

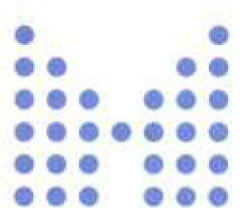
Anlageempfehlung

Günter Mayer Vermögensmanagement u. Finanzdienstleistungen GmbH, Hochbergweg 32, 73525 Schwäbisch-Gmünd

Herr
Max Mustermann
Musterstr. 4
73525 Schwäbisch Gmünd

Anlageempfehlung

Ihr Berater: Günter Mayer
Günter Mayer Vermögensmanagement
u. Finanzdienstleistungen GmbH
Hochbergweg 32
73525 Schwäbisch-Gmünd
Telefon +49 7171 939802
Telefax +49 7171 939804
e-Mail buero@mayer-vm.de



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

Günter Mayer Vermögensmanagement u. Finanzdienstleistungen GmbH

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 künstlich 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

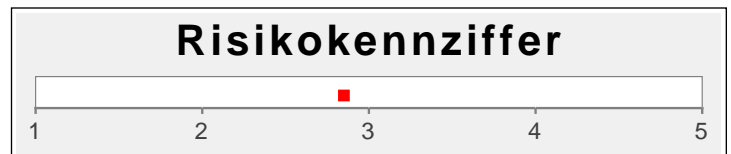
1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots	4
2. Anlagestruktur	5
2.1 Aufteilung der Hauptanlagekategorien	5
2.2 Aufteilung der Anlagearten	5
2.3 Risikoklassenaufteilung	5
2.4 Wertpapierwahrung	6
3. Backtesting	7
3.1 Benchmarking	7
3.2 Details	7
4. Jahresperformance	8
5. Produktinformationen	9
6. Factsheets	11
6.1 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	11
6.2 Sauren Global Stable Growth D	15
6.3 Sauren Zielvermogen 2020	18
6.4 Sauren Global Growth D	21
6.5 BHF Flexible Allocation FT	24
6.6 Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR	27
6.7 Sauren Absolute Return D	32

Anlageempfehlung

1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	RK	Fonds- währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
Aktienfonds All Cap Welt						
Sauren Global Growth D	LU0318489035	3	EUR	20,00 %	20.000,00	25.829,99
Mischfonds dynamisch Welt						
Sauren Global Stable Growth D	LU0318492419	3	EUR	15,00 %	15.000,00	18.757,91
Mischfonds flexibel Welt						
Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR	LU0889564869	3	EUR	10,00 %	10.000,00	11.361,35
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	LU0323578657	3	EUR	15,00 %	15.000,00	23.681,83
BHF Flexible Allocation FT	LU0319572730	3	EUR	10,00 %	10.000,00	13.470,34
Strategiefonds Misch-Strategie defensiv Welt						
Sauren Absolute Return D	LU0454071019	2	EUR	15,00 %	15.000,00	16.606,08
Zielzeitfonds Ablaufzeitpunkt (2010-2020) Welt						
Sauren Zielvermogen 2020	LU0313461773	3	EUR	15,00 %	15.000,00	16.559,28
Summe					100.000,00	126.266,78

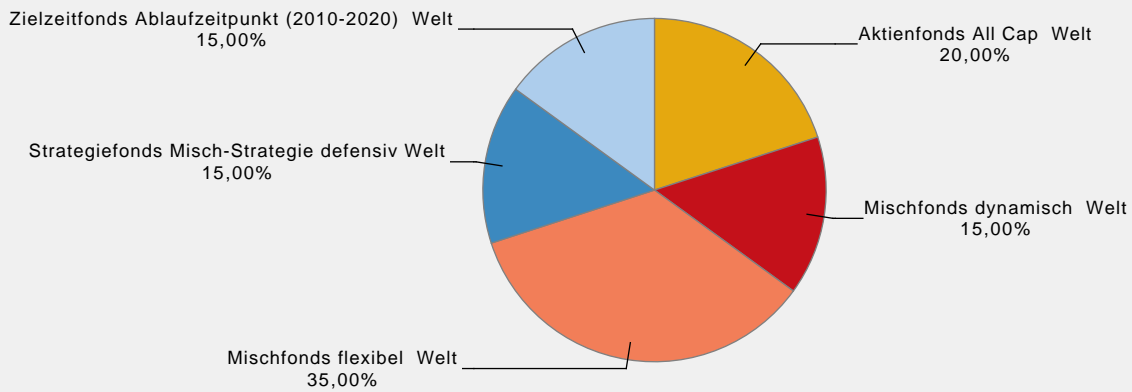
Risikokennziffer 2,9



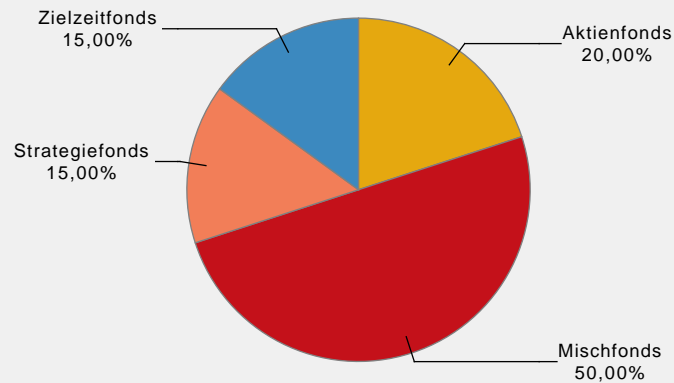
* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte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

2. Anlagestruktur

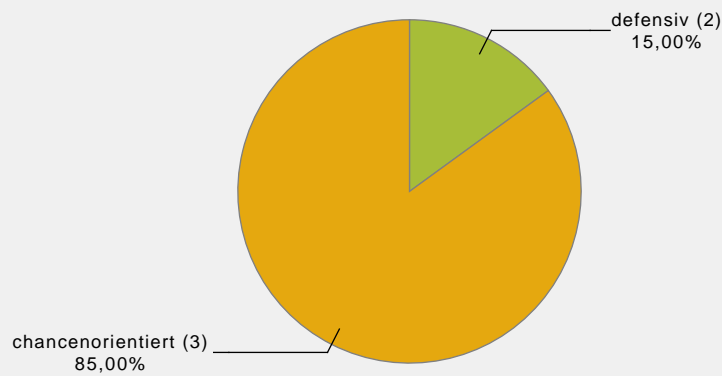
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten



Risikoklassenaufteilung



Anlageempfehlung

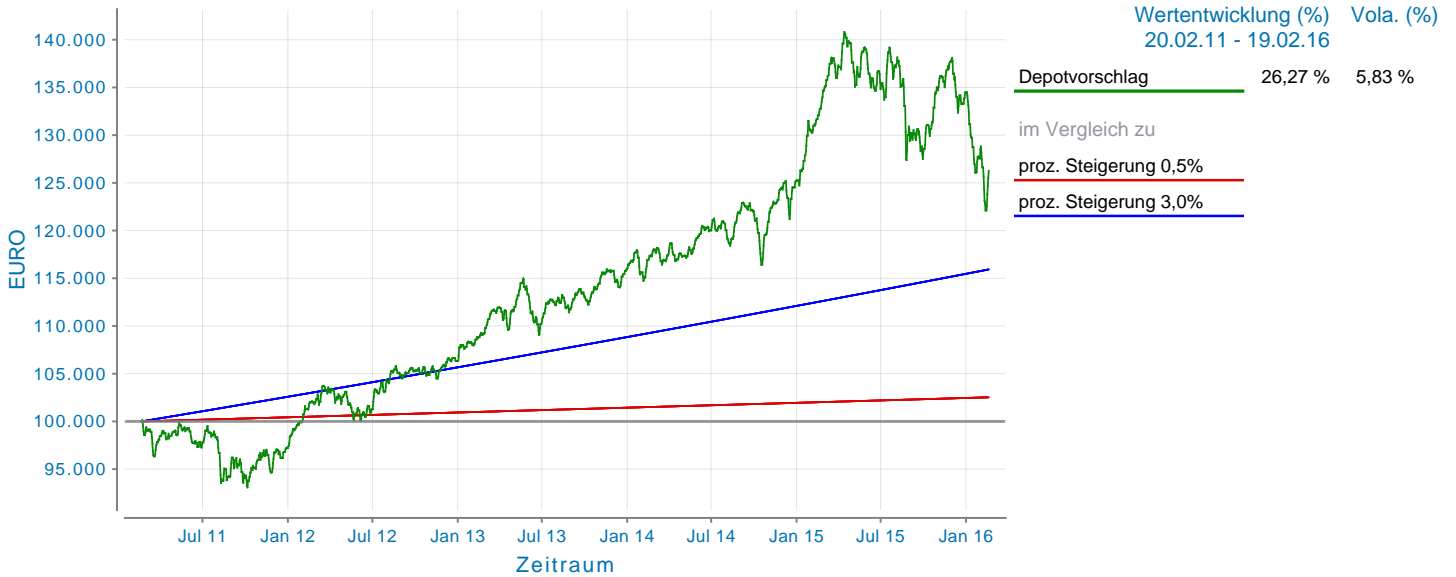
Wertpapierwährung



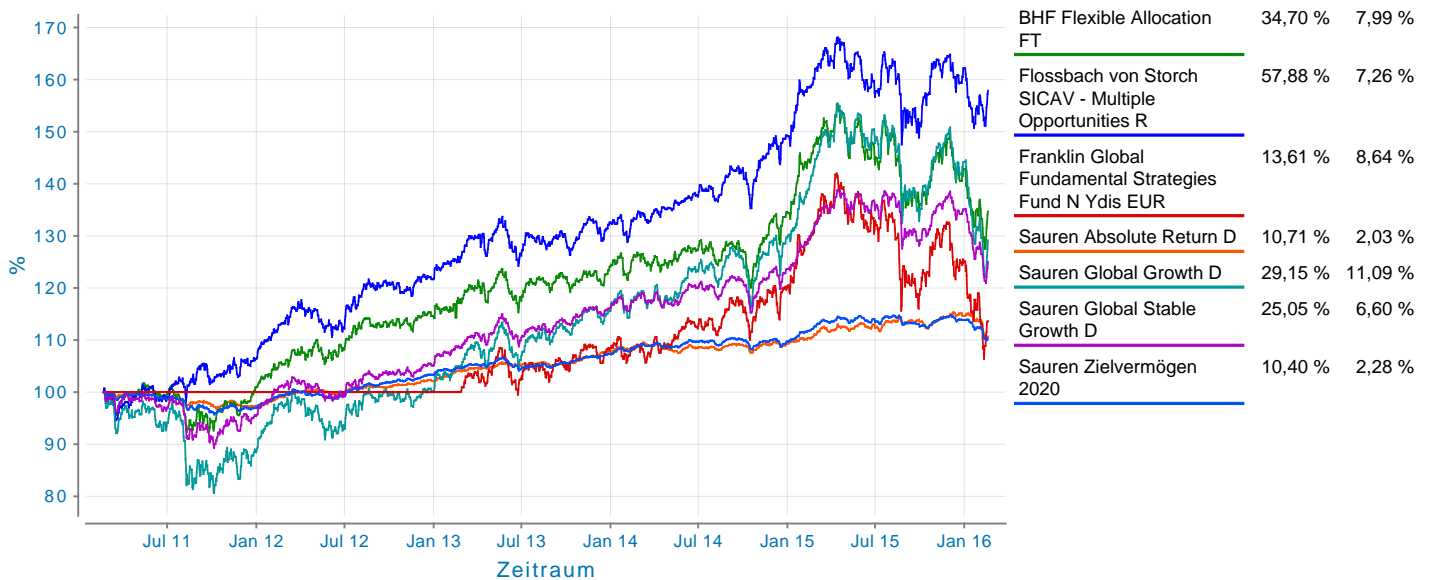
Anlageempfehlung

3. Backtesting

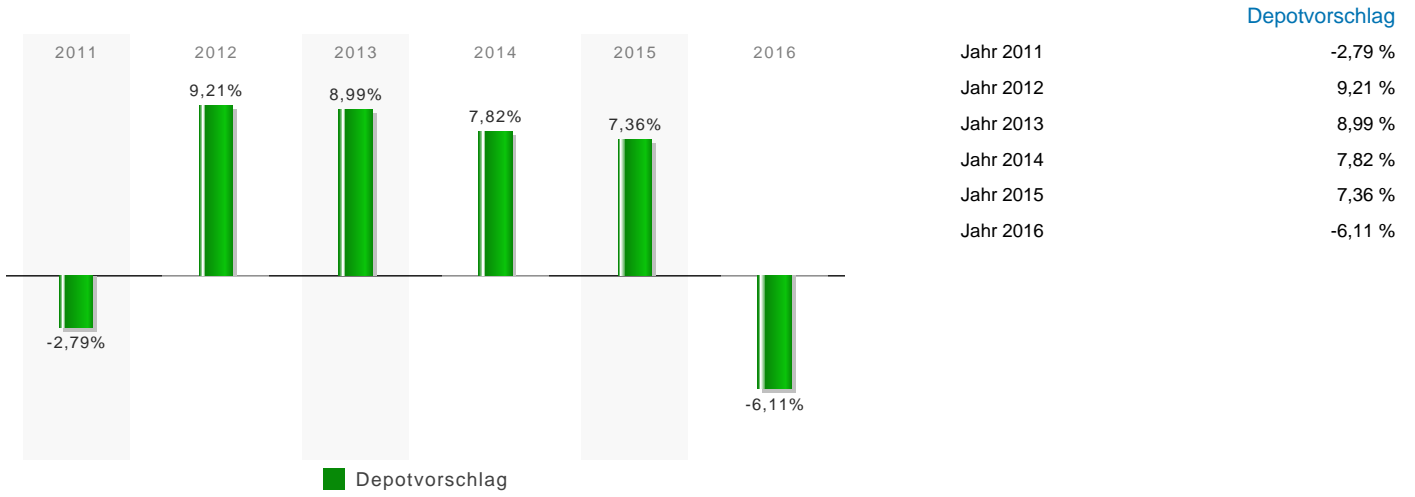
3.1 Benchmarking



3.2 Details



4. Jahresperformance



5. Produktinformationen

Fonds	Berichte
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.03.2015 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2015 Verkaufsprospekt 01.07.2015 KID 12.02.2016
Sauren Global Stable Growth D	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.12.2014 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2015 Verkaufsprospekt 03.03.2015 KID 19.02.2016 Videospot mit Fondsinfos
Sauren Zielvermögen 2020	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.12.2014 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2015 Verkaufsprospekt 03.03.2015 KID 19.02.2016 Videospot mit Fondsinfos
Sauren Global Growth D	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.12.2014 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2015 Verkaufsprospekt 03.03.2015 KID 19.02.2016 Videospot mit Fondsinfos
BHF Flexible Allocation FT	Factsheet KAG 31.03.2015 Halbjahresbericht 28.02.2015 Geprüfter Jahresbericht 31.08.2015 Verkaufsprospekt 01.09.2014 KID 04.02.2015
Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.12.2014 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2015 Verkaufsprospekt 01.07.2015 KID 20.01.2016
Sauren Absolute Return D	Factsheet KAG 31.01.2016 Halbjahresbericht 31.12.2014 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2015 Verkaufsprospekt 03.03.2015 KID 19.02.2016 Videospot mit Fondsinfos

Anlageempfehlung

Quelle der Daten

© FWW GmbH // www.fww.de/disclaimer

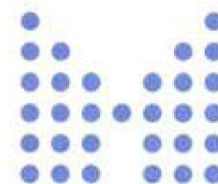
Rechtlicher Hinweis

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.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0323578657 / A0M430
Fondsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A.
Fondsmanager	Team der Flossbach von Storch AG, Herr Dr. Bert Flossbach
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	24.10.2007
Rücknahmepreis	212,90 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	7950,00 Mio. EUR (Stand 31.01.2016)
Risikoklasse	3
SRRRI	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	2,15 EUR (Stand 14.12.2015)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	1
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ⑤ ③ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Sauren-Fondsrating	2
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.

Übersicht

Anlageziel ist ein angemessener Wertzuwachs in Euro. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien (max. 100%), Geldmarktinstrumente, Zertifikate (z.B. auf Indices, Aktien, speziell zusammengestellte Aktienkörbe, Anleihen, Währungen, Commodities, Investmentfonds, Reits, Immobilienfonds, Hedge Funds) und Anleihen aller Art. Ferner kann der Fonds alle Arten von Fonds, (auch sog. Exchanged Traded Funds ETF) erwerben. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten möglich.

Besonderheiten

Name vormals: FvS Strategie SICAV - Multi. Opport. R, vormals: Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

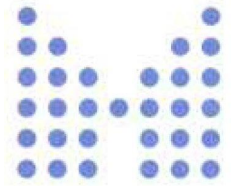
Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,03 %
Managementgebühr	1,53 %
Performancegebühr*	10,00 %

* des Vermögenszuwachses des Netto-Fondsvermögens (High Watermark)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	3,91 %		-0,30 %	
3 Monate	-3,24 %		-6,92 %	
6 Monate	-1,91 %		-7,82 %	
1 Jahr	-0,48 %		-7,62 %	
3 Jahre	26,07 %	8,03 %	8,65 %	2,80 %
5 Jahre	57,88 %	9,56 %	9,08 %	1,75 %
10 Jahre			18,74 %	1,73 %
seit Jahresbeginn	-2,64 %		-5,22 %	
seit Auflegung	117,29 %	9,77 %		

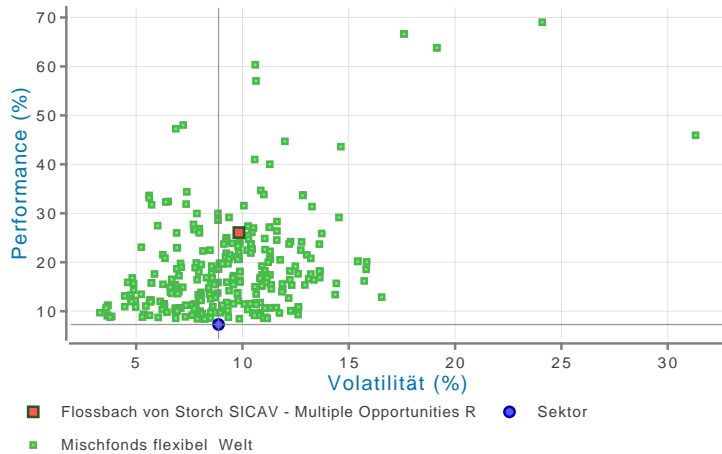
Stand: 19.02.2016

Wertentwicklung



Stand: 19.02.2016

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



Stand: 19.02.2016

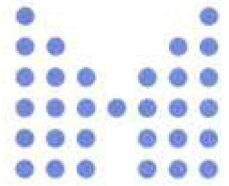
Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	14,80 %	9,83 %	8,82 %
Sharpe Ratio	-0,18	0,72	1,06
Tracking Error	6,27 %	4,12 %	5,18 %
Beta-Faktor	1,37	1,26	1,03
Treynor Ratio	-2,00	5,59	9,14
Information Ratio	0,04	0,09	0,13
Jensen's Alpha	0,43 %	0,33 %	0,67 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-18,99 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	228,92 €		
12-Monats-Tief	200,95 €		
Maximum Drawdown	29,71 %		
Maximum Time to Recover	451 Tage		

