,7



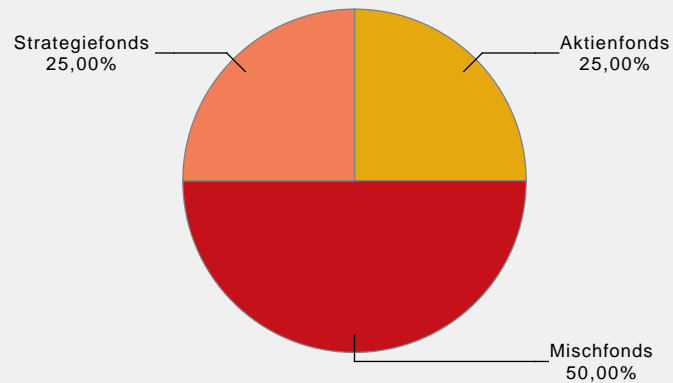
* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte Gelder erhalten bleiben.

2. Anlagestruktur

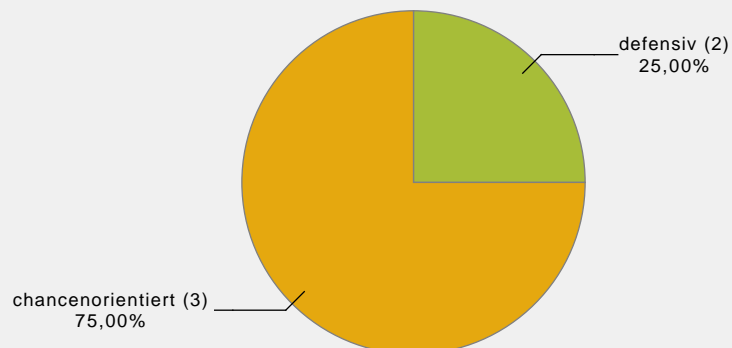
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten



Risikoklassenaufteilung



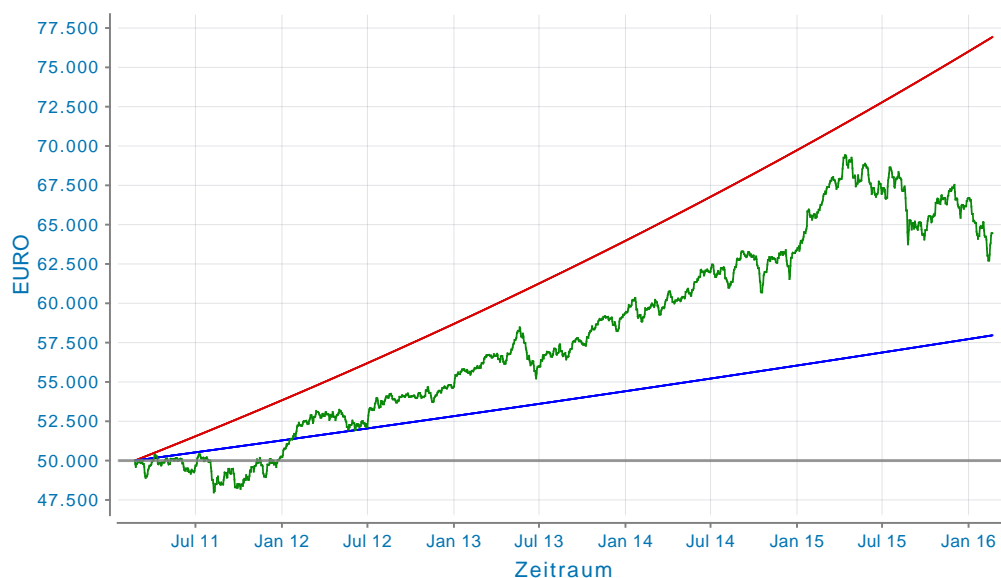
Anlageempfehlung

Wertpapierwährung



3. Backtesting

3.1 Benchmarking



Wertentwicklung (%) Vola. (%)
22.02.11 - 21.02.16

Depotvorschlag 28,92 % 4,56 %

im Vergleich zu

proz. Steigerung 3,0%

proz. Steigerung 9,0%

3.2 Details



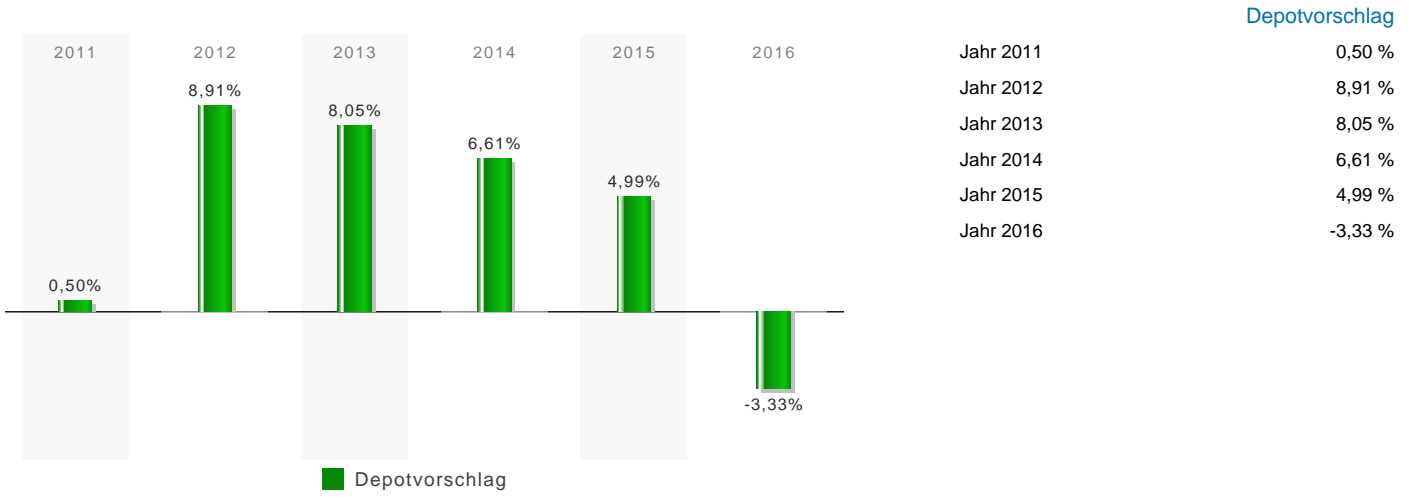
Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR 39,03 % 3,70 %

LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P 33,43 % 10,51 %

AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR 23,28 % 1,69 %

Carmignac Patrimoine A EUR acc 19,92 % 6,73 %

4. Jahresperformance



5. Produktinformationen

Fonds	Berichte
Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 30.06.2015 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2014 Verkaufsprospekt 01.11.2015 KID 18.02.2016 Videospot mit Fondsinfos
AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.03.2015 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2015 Verkaufsprospekt 21.12.2015 KID 17.02.2016
Carmignac Patrimoine A EUR acc	Factsheet KAG 30.11.2015 Halbjahresbericht 30.06.2015 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2014 Verkaufsprospekt 01.11.2015 KID 16.11.2015 Videospot mit Fondsinfos
LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P	Factsheet KAG 30.09.2014 Halbjahresbericht 30.06.2015 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2014 Verkaufsprospekt 01.01.2016 KID 01.01.2016

Anlageempfehlung

Quelle der Daten

© FWW GmbH // www.fww.de/disclaimer

Rechtlicher Hinweis

Wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, besteht bei der Anlage in Investmentfonds das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden.

** Bei den Angaben zu Rendite und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Verkaufsprospekten den Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag ist in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen.

Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR

ISIN LU0255639139 WKN A0J3XL Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0255639139 / A0J3XL
Fondsgesellschaft	Nordea Investment Funds S.A.
Fondsmanager	Herr Kurt Kongsted, Herr Asbjorn Trolle Hansen, Herr Claus Vorm
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Dänemark, Estland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Niederlande, Polen, Schweiz, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	01.07.2006
Rücknahmepreis	14,85 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	7927,69 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
Risikoklasse	3
SRRI	3
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	50,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,04 EUR (Stand 17.03.2015)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ⑤ ⑤ ② Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	1,85 %		-0,31 %	
3 Monate	2,84 %		-6,05 %	
6 Monate	1,64 %		-6,57 %	
1 Jahr	2,30 %		-6,47 %	
3 Jahre	21,76 %	6,78 %	11,68 %	3,75 %
5 Jahre	38,65 %	6,75 %	17,41 %	3,26 %
10 Jahre			28,84 %	2,57 %
seit Jahresbeginn	1,78 %		-4,41 %	
seit Auflegung	60,08 %	5,00 %		

Stand: 18.02.2016

Übersicht

Anlageziele sind Kapitalerhalt und ein positiver absoluter Ertrag über dem europäischen 3-Monats-Zinssatz. Hierzu investiert der Fonds weltweit jeweils bis zu 75% in Aktien und fest- oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte, bis zu jeweils 20% in hoch rentierliche fest- oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungsrechte sowie fest- oder variabel verzinslichen Forderungspapiere und Forderungsrechte der Schwellenmärkte und bis zu jeweils 50% in festverzinsliche Investment-Grade-Forderungspapiere und -Forderungsrechte sowie globale Geldmarktinstrumente.

Besonderheiten

Fondsname bis 22.03.09: Nordea-1 Absolute Return Fund AP-EUR

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,13 %
Gesamtkostenquote (TER) 31.12.2014	1,92 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



Stand: 21.02.2016

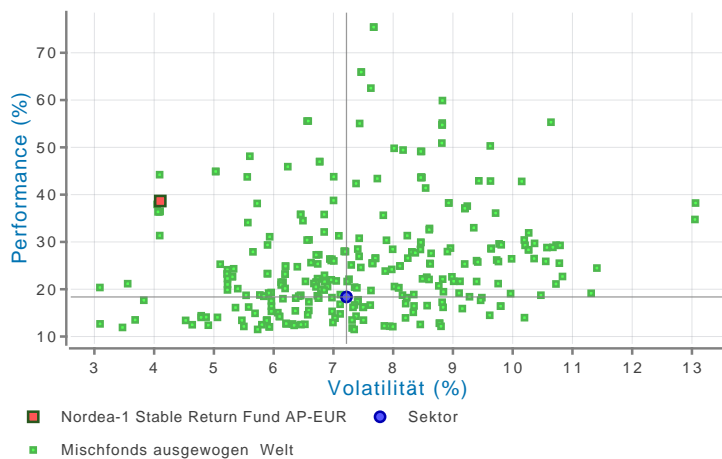
Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR