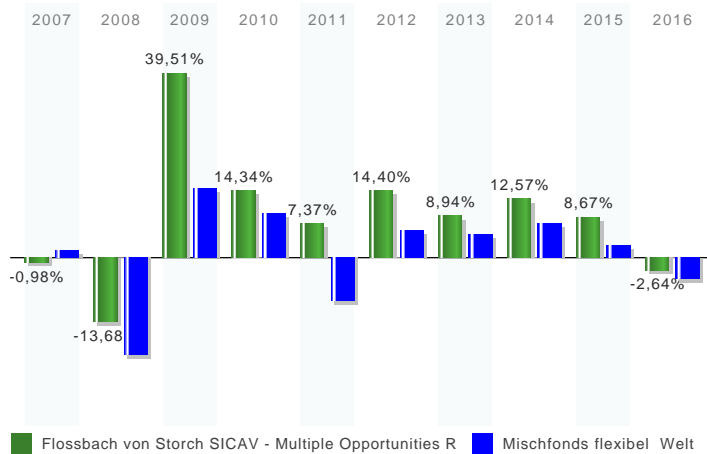
Stand: 19.02.2016

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Gewinne/Verluste



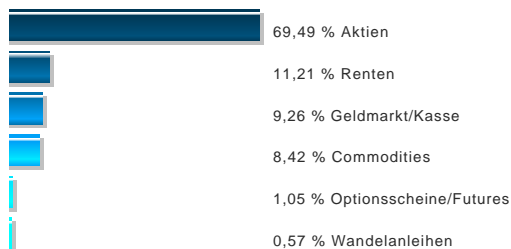
Stand: 19.02.2016

jährliche Entwicklung

im Jahr 2007	-0,98 %
im Jahr 2008	-13,68 %
im Jahr 2009	39,51 %
im Jahr 2010	14,34 %
im Jahr 2011	7,37 %
im Jahr 2012	14,40 %
im Jahr 2013	8,94 %
im Jahr 2014	12,57 %
im Jahr 2015	8,67 %
im Jahr 2016	-2,64 %

Stand: 19.02.2016

Vermögensaufteilung



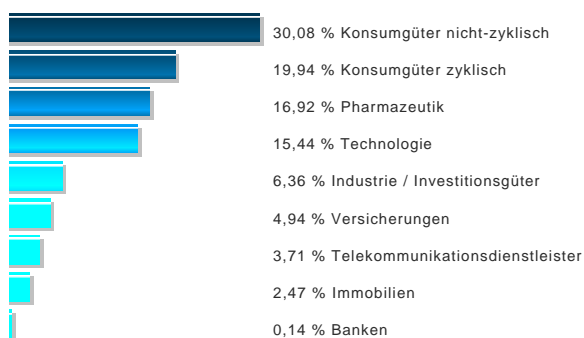
Stand: 31.01.2016

Länderaufteilung



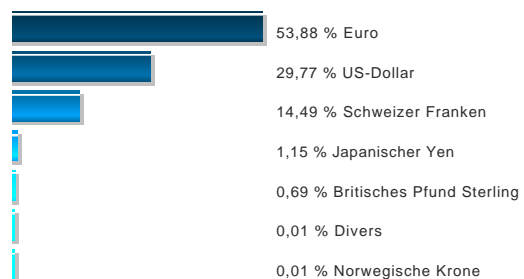
Stand: 31.01.2016

Branchenaufteilung



Stand: 31.01.2016

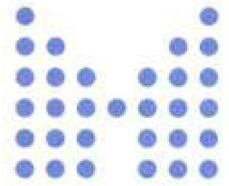
Währungsaufteilung



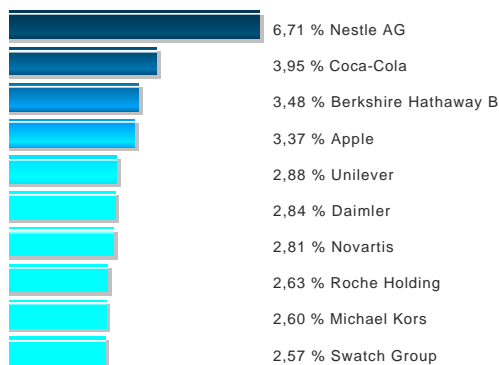
Stand: 31.01.2016

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR



Top-Holdings



Stand: 31.01.2016

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Die Aktienmärkte sind mit deutlichen Kursverlusten ins neue Jahr gestartet. Der sich fortsetzende Rückgang des Ölpreises, der im Berichtszeitraum zeitweise auf das Niveau von 2003 fiel, und die Sorgen um eine Konjunkturabkühlung in China verunsicherten viele Investoren. Die Abwertung des Renminbi setzte sich fort, und die Interventionen der chinesischen Regierung und Notenbank an den Aktien- und Devisenmärkten erhöhten eher die Unsicherheit, anstatt zu beruhigen. In Zeiten erhöhter Wertschwankungen zahlt es sich aus, einen kühlen Kopf zu bewahren und die sich bietenden Opportunitäten zu nutzen. Das Chance-Risiko-Verhältnis der Aktie eines stabilen Unternehmens wie Nestlé, dessen Aktienkurs im Zuge allgemeiner Unsicherheit mit dem Markt unter Druck gerät, verbessert sich naturgemäß, wenn der Aktienkurs - bei gleichen Rahmenbedingungen - sinkt. Trotz eines volatilen Jahresauftakts schätzen wir die Wahrscheinlichkeit möglicher systemischer Risiken für die Weltwirtschaft weiterhin gering ein. Da wir mit einer hinreichend großen Kassequote von 16% ins Jahr gegangen sind, war genug trockenes Pulver vorhanden, um insbesondere bestehende Aktienpositionen aufzustocken, womit sich die Aktienquote auf 70,5% erhöhte. Neu aufgebaut wurde die Aktie der Hotelbuchungsplattform Priceline, die sich durch einen ausgeprägten Schutzwall und einen säkularen, positiven Wachstumstrend auszeichnet. Nach den Kursrückgängen erscheint die Bewertung zunehmend attraktiv. Die Goldposition erfüllte ihre Absicherungsfunktion im Januar und steuerte einen positiven Wertbeitrag zur Fondspreisentwicklung bei. Stichtagsbedingt wird die Kursentwicklung des sehr freundlichen letzten Handelstags erst in der Februar-Performance berücksichtigt, was die Vergleichbarkeit mit den relevanten Indizes erschwert. Mit Berücksichtigung des letzten Handelstages wäre die Wertentwicklung des Fondspreises im Januar um gut zwei Prozentpunkte positiver ausgefallen.

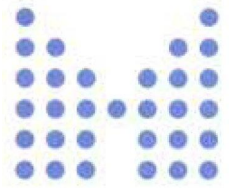
Stand 31.01.2016

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.

Sauren Global Stable Growth D

ISIN LU0318492419 WKN A0MZ0U Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0318492419 / A0MZ0U
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Herr Eckhard Sauren
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds dynamisch Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	11.10.2007
Rücknahmepreis	13,93 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	89,93 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
Risikoklasse	3
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	0,03 EUR (Stand 23.10.2015)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	④ ④ ③ ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	50% MSCI World Kursindex in Euro, 25% Euro STOXX 50 Kursindex, 25% REX Performance Index

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-1,97 %		-0,36 %	
3 Monate	-8,42 %		-9,07 %	
6 Monate	-8,47 %		-10,07 %	
1 Jahr	-3,93 %		-8,84 %	
3 Jahre	15,15 %	4,82 %	15,05 %	4,78 %
5 Jahre	25,05 %	4,57 %	15,69 %	2,96 %
10 Jahre			21,23 %	1,94 %
seit Jahresbeginn	-7,44 %		-7,32 %	
seit Auflegung	40,78 %	4,17 %		

Stand: 19.02.2016

Übersicht

Anlageziel ist eine angemessene Wertentwicklung in Euro. Der Dachfonds wird sein Vermögen mehrheitlich in Investmentfonds mit Schwerpunkt Aktien anlegen, um an der langfristigen Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. In untergeordnetem Umfang kann auch in Fonds investiert werden, die schwerpunktmäßig in Aktien und Anleihen (Mischfonds), Anleihen oder Wandelanleihen anlegen. Bis zu 10% können in Verbriefungsstrukturen (z. B. in Form von Genussscheinen) auf Hedgefonds bzw. Hedgefondsstrategien investiert werden.

Besonderheiten

Fondsname bis 15.12.07: Sauren Global Small Cap D

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds dynamisch
Region	Welt

Kosten

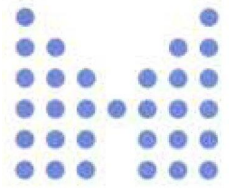
Ausgabeaufschlag (effektiv)	0,00 % (0,00 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2015	1,64 %
Managementgebühr	0,74 %
Performancegebühr*	15,00 %

* der über eine 5% definierte Mindestperformance hinausgehenden Wertentwicklung des NIW je Aktie (Hurdle Rate)

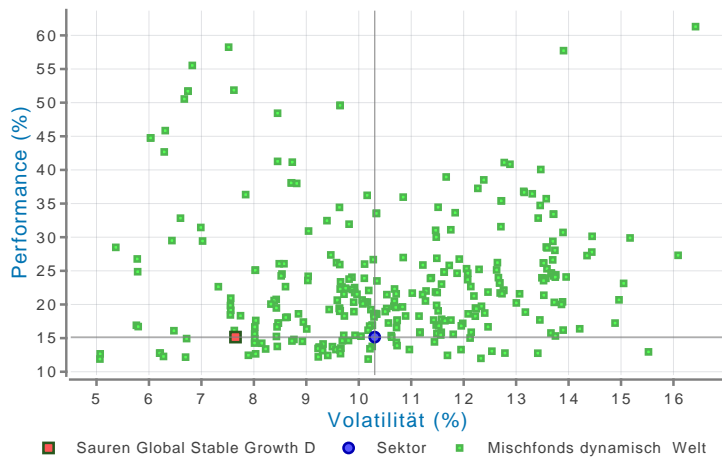
Wertentwicklung



Stand: 19.02.2016



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



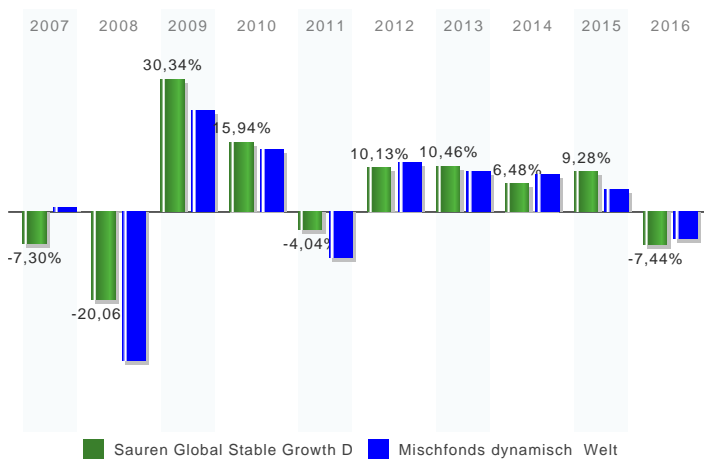
Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	11,15 %	7,65 %	7,26 %
Sharpe Ratio	-0,03	0,75	0,68
Tracking Error	4,14 %	3,15 %	3,31 %
Beta-Faktor	0,76	0,75	0,72
Treynor Ratio	-0,37	7,64	6,77
Information Ratio	0,12	0,02	0,05
Jensen's Alpha	0,39 %	0,16 %	0,15 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-24,77 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	15,49 €		
12-Monats-Tief	13,47 €		
Maximum Drawdown	30,88 %		
Maximum Time to Recover	885 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste

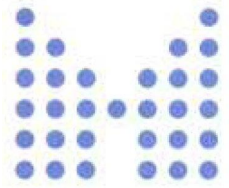


Stand: 19.02.2016

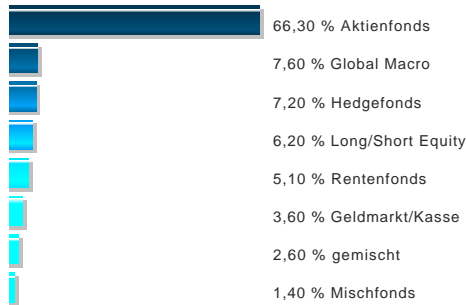
jährliche Entwicklung

im Jahr 2007	-7,30 %
im Jahr 2008	-20,06 %
im Jahr 2009	30,34 %
im Jahr 2010	15,94 %
im Jahr 2011	-4,04 %
im Jahr 2012	10,13 %
im Jahr 2013	10,46 %
im Jahr 2014	6,48 %
im Jahr 2015	9,28 %
im Jahr 2016	-7,44 %

Stand: 19.02.2016

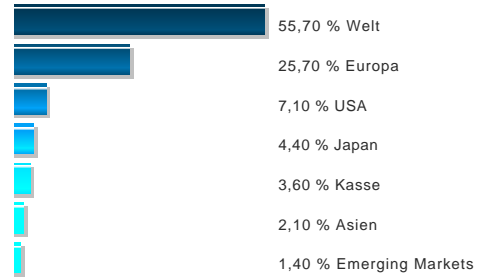


Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2015

Länderaufteilung



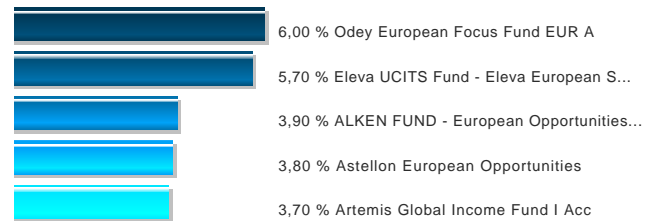
Stand: 31.12.2015

Währungsaufteilung



Stand: 31.12.2015

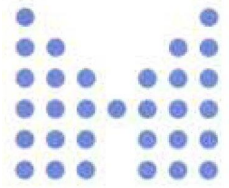
Top-Holdings



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.



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0313461773 / A0MX7L
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Herr Hermann-Josef Hall, Herr Eckhard Sauren, Sauren Finanzdienstleistung GmbH & Co. KG
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Zielzeitfonds Ablaufzeitpunkt (2010-2020) Welt
Produktart	Zielzeitfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	18.02.2008
Rücknahmepreis	12,85 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	67,82 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
Risikoklasse	3
SRI	3
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
€uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	③ ③ ⑤ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-1,98 %			-0,03 %
3 Monate	-3,46 %			-1,99 %
6 Monate	-3,75 %			-2,36 %
1 Jahr	-1,38 %			-2,26 %
3 Jahre	5,50 %	1,80 %	11,47 %	3,69 %
5 Jahre	10,40 %	2,00 %	19,27 %	3,59 %
10 Jahre			18,53 %	1,71 %
seit Jahresbeginn	-3,02 %			-1,16 %
seit Auflegung	28,50 %	3,18 %		

Stand: 19.02.2016

Übersicht

Anlageziel ist eine angemessene Wertentwicklung in Euro. Dabei wird im Fonds eine Allokations-/Gewichtungsverschiebung der unterschiedlichen Anlageklassen im Zeitverlauf vorgenommen. Ab dem Jahr 2020 wird dann die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses angestrebt werden. Der Fonds kann weltweit jeweils bis zu 100% seines Vermögens in offene Fonds anlegen, die schwerpunktmäßig in Aktien, Aktien und Anleihen (Mischfonds), Anleihen oder Wandelanleihen investieren, bis zu 10% in Verbriefungsstrukturen auf Hedgefonds bzw. -strategien.

Schwerpunkt

Asset	Zielzeitfonds Ablaufzeitpunkt (2010-2020)
Region	Welt

Kosten

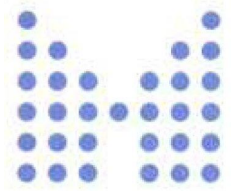
Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2015	1,26 %
Managementgebühr	0,64 %
Performancegebühr*	10,00 %

* des über 3% p.a. hinausgehenden Wertzuwachses

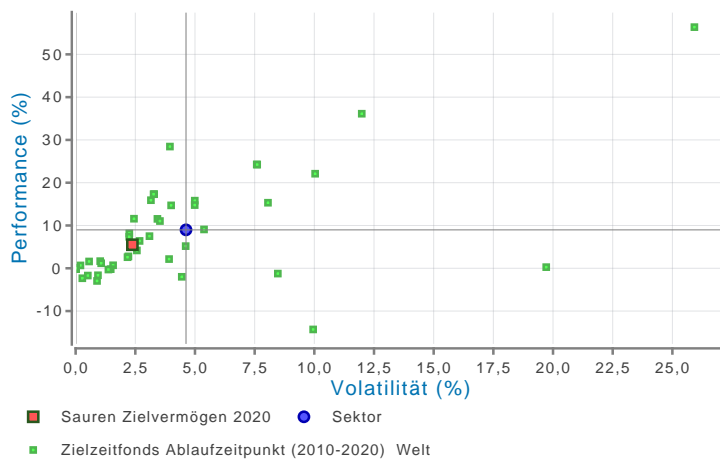
Wertentwicklung



Stand: 19.02.2016



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



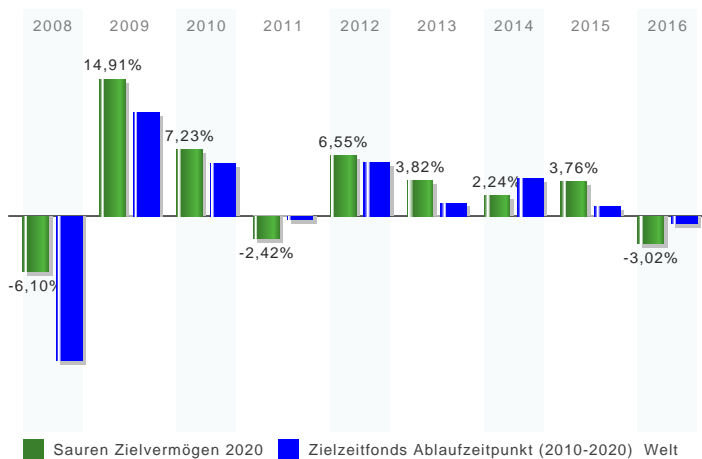
Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	2,57 %	2,38 %	2,45 %
Sharpe Ratio	0,33	1,03	0,89
Tracking Error	2,59 %	2,08 %	2,24 %
Beta-Faktor	0,50	0,55	0,54
Treynor Ratio	1,71	4,45	4,05
Information Ratio	0,07	-0,02	-0,03
Jensen's Alpha	0,16 %	0,05 %	-0,09 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-7,88 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	13,35 €		
12-Monats-Tief	12,79 €		
Maximum Drawdown	10,36 %		
Maximum Time to Recover	426 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste

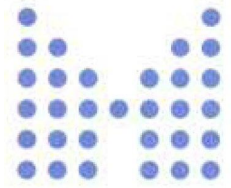


Stand: 19.02.2016

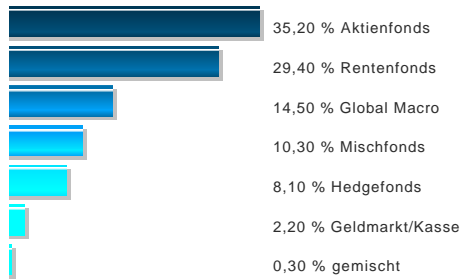
jährliche Entwicklung

im Jahr 2008	-6,10 %
im Jahr 2009	14,91 %
im Jahr 2010	7,23 %
im Jahr 2011	-2,42 %
im Jahr 2012	6,55 %
im Jahr 2013	3,82 %
im Jahr 2014	2,24 %
im Jahr 2015	3,76 %
im Jahr 2016	-3,02 %

Stand: 19.02.2016



Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2015

Länderaufteilung



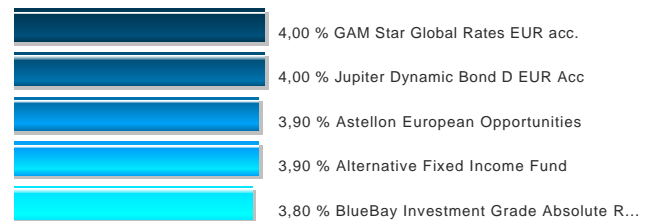
Stand: 31.12.2015

Währungsaufteilung



Stand: 31.12.2015

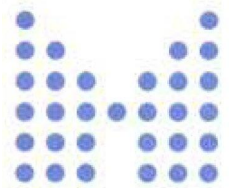
Top-Holdings



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.