ISIN LU0255639139 WKN A0J3XL Währung EUR

first
PORTFOLIO

Erstklassig in Vermögensfragen

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



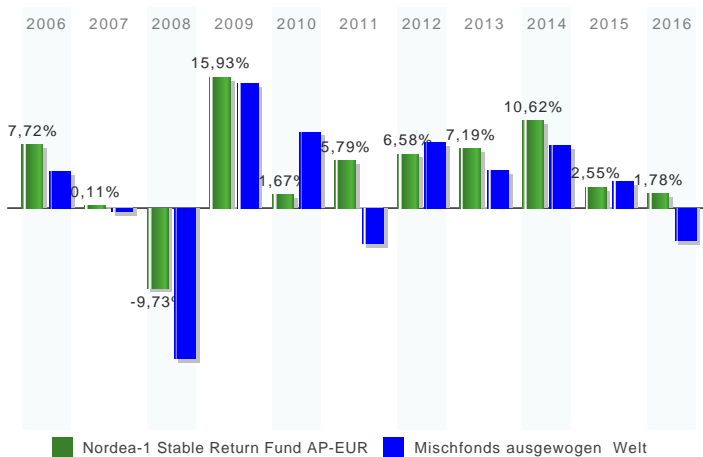
Stand: 21.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	4,81 %	4,18 %	4,10 %
Sharpe Ratio	0,18	1,57	1,58
Tracking Error	7,56 %	4,64 %	4,13 %
Beta-Faktor	0,30	0,45	0,50
Treynor Ratio	2,82	14,49	13,06
Information Ratio	0,06	0,05	0,07
Jensen's Alpha	0,23 %	0,36 %	0,25 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-12,26 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	14,93 €		
12-Monats-Tief	14,22 €		
Maximum Drawdown	17,54 %		
Maximum Time to Recover	910 Tage		

Stand: 18.02.2016

Gewinne/Verluste



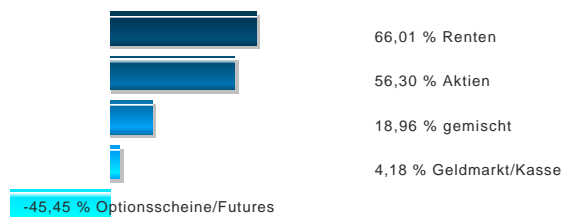
Stand: 21.02.2016

jährliche Entwicklung

im Jahr 2006	7,72 %
im Jahr 2007	0,11 %
im Jahr 2008	-9,73 %
im Jahr 2009	15,93 %
im Jahr 2010	1,67 %
im Jahr 2011	5,79 %
im Jahr 2012	6,58 %
im Jahr 2013	7,19 %
im Jahr 2014	10,62 %
im Jahr 2015	2,55 %
im Jahr 2016	1,78 %

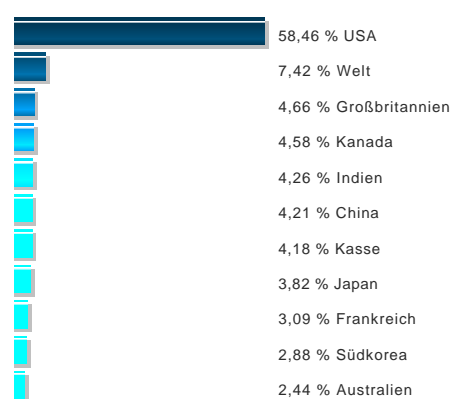
Stand: 21.02.2016

Vermögensaufteilung



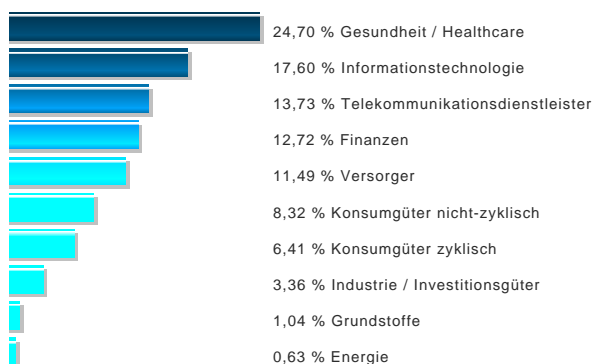
Stand: 31.12.2015

Länderaufteilung



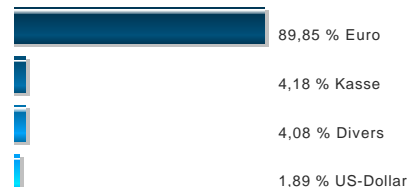
Stand: 31.12.2015

Branchenaufteilung



Stand: 31.12.2015

Währungsaufteilung



Stand: 31.12.2015

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Fondscommentar Dezember war ein weiterer sehr volatiler Monat, in dem fast alle Anlageklassen Verluste einfuhren. Zentralbanken, die weiterhin schwachen Rohstoffpreise und Bedenken rund um China drückten die Stimmung der Investoren. Während die FED wie erwartet den Leitzinssatz das erste Mal seit 2006 anhub, enttäuschte die EZB die Investoren, die eine weitere größere Zinsreduktion erwarteten. Der EUR wertete daraufhin auf und schädete damit europäischen Aktien und Staatsanleihen. Schließlich sorgten Bedenken über die Liquidität des amerikanischen Marktes für Hochzinsanleihen und das schwächere Wachstum in China dafür, dass die traditionelle Jahresendrallye dieses Jahr ausblieb. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Dezember eine positive Rendite von +0,44%¹. Unsere Währungsbeiträge leisteten die größten positiven Beiträge (+0,49%), während die Aktienpositionen sowie unsere Anleihestrategien sich gegensätzlich entwickelten und sich neutralisierten (+0,07% bzw. -0,11%). Unsere Aktienpositionen in Industrieländern (durch Global Stable / Low Risk Equities) sowie in Schwellenländern (durch Stable Emerging / Low Risk Equities) leisteten gegensätzliche Beiträge zur Wertentwicklung des Portfolios. Während erstgenannte Position einen positiven Beitrag leistete (+0,13%), trug letztgenannte negativ zur Wertentwicklung bei (-0,44%). Beide Aktienpositionen tendierten fester als die relevanten Gesamtmärkte. Die zur Reduzierung des Beta eingesetzte Short-Position in Aktien (durch Indizes, die den MSCI World nachbilden) hatte einen positiven Einfluss auf den Fonds (+0,38%). Die Momentum Strategie war während des Monats aktiviert. Bei den festverzinslichen Wertpapieren führten höhere Renditen von Staatsanleihen in den USA und Europa dazu, dass sich unsere hochqualitativen Staatsanleihen aus den USA und Großbritannien negativ entwickelten. Dies wurde jedoch durch die Short Position in deutschen Staatsanleihen-Futures mit einer Laufzeit von 5 Jahren wieder ausgeglichen, die wir benutzen, um die Euro Duration aus dem Portfolio zu nehmen. Insgesamt war somit der Beitrag unserer hochqualitativen Staatsanleihen nahezu neutral (+0,01%). Unser Engagement in europäischen Covered Bonds und dänischen Hypothekenanleihen hatte einen leicht negativen Einfluss auf das Portfolio (in Summe -0,08%). Unsere Kredit Allokationen durch iTraxx Cross Over (Europäische und US High Yield) und Europäische Cross Credits wirkten sich leicht negativ auf die Performance aus (-0,04%), da sich die Spreads leicht ausweiteten. Unsere ungesicherten Währungspositionen leisteten einen sehr positiven Beitrag (+0,49%), da



der JPY gegenüber dem GBP aufwertete. Strategie und Ausblick Gemäß Barra sank die ex-ante Volatilität des Fonds Ende Dezember auf nunmehr 4,03%. Die Duration verblieb bei ca. 2,5 Jahren. Strategisch haben wir im Dezember keine Änderungen vorgenommen. Aus taktischer Sicht verbleiben wir leicht positiv auf Duration und positiv auf der Kreditebene. Außerdem verbleiben wir in Bezug auf die Strategische Allokation in der Ausrichtung auf Aktien neutral. Auf Währungsebene ist der Fonds weiterhin größtenteils in EUR abgesichert (89%). Unsere Allokation in JPY verbleibt bei 13%, und wird weiterhin mit dem GBP als Gegenpart gebildet. Unsere Allokation in den USD haben wir weiter auf nunmehr ca. 1% verringert. Die Entscheidung, einen Teil der Positionen nicht abzusichern, stützt sich auf die Strategie der Kaufkraft- Parität, die erwartungsgemäß am besten in schwachen Aktienmärkten funktioniert. Der vorsichtige Anlageansatz und die Positionierung bleiben angesichts des wirtschaftlichen Marktumfeldes und Ausblicks weitgehend unverändert.
Stand 31.12.2015

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR

ISIN LU0384022694 WKN A0Q83F Währung EUR

first
PORTFOLIO
Erstklassig in Vermögensfragen

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0384022694 / A0Q83F
Fondsgesellschaft	Allianz Global Investors GmbH
Fondsmanager	Herr Harald Sporleder
Vertriebszulassung	Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, Niederlande, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Ungarn, Österreich
Schwerpunkt	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Europa
Produktart	Strategiefonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	20.10.2009
Rücknahmepreis	120,21 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1188,87 Mio. EUR (Stand 31.01.2016)
Risikoklasse	2
SRRI	4
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,00 EUR (Stand 15.12.2015)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	② ② ④ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.

Übersicht

Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, die Anleger an der Entwicklung der Discovery Europe Strategy (Strategie) partizipieren zu lassen. Bei dieser Strategie handelt es sich im Kern um eine marktneutrale Long/Short-Aktienstrategie, deren Ziel darin besteht, in allen Marktzyklen hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Besonderheiten

Fondsname bis 16.07.2012: AGIF - Allianz RCM Discovery Europe Strategy - A - EUR

Schwerpunkt

Asset	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral
Region	Europa

Kosten

All-in-fee	1,80 %
Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 30.09.2015	1,86 %
Managementgebühr	n.v.
Performancegebühr*	20,00 %

* des die Wertentwicklung des EONIA übersteigenden Wertzuwachses

AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR

ISIN LU0384022694 WKN A0Q83F Währung EUR

first
PORTFOLIO
Erstklassig in Vermögensfragen

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-1,09 %		-1,43 %	
3 Monate	-1,54 %		-2,72 %	
6 Monate	-1,35 %		-1,99 %	
1 Jahr	6,77 %		2,62 %	
3 Jahre	9,39 %	3,04 %	13,27 %	4,24 %
5 Jahre	22,34 %	4,12 %	17,73 %	3,32 %
10 Jahre			16,90 %	1,57 %
seit Jahresbeginn	-3,67 %		-2,69 %	
seit Auflegung	20,26 %	2,95 %		