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0318489035 / A0MZ0R
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Herr Eckhard Sauren
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	11.10.2007
Rücknahmepreis	12,03 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	195,83 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
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	0,03 EUR (Stand 23.10.2015)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	② ② ④ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	MSCI World Index

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-1,39 %		-0,06 %	
3 Monate	-12,51 %		-11,01 %	
6 Monate	-12,50 %		-11,40 %	
1 Jahr	-8,59 %		-9,13 %	
3 Jahre	23,21 %	7,20 %	28,89 %	8,83 %
5 Jahre	29,15 %	5,25 %	36,72 %	6,46 %
10 Jahre			32,23 %	2,83 %
seit Jahresbeginn	-10,42 %		-8,57 %	
seit Auflegung	22,03 %	2,41 %		

Stand: 19.02.2016

Übersicht

Anlageziel ist eine angemessene Wertentwicklung in Euro. Der Dachfonds wird sein Vermögen überwiegend in Investmentfonds mit Schwerpunkt Aktien investieren, um an der langfristigen Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren. Dabei können auch Branchen-, Schwellenländer- sowie Nebenwertefonds in Betracht gezogen werden. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Verbriefungsstrukturen (z. B. in Form von Genusssscheinen) auf Hedgefonds bzw. Hedgefondsstrategien angelegt werden.

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Welt

Kosten

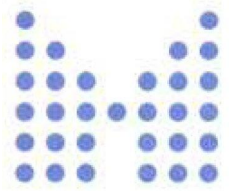
Ausgabeaufschlag (effektiv)	0,00 % (0,00 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2015	1,85 %
Managementgebühr	0,64 %
Performancegebühr*	15,00 %

* der über eine 6% definierte Mindestperformance hinausgehenden Wertentwicklung des NIW je Aktie (Hurdle Rate)

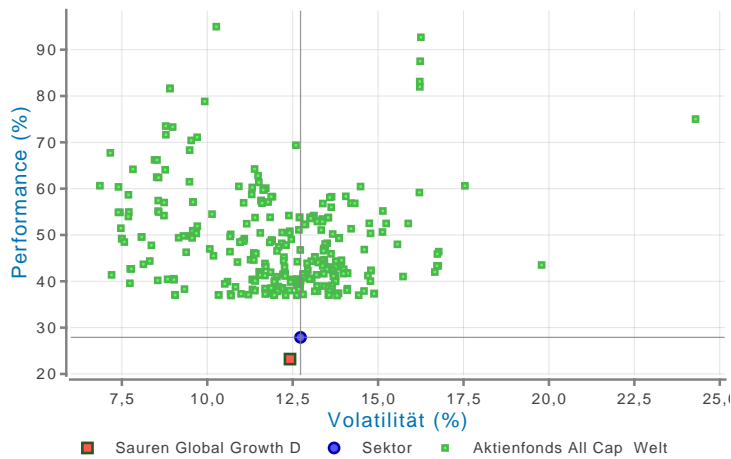
Wertentwicklung



Stand: 19.02.2016



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	18,61 %	12,42 %	12,29 %
Sharpe Ratio	-0,21	0,66	0,47
Tracking Error	4,29 %	3,75 %	3,81 %
Beta-Faktor	1,00	0,99	1,02
Treynor Ratio	-3,96	8,32	5,69
Information Ratio	0,01	-0,03	-0,02
Jensen's Alpha	0,05 %	-0,10 %	-0,09 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-40,65 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	14,50 €		
12-Monats-Tief	11,38 €		
Maximum Drawdown	50,20 %		
Maximum Time to Recover	1964 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste



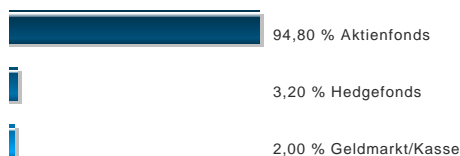
Stand: 19.02.2016

jährliche Entwicklung

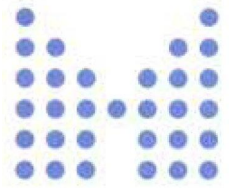
im Jahr 2007	-8,00 %
im Jahr 2008	-40,65 %
im Jahr 2009	36,85 %
im Jahr 2010	23,76 %
im Jahr 2011	-9,60 %
im Jahr 2012	13,18 %
im Jahr 2013	15,43 %
im Jahr 2014	12,22 %
im Jahr 2015	11,15 %
im Jahr 2016	-10,42 %

Stand: 19.02.2016

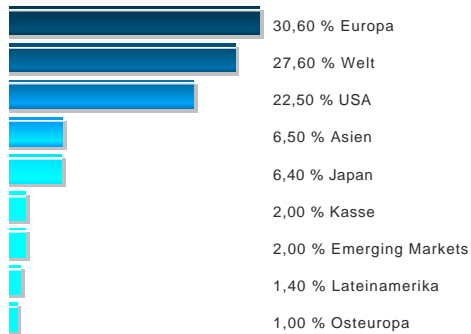
Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2015

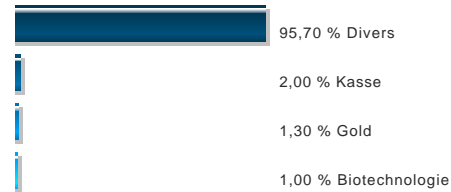


Länderaufteilung



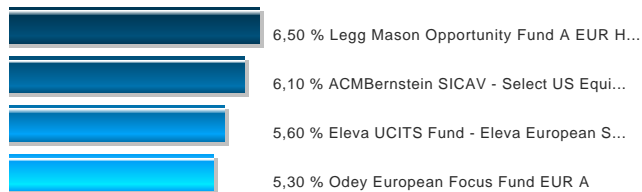
Stand: 31.12.2015

Branchenaufteilung



Stand: 31.12.2015

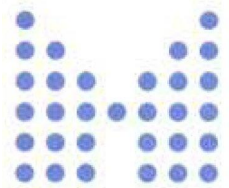
Top-Holdings



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.



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0319572730 / A0M003
Fondsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG
Fondsmanager	Herr Sven Madsen
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	10.10.2007
Rücknahmepreis	66,02 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	651,45 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
Risikoklasse	3
SRRRI	4
Mindestanlage	2.500,00 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	0,33 EUR (Stand 09.10.2015)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	2
Lipper Leaders (3 J.)	④ ⑤ ② ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	BHF-BANK International S.A.
Geschäftsjahr	01.09. - 31.08.
Benchmark	55% JPM Euro Cash 1Month, 45% STOXX Europe 50 NR

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	1,10 %		-0,30 %	
3 Monate	-8,27 %		-6,92 %	
6 Monate	-7,56 %		-7,82 %	
1 Jahr	-7,11 %		-7,62 %	
3 Jahre	15,00 %	4,77 %	8,65 %	2,80 %
5 Jahre	34,70 %	6,14 %	9,08 %	1,75 %
10 Jahre			18,74 %	1,73 %
seit Jahresbeginn	-5,69 %		-5,22 %	
seit Auflegung	35,23 %	3,67 %		

Stand: 19.02.2016

Übersicht

Anlageziel ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung. Der Fonds legt überwiegend in europäischen Aktien an. Darüber hinaus werden Anlagen in Branchen- und Regionenfonds, sowie eine Beimischung von anderen Anlagemedien, z.B. Renten und Zertifikate, getätigt. Als Rentenanlagen kommen vor allem Staats- und Unternehmensanleihen in Frage. Die Aktienquote kann hohen Schwankungen unterworfen sein. Diese bewegt sich in der Bandbreite zwischen 20% und 100%.

Besonderheiten

Fondsname bis 31.07.12: BHF TRUST Exklusiv: Dynamisches Total Return Portfolio

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

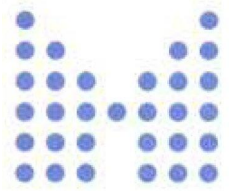
Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,10 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

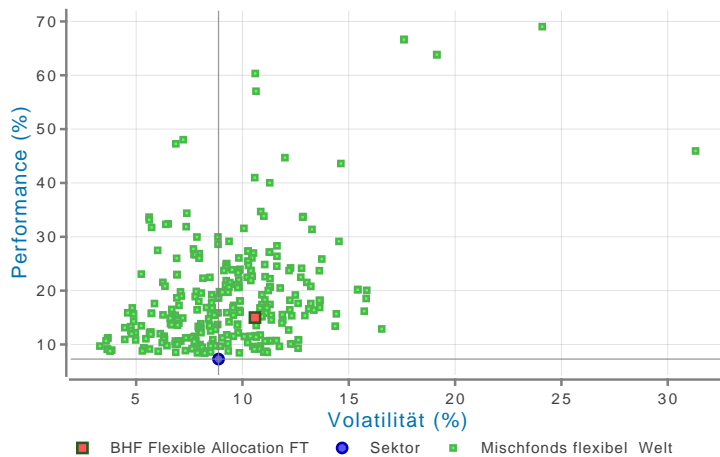
Wertentwicklung



Stand: 19.02.2016



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



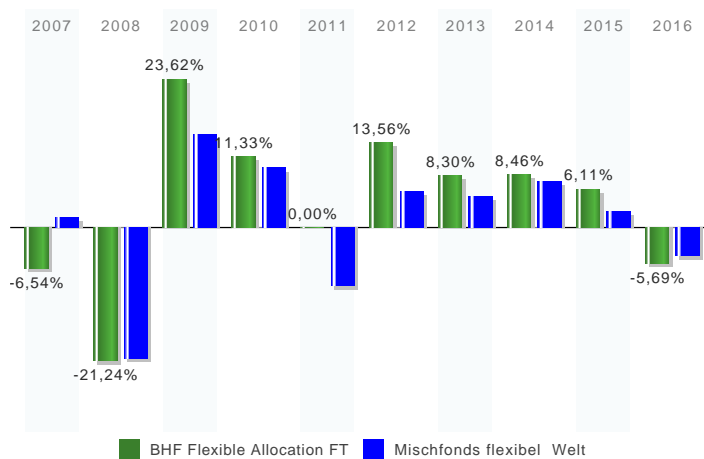
Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	15,05 %	10,59 %	9,16 %
Sharpe Ratio	-0,45	0,47	0,65
Tracking Error	5,36 %	4,34 %	4,28 %
Beta-Faktor	1,45	1,39	1,18
Treynor Ratio	-4,69	3,56	5,05
Information Ratio	-0,02	0,05	0,09
Jensen's Alpha	0,11 %	0,15 %	0,44 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-25,18 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	76,54 €		
12-Monats-Tief	62,52 €		
Maximum Drawdown	28,19 %		
Maximum Time to Recover	1140 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste