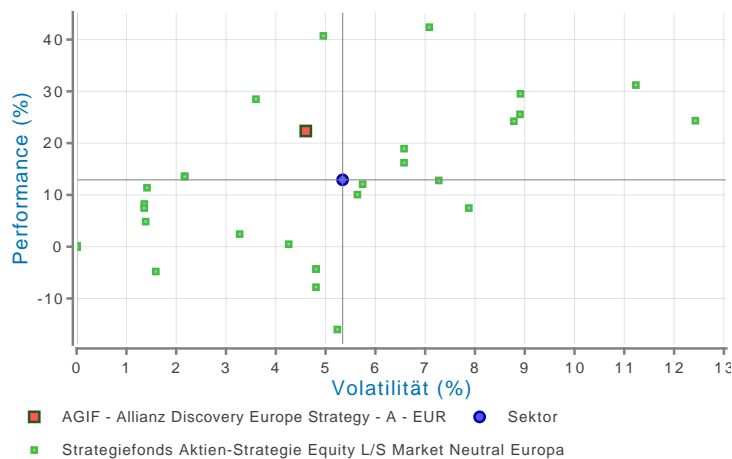
Stand: 19.02.2016

Wertentwicklung



Stand: 21.02.2016

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



Stand: 21.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	5,47 %	4,55 %	4,60 %
Sharpe Ratio	1,67	0,76	0,97
Tracking Error	4,31 %	4,20 %	4,07 %
Beta-Faktor	2,00	0,97	1,23
Treynor Ratio	4,57	3,57	3,63
Information Ratio	0,11	0,01	0,05
Jensen's Alpha	0,15 %	0,05 %	0,22 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-5,34 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	125,26 €		
12-Monats-Tief	112,25 €		
Maximum Drawdown	9,16 %		
Maximum Time to Recover	665 Tage		

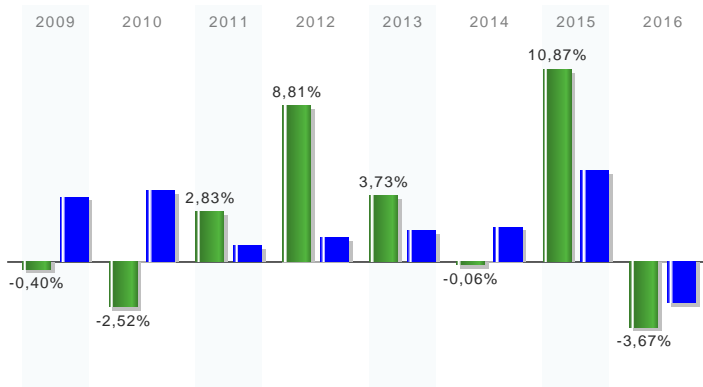
Stand: 19.02.2016

AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR

ISIN LU0384022694 WKN A0Q83F Währung EUR



Gewinne/Verluste



■ AGIF - Allianz Discovery Europe Strategy - A - EUR
■ Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Market Neutral Europa

Stand: 21.02.2016

jährliche Entwicklung

im Jahr 2009	-0,40 %
im Jahr 2010	-2,52 %
im Jahr 2011	2,83 %
im Jahr 2012	8,81 %
im Jahr 2013	3,73 %
im Jahr 2014	-0,06 %
im Jahr 2015	10,87 %
im Jahr 2016	-3,67 %

Stand: 21.02.2016

Vermögensaufteilung



Stand: 31.01.2016

Länderaufteilung



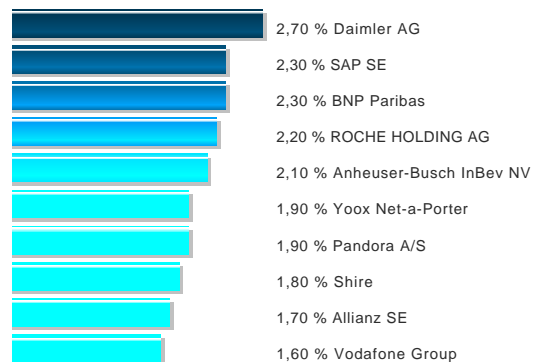
Stand: 31.01.2016

Branchenaufteilung



Stand: 31.01.2016

Top-Holdings



Stand: 31.01.2016

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Stammdaten

ISIN / WKN	FR0010135103 / A0DPW0
Fondsgesellschaft	CARMIGNAC GESTION
Fondsmanager	Frau Rose Ouahba, Herr Edouard Carmignac
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Frankreich
Auflagedatum	07.11.1989
Rücknahmepreis	617,64 EUR (Stand 18.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	21124,79 Mio. EUR (Stand 29.01.2016)
Risikoklasse	3
SRRI	4
Empfohlene Anlagedauer	2 Jahr(e)
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ④ ③ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	CACEIS BANK
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	50% MSCI AC World Index (USD), 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR)

Übersicht

Anlageziel ist es, die Performance der Benchmark über eine Dauer von mehr als drei Jahren zu übertreffen. Der Fonds ist zu höchstens 50% seines Vermögens in internationalen Aktien engagiert. Darüber hinaus investiert der Fonds 50% bis 100% in fest- und/oder variabel verzinsliche sowie öffentliche und/oder private Anleiheprodukte und in Geldmarktprodukte. Das Durchschnittsrating des Anleihebestandes liegt im Investment Grade-Bereich.

Besonderheiten

Fondsname bis 17.06.2012: Carmignac Patrimoine A

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	4,00 % (3,85 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 31.12.2014	1,78 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr*	10,00 %

* der positiven Outperformance des Fonds im Vergleich zur Benchmark (50% MSCI AC World Index (USD) und 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR)) seit Jahresbeginn

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-0,97 %		-0,31 %	
3 Monate	-2,38 %		-6,05 %	
6 Monate	-6,13 %		-6,57 %	
1 Jahr	-6,36 %		-6,47 %	
3 Jahre	11,05 %	3,55 %	11,68 %	3,75 %
5 Jahre	18,23 %	3,41 %	17,41 %	3,26 %
10 Jahre	65,54 %	5,17 %	28,84 %	2,57 %
seit Jahresbeginn	-1,17 %		-4,41 %	
seit Auflegung	706,75 %	8,26 %		

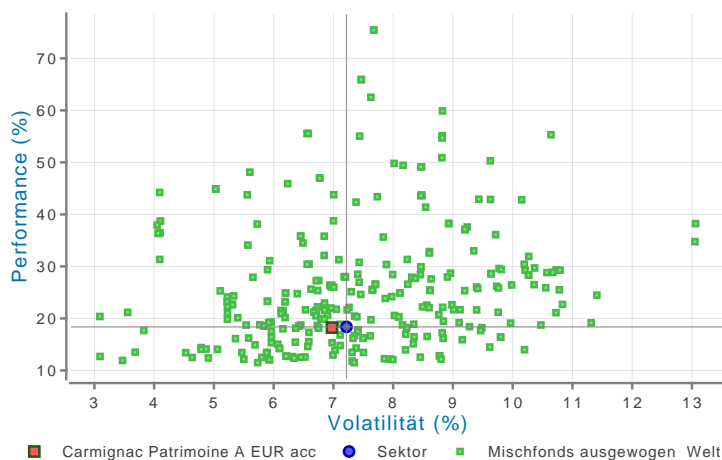
Stand: 18.02.2016

Wertentwicklung



Stand: 21.02.2016

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



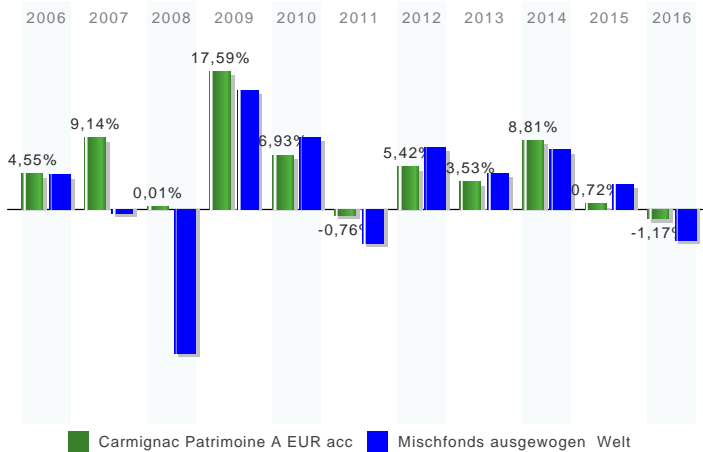
Stand: 21.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	10,06 %	7,88 %	6,98 %
Sharpe Ratio	-0,61	0,47	0,51
Tracking Error	6,46 %	4,51 %	6,09 %
Beta-Faktor	0,84	0,98	0,65
Treynor Ratio	-7,33	3,81	5,48
Information Ratio	-0,02	0,00	0,01
Jensen's Alpha	-0,21 %	0,01 %	0,03 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-19,88 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	719,26 €		
12-Monats-Tief	609,26 €		
Maximum Drawdown	26,56 %		
Maximum Time to Recover	1066 Tage		
Durchschnittliche Rendite	3,61 %		

Stand: 18.02.2016

Gewinne/Verluste



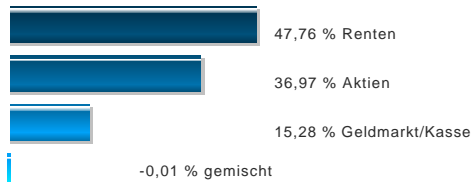
Stand: 21.02.2016

jährliche Entwicklung

im Jahr 2006	4,55 %
im Jahr 2007	9,14 %
im Jahr 2008	0,01 %
im Jahr 2009	17,59 %
im Jahr 2010	6,93 %
im Jahr 2011	-0,76 %
im Jahr 2012	5,42 %
im Jahr 2013	3,53 %
im Jahr 2014	8,81 %
im Jahr 2015	0,72 %
im Jahr 2016	-1,17 %