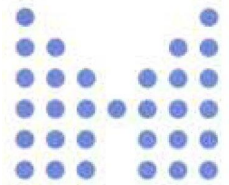


Stand: 19.02.2016

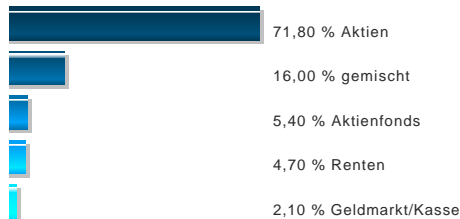
jährliche Entwicklung

im Jahr 2007	-6,54 %
im Jahr 2008	-21,24 %
im Jahr 2009	23,62 %
im Jahr 2010	11,33 %
im Jahr 2011	0,00 %
im Jahr 2012	13,56 %
im Jahr 2013	8,30 %
im Jahr 2014	8,46 %
im Jahr 2015	6,11 %
im Jahr 2016	-5,69 %

Stand: 19.02.2016



Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2015

Länderaufteilung



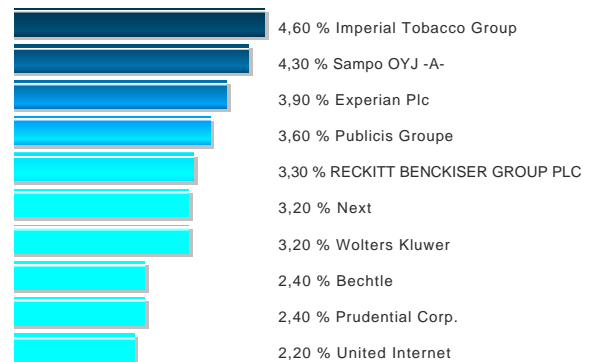
Stand: 31.12.2015

Währungsaufteilung



Stand: 31.12.2015

Top-Holdings



Stand: 31.12.2015

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Kommentar Im Oktober profitierten die Aktienmärkte von der expansiven Geldpolitik der Notenbanken und von besser als erwarteten Unternehmensergebnissen. So legten zum Beispiel Stoxx 600 und S&P 500 um 8,1 % bzw. 8,3 % zu. Wir haben im Fonds die Sicherung zügig aufgelöst, zuletzt waren wir zu über 90 % in Aktien investiert. So konnte der BHF Flexible Allocation FT im Oktober einen Wertzuwachs von 7,6 % erwirtschaften, für das laufende Kalenderjahr steht ein Plus von 7,7 % zu Buche. Damit liegt der Fonds auch wieder klar vor seinem Index (4,8 %). Im Fonds haben wir im Oktober einige Qualitatstitel auf ermasigtem Kursniveau neu in das Portfolio aufgenommen. Dazu gehört der britische Versicherer Prudential, dessen Kursrückgang aus unserer Sicht fundamental nicht gerechtfertigt erscheint. Gleiches gilt für BMW, die zudem von den Manipulationen der Abgaswerte nicht betroffen sind. Aus Bewertungsgrunden überzeugt uns der deutsche Konsum- und Industriekonzern Henkel. Der deutsche Mobilfunkdienstleister Drillisch bietet Ubernahmephantasie. Der Softwarespezialist SAP schließlich lieferte gute Quartalszahlen, die über den Erwartungen lagen, sowie ausgezeichnete Perspektiven im Cloud-Geschäft. Aufstockungen tätigten wir bei Bayer, Merck, Reckitt Benckiser und Novartis. Komplette getrennt haben wir uns von Nestlé (enttäuschendes Umsatzwachstum), der Deutschen Post (schwächere Perspektiven) sowie Apple, bei denen wir Gewinne realisierten. Reduziert wurde mit hohen Gewinnen die führende britische Bücher- und Zeitschriftenkette WH Smith.

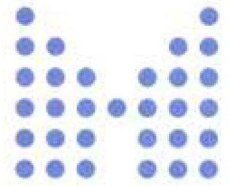
(09.11.2015)
Stand 31.10.2015

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.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR

ISIN LU0889564869 WKN A1KC79 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0889564869 / A1KC79
Fondsgesellschaft	Franklin Templeton International Services S.A.
Fondsmanager	Herr Matthias Hoppe, Herr T. Coffey
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflegedatum	26.02.2013
Rücknahmepreis	11,29 EUR (Stand 18.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1794,48 Mio. USD (Stand 31.01.2016)
Risikoklasse	3
SRRI	5
Mindestanlage	5.000,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	1.000,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,02 EUR (Stand 01.07.2015)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	0
Depotbank	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	67% MSCI World und 33% JP Morgan Global Gov. Bond

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-1,31 %		-0,30 %	
3 Monate	-13,49 %		-6,92 %	
6 Monate	-12,89 %		-7,82 %	
1 Jahr	-12,42 %		-7,62 %	
3 Jahre			8,65 %	2,80 %
5 Jahre			9,08 %	1,75 %
10 Jahre			18,74 %	1,73 %
seit Jahresbeginn	-9,17 %		-5,22 %	
seit Auflegung	13,61 %	4,38 %		

Stand: 18.02.2016

Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: © FWW GmbH // www.fww.de/disclaimer

Übersicht

Anlageziel ist Kapitalwachstum mittels eines diversifizierten, wertorientierten Ansatzes. Der Fonds investiert weltweit in Aktien und Schuldpapiere von Unternehmen, unabhängig von deren Marktkapitalisierung. Er kann zusätzlich auch in Wertpapieren von Unternehmen anlegen, die Gegenstand von Fusionen, Konsolidierungen, Liquidationen oder Umstrukturierungen sind oder für die es Übernahme- oder Umtauschangebote gibt, und darf sich an solchen Geschäften beteiligen.

Besonderheiten

Fondsname bis 31.03.2014: Franklin Templeton Global Fundamen. Strat. Fund N Ydis EUR

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	0,00 % (0,00 %)
Depotbankgebühr	0,00 %
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2015	2,59 %
Managementgebühr	1,00 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung

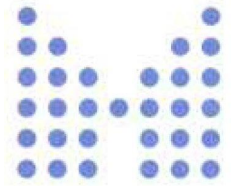


Stand: 19.02.2016

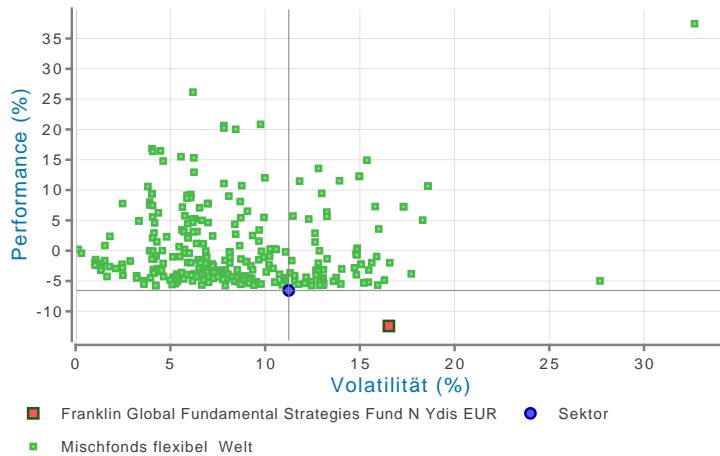
20.02.2016

Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR

ISIN LU0889564869 WKN A1KC79 Währung EUR



Rendite-Risiko Chart (1 Jahr(e))



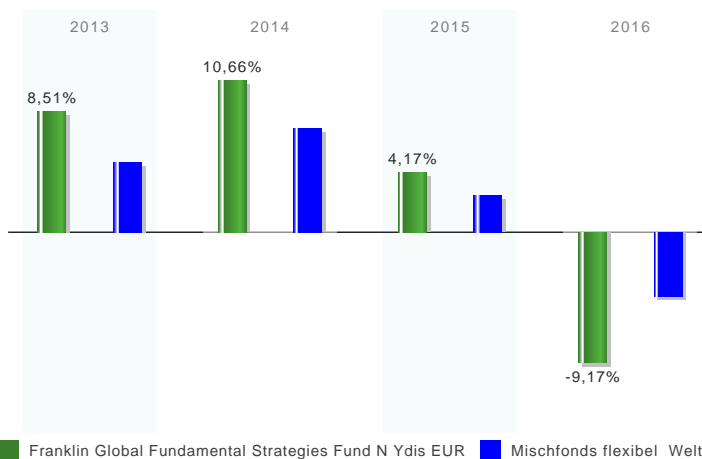
Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	16,53 %		
Sharpe Ratio	-0,35		
Tracking Error	7,07 %	4,55 %	3,52 %
Beta-Faktor	1,58		
Treynor Ratio	-3,70		
Information Ratio	0,00	0,06	0,10
Jensen's Alpha	0,25 %		
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-5,90 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	14,13 €		
12-Monats-Tief	10,57 €		
Maximum Drawdown	19,98 %		
Maximum Time to Recover	291 Tage		
Duration	11		
Durchschnittliche Rendite	5,75 %		
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,4 Jahr(e)		