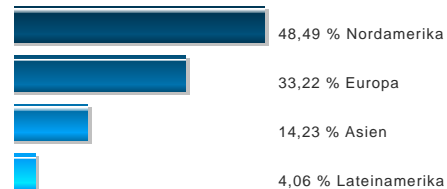
Stand: 21.02.2016

Vermögensaufteilung



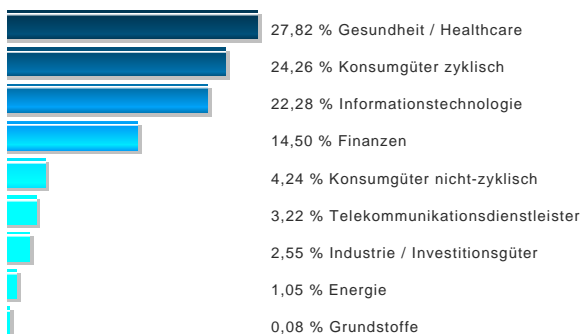
Stand: 29.01.2016

Länderaufteilung



Stand: 29.01.2016

Branchenaufteilung



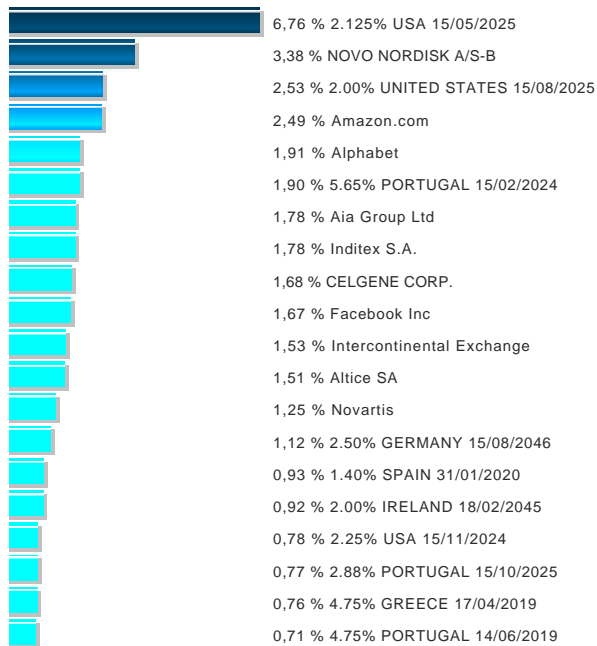
Stand: 29.01.2016

Währungsaufteilung



Stand: 29.01.2016

Top-Holdings



Stand: 29.01.2016

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Die Verschärfung der Ungewissheiten im Hinblick auf die makroökonomische Lage in China hat auf den weltweiten Märkten einen markanten Anstieg der Risikoaversion nach sich gezogen. Zudem setzten die Rohölpreise ihren Rückgang fort und belasteten die Inflationserwartungen. Vor diesem Hintergrund kam dem Fonds seine positive modifizierte Duration in amerikanischen Zinsen zugute, die weiter erhöht wurde. Unsere Finanzanleihen belasteten jedoch die Performance trotz unserer partiellen Absicherungen gegen das Kreditrisiko im Hochzinssegment. Der Fonds litt unter der Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro und dem Yen, die den Gesamtbeitrag unserer Währungsderivate minderte (-0,62%). Wir bleiben angesichts der weltweiten Schwäche von Wachstum und Inflation bei einer hohen modifizierten Duration. Ängste vor einer Abschwächung der Weltwirtschaft und ein erneuter deutlicher Rückgang der Rohölpreise lösten am Jahresanfang kräftige Verluste an den Aktienmärkten aus. Unsere vorsichtige Positionierung zahlte sich somit aus. Unsere Aktienderivate leisteten einen Beitrag zur Bruttoperformance von +2,37%, der u.a. unseren Verkaufspositionen auf geografische Aktienindizes zu verdanken war. Unser Aktienportfolio lag im Berichtsmonat zwar im Minus, aber bestimmte Titel wie z.B. Facebook und Altice, von denen wir überzeugt sind, konnten sich behaupten. Angesichts der aktuellen Marktrisiken erscheint es uns wesentlich, zur Absicherung des Portfolios zu einem reduzierten Aktienexposure überzugehen und gleichzeitig über die Generierung von Alpha die Performance zu steigern.

Stand 29.01.2016

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0107944042 / 926229
Fondsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investmentgesellschaft S.A.
Fondsmanager	Herr Dr. Christoph Bruns
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	21.02.2000
Rücknahmepreis	22,38 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	354,64 Mio. EUR (Stand 02.02.2016)
Risikoklasse	3
SRRI	5
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,15 EUR (Stand 31.03.2015)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	② ② ⑤ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Sauren-Fondsrating	3
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

Übersicht

Der Fonds betreibt aktives Management und investiert in erheblich unterbewertete Aktien. Das Fondsmanagement verhält sich risikoavers und sucht weltweit nach geeigneten Titeln. Sich bietende Anlagechancen werden ohne Beschränkung auf bestimmte Branchen, Länder- oder Unternehmensgrößen genutzt.

Besonderheiten

Fondsname bis 30.11.05: DG Lux LOYS Dynamik Global, Fondsname bis 30.06.10: Multiadvisor Sicav - LOYS GLOBAL P

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,04 %
Managementgebühr	0,12 %
Performancegebühr*	10,00 %

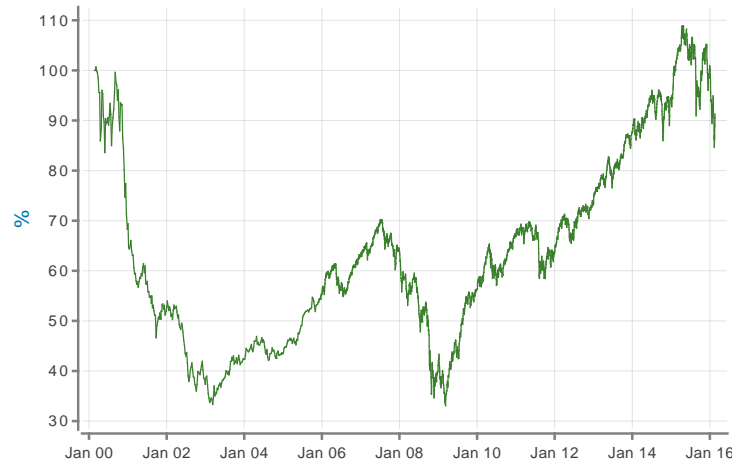
* des Anstiegs des Nettofondsvermögens am Geschäftsjahresende (High Water Mark)