Stand: 18.02.2016

Gewinne/Verluste



Stand: 19.02.2016

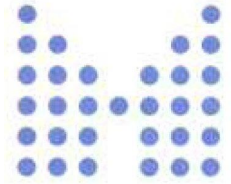
jährliche Entwicklung

im Jahr 2013	8,51 %
im Jahr 2014	10,66 %
im Jahr 2015	4,17 %
im Jahr 2016	-9,17 %

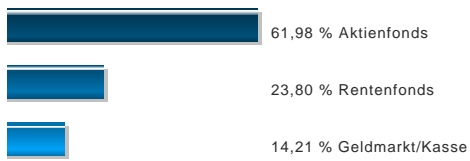
Stand: 19.02.2016

Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR

ISIN LU0889564869 WKN A1KC79 Währung EUR

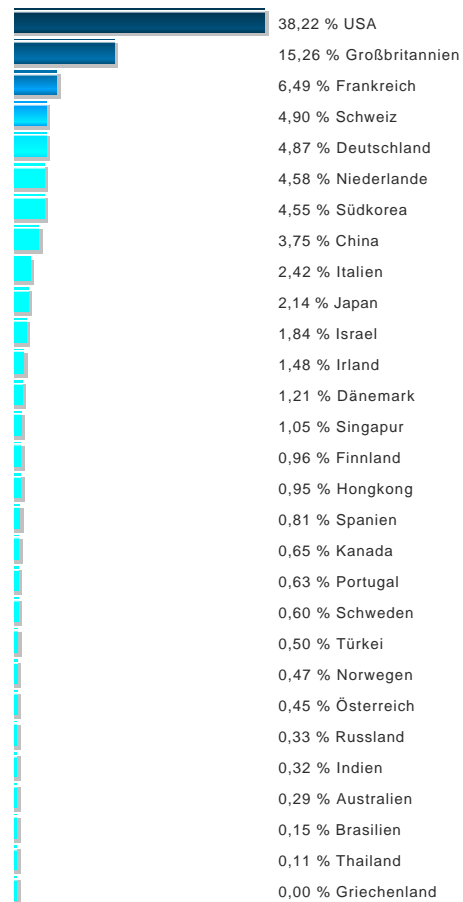


Vermögensaufteilung



Stand: 31.01.2016

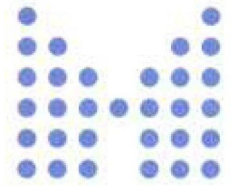
Länderaufteilung



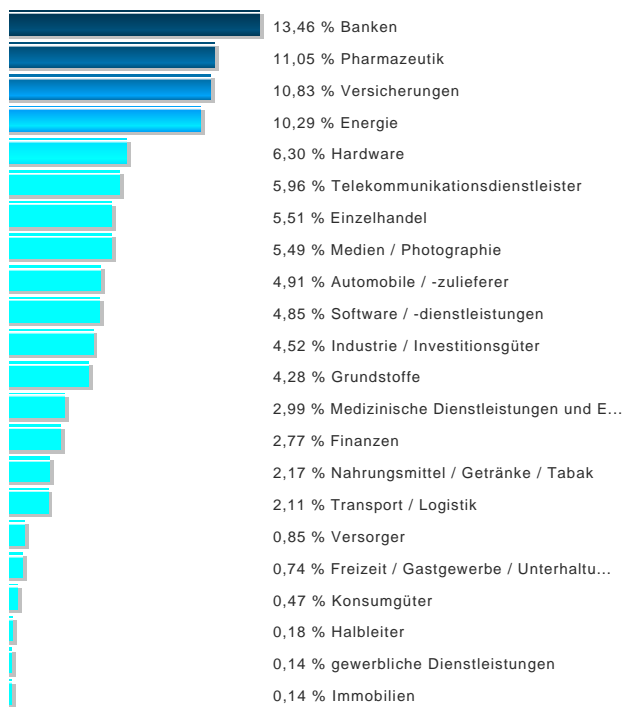
Stand: 31.01.2016

Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR

ISIN LU0889564869 WKN A1KC79 Währung EUR

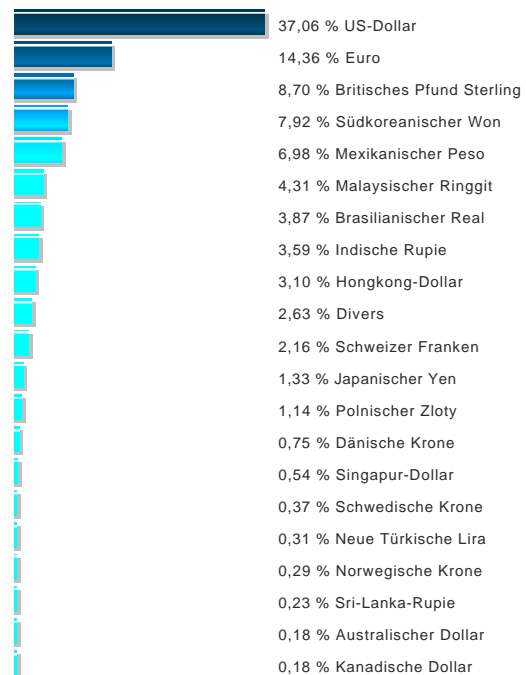


Branchenaufteilung



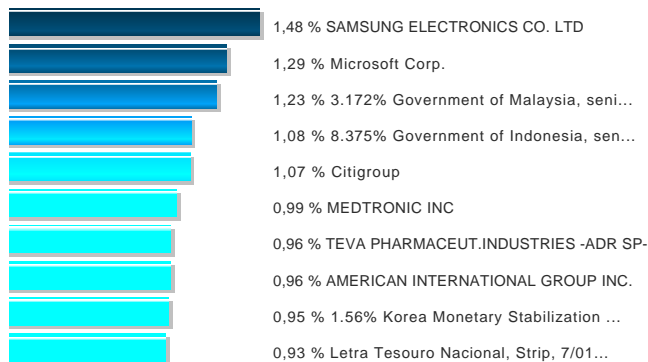
Stand: 31.01.2016

Währungsaufteilung



Stand: 31.01.2016

Top-Holdings



Stand: 31.01.2016

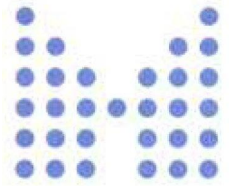
Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Marktkommentar Aktien: Die globalen Aktienmärkte legten im vierten Quartal 2015 zu, wobei sich die Industrieländer besser entwickelten als die Schwellenländer. Die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der US-Notenbank (Fed) ließ im Berichtsquartal nach, und die Hoffnung auf zusätzliche

Franklin Global Fundamental Strategies Fund N Ydis EUR

ISIN LU0889564869 WKN A1KC79 Währung EUR



Stützungsmaßnahmen durch die großen Zentralbanken weltweit verlieh den Märkten zusätzlichen Auftrieb. Die Fed nahm auf ihrer Dezembersitzung eine erste Anhebung des Leitzinses vor. Gleichzeitig reduzierte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Einlagesatz, beließ jedoch den Leitzins unverändert, was die Anleger weitgehend enttäuschte. Die Bank of Japan (BoJ) beschloss auf ihrer Dezembersitzung, ihren Bestand an langfristigen Staatsanleihen zu erhöhen und das Programm um den Kauf börsennotierter Fonds (ETF) zu erweitern. In den Schwellenländern verlangsamte sich im dritten Quartal das chinesische Wirtschaftswachstum gegenüber dem Vorquartal, trotz der Stützungsmaßnahmen der Zentralbank. Festverzinsliche Anlagen: Die Fed, die sich im September und Oktober noch abwartend verhalten hatte, beschloss schließlich auf ihrer Sitzung vom 16. Dezember, ihren Leitzins um 25 Basispunkte (Bp) anzuheben. Dies stellte die erste Zinserhöhung seit 2006 und die erste Abweichung von der Nullzinspolitik seit 2008 dar. Trotz dieser Straffung betonte der Offenmarktausschuss der Fed, dass die Geldpolitik hochgradig expansiv bleiben und das Tempo künftiger Erhöhungen sehr vorsichtig sein werde. Die Anleiherenditen stiegen im Dezember in vielen Ländern in Europa, Asien (ohne Japan) und Lateinamerika, und die Rendite von zehnjährigen US-Schatzanleihen kletterte um 6 Bp auf 2,27%. Die BoJ und die EZB setzten ihre quantitativen Lockerungsprogramme (QE) im Dezember fort und stellten deren Verlängerung bis 2017 in Aussicht. Die Flucht in Qualität führte dazu, dass der Euro und der japanische Yen im Dezember gegenüber dem US-Dollar aufwerteten, nachdem beide Währungen in den zwei vorangehenden Monaten deutlich abgewertet hatten. Überblick über die Wertentwicklung Templeton Growth-Strategie: Der Fonds entwickelte sich im Berichtsquartal schlechter als der Referenzindex. Die Aktienauswahl im Sektor zyklische Konsumgüter belastete die relative Wertentwicklung des Fonds ebenso wie unser Engagement in den Bereichen Finanzen und Telekommunikationsdienste. Die Titelselektion in den Sektoren Gesundheit und Materialien kam der relativen Performance dagegen zugute. Im Bereich zyklische Konsumgüter verlor die Aktie von Macy's, einem Warenhausbetreiber in den USA, im Berichtsquartal aufgrund enttäuschender Drittquartalsergebnisse an Boden. Die Geschäftsführung meldete als Grund dafür eine schwache Nachfrage nach Winterbekleidung aufgrund der für die Jahreszeit ungewöhnlich hohen Temperaturen sowie einen Rückgang im internationalen Geschäft aufgrund der Dollarstärke. Das Unternehmen kündigte an, es plane für 2016 die Schließung von 40 Niederlassungen, was die Anleger jedoch wenig beeindruckte. Die Titelauswahl und Übergewichtung im Finanzsektor schmälerte das Ergebnis ebenso wie die Positionierung des Fonds im Bereich Telekommunikationsdienste. Die Aktie des italienischen Kreditinstituts UniCredit knickte ein, nachdem die geplante Umstrukturierung zur Stärkung der Kapitaldecke und der Ertragslage nicht so umfangreich ausgefallen war, wie es die Anleger erwartet hatten. Auch wenn das Umfeld insgesamt nach wie vor schwierig ist, macht UniCredit gute Fortschritte bei der Reduzierung der Kosten, der Stärkung der Kapitalausstattung und der Senkung der Provisionen. Daher ist das Kreditinstitut unserer Meinung nach gut aufgestellt, um seine Rentabilität zu steigern. Die Auswahl an Gesundheitswerten lieferte im Berichtsquartal hingegen positive relative Renditen, insbesondere dank unserer Position im USBiotechnologieunternehmen Amgen. Dessen Aktie erholte sich von einem Einjahrestief nach der Bekanntgabe unerwartet hoher Gewinne dank Umsatzsteigerungen und einer Anhebung der Prognosen des Managements für das Gesamtjahr. Außerdem erholten sich die Titel großer Pharmaunternehmen, und der Gesundheitssektor notierte zum Quartalsende unserer Einschätzung nach mit einem kleinen Aufschlag gegenüber dem breiteren Markt. Im Materialsektor lieferte die Fondsposition im deutschen Hersteller von Baumaterialien HeidelbergCement positive Renditen. Das Gleiche gilt für den US-Softwareentwickler Microsoft, dessen Aktie einen Quartalsgewinn verbuchte. Unserer Meinung nach ist diese positive Kursentwicklung darauf zurückzuführen, dass die Märkte die ausgereifte Technik und die Fortschritte des Unternehmens im Bemühen um eine Neupositionierung am Markt für mobile Systeme und Cloud Computing Anerkennung zollen. Wir erwarten, dass Microsoft im Zuge der zunehmenden Verbreitung von Cloud Computing hohe Zuwachsraten erzielen und Umsatz- und Gewinnpotenziale in anderen Bereichen des Technologiesektors für sich nutzen kann. Auf Länderebene beeinträchtigten die Titelauswahl und die Untergewichtung der USA die relative Rendite, aber auch unsere Positionierung im Vereinigten Königreich und in Asien (ohne Japan). Unsere Aktienselektion in der Eurozone und die Untergewichtung von kanadischen Titeln schlugen sich dagegen positiv auf die relative Performance nieder. Franklin Mutual Global Discovery-Strategie: Zu den Einzeltiteln, die im Berichtsquartal hohe Beiträge zur absoluten Wertentwicklung lieferten, zählten NN Group und Volkswagen. NN Group ist ein im Jahr 2014 von der nicht im Fonds gehaltenen ING Groep abgespaltener Versicherer aus den Niederlanden. Zum Jahresende 2015 betrug die Beteiligung von ING 25%, die bis Ende 2016 verkauft werden muss. Die Anleger reagierten im November positiv auf besser als erwartet ausgefallene Quartalszahlen des Unternehmens, was zum Teil auf Kostensenkungen und der Ankündigung weiterer Initiativen in dieser Richtung beruhte. Die Aktie des deutschen Automobilkonzerns Volkswagen konnte einen Teil ihrer Verluste wieder gutmachen, nachdem neue Informationen gezeigt hatten, dass die im September und November gemeldeten Verstöße im Zusammenhang mit Schadstoffemissionen weniger gravierend waren als zunächst befürchtet. Auch die vom Unternehmen vorgeschlagenen Abhilfemaßnahmen schienen weniger teuer zu werden als befürchtet. Unsere Positionen in Barclays und A.P. Moeller-Maersk schmälerten das Ergebnis hingegen. Die Aktie des britischen Kreditinstituts Barclays knickte ein, nachdem das Unternehmen Ende Oktober eine enttäuschende Ertragsmeldung für das dritte Quartal veröffentlicht hatte. Auch wenn die Ertragslage etwas schlechter ist, als es der allgemeine Markt erwartet hatte, war der Kurseinbruch unserer Meinung nach eher darauf zurückzuführen, dass das Unternehmen höhere Kosten und eine niedrigere Eigenkapitalrendite angekündigt hat.

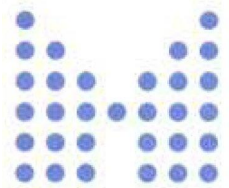
Stand 31.12.2015

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.

Sauren Absolute Return D

ISIN LU0454071019 WKN A0YA5Q Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0454071019 / A0YA5Q
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Strategiefonds Misch-Strategie defensiv Welt
Produktart	Strategiefonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.12.2009
Rücknahmepreis	11,32 EUR (Stand 19.02.2016)
Währung	EUR
Fondsvolumen	353,80 Mio. EUR (Stand 31.12.2015)
Risikoklasse	2
SRRI	3
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	0,03 EUR (Stand 23.10.2015)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2016)
€uro-Fondsnote	0
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ⑤ ⑤ ③ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-2,92 %		-2,04 %	
3 Monate	-3,33 %		-3,84 %	
6 Monate	-3,00 %		-5,21 %	
1 Jahr	0,26 %		-1,14 %	
3 Jahre	6,36 %	2,08 %	12,04 %	3,86 %
5 Jahre	10,71 %	2,06 %	14,53 %	2,75 %
10 Jahre			24,06 %	2,18 %
seit Jahresbeginn	-3,41 %		-2,01 %	
seit Auflegung	13,81 %	2,13 %		

Stand: 19.02.2016

Übersicht

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses in Euro an. Der Dachfonds wird sein Vermögen vor allem in Investmentfonds anlegen, die schwerpunktmäßig in Aktien, Aktien und Anleihen (Mischfonds), Anleihen oder Wandelanleihen investieren. Zum bevorzugten Einsatz kommen Fonds, die eine positive Wertentwicklung unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung anstreben und dafür auch Derivate einsetzen. Bis zu 10% können in Verbriefungsstrukturen auf Hedgefonds bzw. -strategien investiert werden.

Schwerpunkt

Asset	Strategiefonds Misch-Strategie defensiv
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	3,00 % (2,91 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2015	1,08 %
Managementgebühr	0,50 %
Performancegebühr*	15,00 %

* der über eine 6% definierte Mindestperformance hinausgehenden Wertentwicklung des NIW je Aktie (Hurdle Rate)

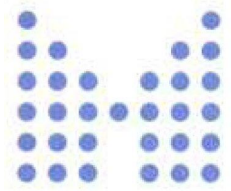
Wertentwicklung



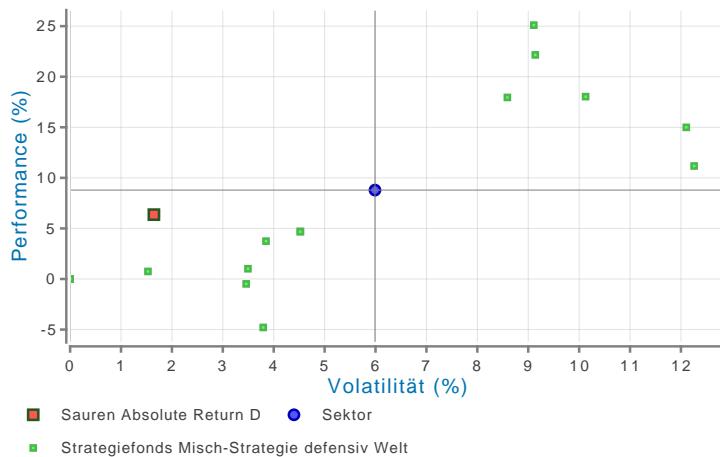
Stand: 19.02.2016

Sauren Absolute Return D

ISIN LU0454071019 WKN A0YA5Q Währung EUR



Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



Stand: 19.02.2016

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	1,85 %	1,65 %	1,71 %
Sharpe Ratio	1,72	1,98	1,38
Tracking Error	3,97 %	2,96 %	2,65 %
Beta-Faktor	0,22	0,29	0,31
Treynor Ratio	14,16	11,19	7,53
Information Ratio	0,10	0,02	0,03
Jensen's Alpha	0,35 %	0,16 %	-0,05 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-2,34 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	11,80 €		
12-Monats-Tief	11,30 €		
Maximum Drawdown	3,40 %		
Maximum Time to Recover	457 Tage		

Stand: 19.02.2016

Gewinne/Verluste

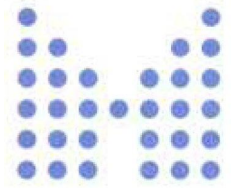


Stand: 19.02.2016

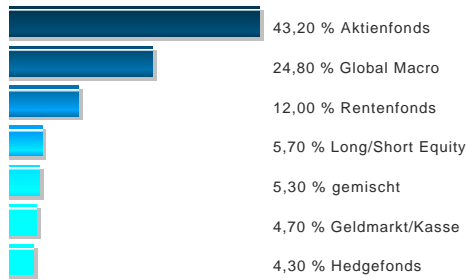
jährliche Entwicklung

im Jahr 2009	0,00 %
im Jahr 2010	2,50 %
im Jahr 2011	-2,34 %
im Jahr 2012	4,90 %
im Jahr 2013	5,53 %
im Jahr 2014	1,45 %
im Jahr 2015	4,82 %
im Jahr 2016	-3,41 %

Stand: 19.02.2016



Vermögensaufteilung



Stand: 31.12.2015

Länderaufteilung



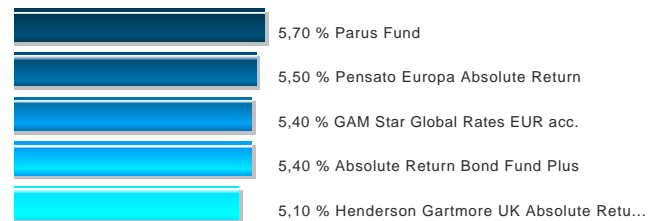
Stand: 31.12.2015

Branchenaufteilung



Stand: 31.12.2015

Top-Holdings



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.