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,63 %		-0,06 %	
3 Monate	-12,06 %		-11,01 %	
6 Monate	-10,66 %		-11,40 %	
1 Jahr	-10,45 %		-9,13 %	
3 Jahre	18,78 %	5,90 %	28,89 %	8,83 %
5 Jahre	30,85 %	5,53 %	36,72 %	6,46 %
10 Jahre	52,41 %	4,30 %	32,23 %	2,83 %
seit Jahresbeginn	-9,54 %		-8,57 %	
seit Auflegung	-9,35 %	-0,61 %		

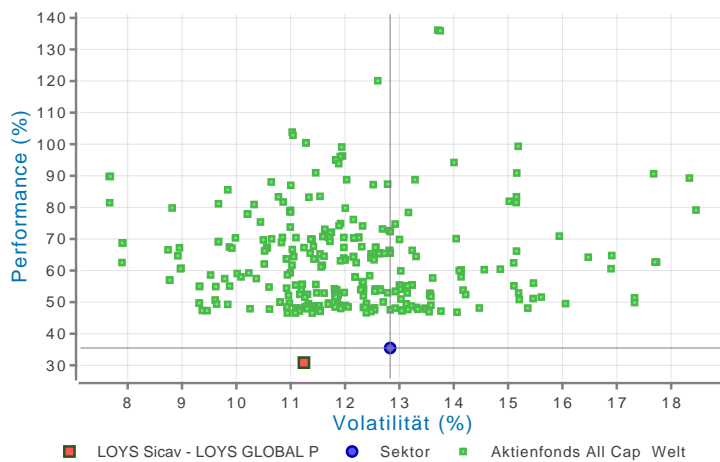
Stand: 19.02.2016

Wertentwicklung



Stand: 21.02.2016

Rendite-Risiko Chart (5 Jahr(e))



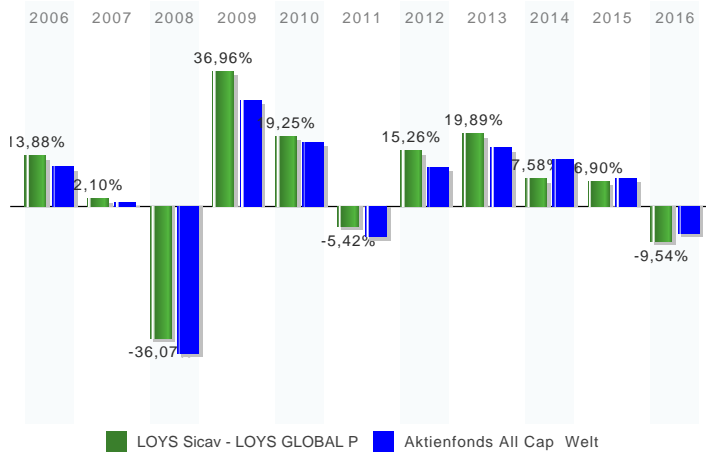
Stand: 21.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	17,59 %	11,48 %	11,24 %
Sharpe Ratio	-0,37	0,60	0,55
Tracking Error	4,50 %	4,11 %	4,20 %
Beta-Faktor	0,94	0,90	0,91
Treynor Ratio	-6,91	7,61	6,75
Information Ratio	-0,04	-0,05	-0,01
Jensen's Alpha	-0,19 %	-0,15 %	-0,03 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-50,43 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	26,68 €		
12-Monats-Tief	20,74 €		
Maximum Drawdown	67,14 %		
Maximum Time to Recover	5457 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste



Stand: 21.02.2016

jährliche Entwicklung

im Jahr 2006	13,88 %
im Jahr 2007	2,10 %
im Jahr 2008	-36,07 %
im Jahr 2009	36,96 %
im Jahr 2010	19,25 %
im Jahr 2011	-5,42 %
im Jahr 2012	15,26 %
im Jahr 2013	19,89 %
im Jahr 2014	7,58 %
im Jahr 2015	6,90 %
im Jahr 2016	-9,54 %

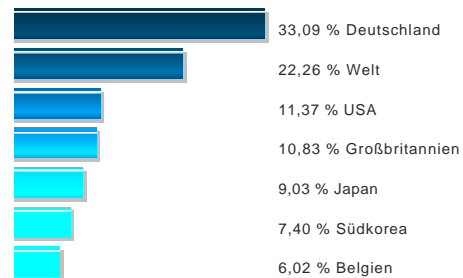
Stand: 21.02.2016

Vermögensaufteilung



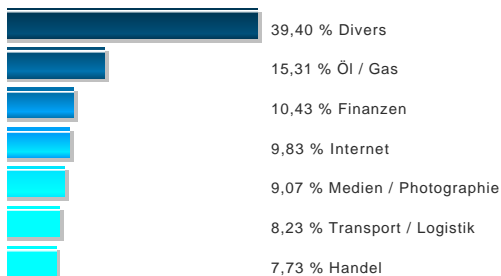
Stand: 02.02.2016

Länderaufteilung



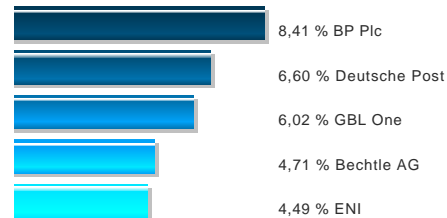
Stand: 02.02.2016

Branchenaufteilung



Stand: 02.02.2016

Top-Holdings



Stand: 02.02.2016

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige

LOYS Sicav - LOYS GLOBAL P

ISIN LU0107944042 WKN 926229 Währung EUR



Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.